

рованным, прежде всего, на организации, работающие на внешнем рынке. Мировой опыт подтверждает это. Когда Международная федерация бухгалтеров обратилась к США о переходе ее на МСФО, они ответили, что пусть все страны переходят на американские стандарты ГААП и только позже они согласились на это, предварительно попросив у данной Федерации время на такой переход – 10 лет.

Правовой статус МСФО не позволяет использовать их в качестве нормативного документа прямого действия, поэтому МСФО могут найти свое применение в РФ лишь через разработку на их основе национальных нормативных документов для регулирования порядка составления бухгалтерской отчетности. Даже если такой документ будет издан, то экономическая выгода от внедрения МСФО вряд ли превысит затраты на проведение этого процесса.

За последнее десятилетие российская бухгалтерская наука и практика развивались достаточно продуктивно, о чем свидетельствуют тенденции развития бухгалтерской отчетности. ПБУ, выпускаемые Минфином РФ, требуют вдумчивого изучения, и применения на практике осознано и постоянно. Эти правила наиболее полно при ведении бухгалтерского учета могут быть использованы крупными организациями, в первую очередь акционерными обществами. При достаточных масштабах и соответствующей автоматизации и локальной стандартизации учетного процесса затраты на содержание учетного персонала могут иметь тенденцию к сокращению. Хотя потребности организации в создании документов внутренней отчетности для целей управления, могут быть, как показывает практика, поистине безграничны. Тотальное применение МСФО потребует новых расходов на бухгалтерские программы, следящие за их изменением, трудоемкость учетных операций не снизится, а возрастет. Стоимость разъяснений по применению МСФО опять таки, будет под силу лишь крупным компаниям.

Переход к составлению бухгалтерской отчетности по правилам МСФО неизбежно повлечет увеличение затрат предприятий на постановку и организацию бухгалтерского учета, проведение регулярной переоценки внеоборотных активов по рыночной стоимости и т.п. При этом для большинства предприятий, непосредственно не связанных с проблемой выхода на международный рынок (ГУПы, МУПы, большинство малых и средних предприятий страны), экономическая обоснованность перехода на МСФО представляется довольно сомнительной.

Таким образом, движение по пути полного отрицания национальных стандартов и так называемый «переход» на МСФО может негативно повлиять не только на качество бухгалтерской отчетности российских организаций, но и профессиональный менталитет российских бухгалтеров.

Сущность и методы управления денежными потоками организации

Хахонова Н.Н.

Денежный поток организации представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, осуществляемых в процессе ведения хозяйственной деятельности. Понятие «денежный поток организации» является обобщающим и включает многочисленные виды этих потоков.

Приток денежных средств, осуществляется за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг); увеличения уставного капитала от дополнительной эмиссии акций; полученных кредитов, займов и средств от выпуска корпоративных облигаций и др.

Отток денежных средств возникает вследствие покрытия текущих (операционных) затрат; инвестиционных расходов, платежей в бюджет и во внебюджетные фонды; выплат дивидендов акционерам предприятия и т.д.

Чистый приток денежных средств (резерв денежной наличности) образуется как разница между всеми поступлениями и отчислениями денежных средств.

Чтобы эффективно управлять денежными потоками, необходимо знать: их величину за определенное время (месяц, квартал); основные их элементы; виды деятельности, которые генерируют поток денежных средств.

Актуальность эффективного управления денежными потоками организации определяется следующими положениями:

1. денежные потоки обслуживают ведение хозяйственной деятельности организации практически во всех ее аспектах;
2. эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие организации в процессе ее стратегического развития;
3. рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности ведения операционного процесса организации;
4. эффективное управление денежными потоками позволяет снизить потребность организации в заемном капитале;
5. управление денежными потоками является важным финансовым рычагом, который обеспечивает ускорение оборота капитала организации;
6. эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности организации.

Основными задачами управления денежными потоками являются: формирование достаточного объема денежных средств, обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости организации, поддержание постоянной платежеспособности предприятия; максимизация чистого денежного потока; эффективное распределение сформированного объема денежных ресурсов эв по видам хозяйственной деятельности и направлениям использования. Процесс управления денежными потоками включает:

- расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл);

- анализ денежного потока и его прогнозирование;
- определение оптимального уровня денежных средств;

- составление бюджетов денежных средств.

Управление денежными потоками организации базируется на следующих основных принципах:

Информативная достоверность - процесс управления должен быть обеспечен необходимой информационной базой;

Обеспечение сбалансированности предопределяет сбалансированность денежных потоков организации по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам;

Обеспечение эффективности использования денежных потоков путем осуществления финансовых инвестиций организации;

Обеспечение ликвидности - производится путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в анализируемом временном интервале.

С учетом рассмотренных принципов организуется конкретный процесс управления денежными потоками организаций.

Основная цель управления денежными потоками - обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Процесс управления денежными потоками организации последовательно охватывает следующие основные этапы:

- анализ денежных потоков организации в предстоящем периоде;
- выявление и анализ факторов, влияющих на формирование денежных потоков;
- выбор направлений оптимизации денежных потоков;
- составление бюджетов денежных потоков;
- полный, своевременный и достоверный учет операций с денежными средствами;
- контроль (аудит) законности совершения расчетных операций и правильности их отражения в учете;
- анализ денежного потока отчетного периода;
- определение оптимального уровня денежных средств;
- прогнозирование денежных потоков.

На основе полученных результатов проводится выбор наилучших форм их организации с учетом ус-

ловий и особенностей хозяйственной деятельности предприятия, а затем разрабатываются планы поступления и расходования денежных средств на перспективу с целью обеспечения постоянной платежеспособности.

Основными направлениями оптимизации денежных потоков являются:

1. сбалансирование объемов денежных потоков;
2. синхронизация денежных потоков во времени;
3. максимизация чистого денежного потока.

Наиболее эффективными методами управления денежными потоками являются: привлечение стратегических инвесторов; дополнительная эмиссия акций; привлечение долгосрочных финансовых кредитов; открытие «кредитной линии» в банке; продажа неиспользуемых внеоборотных активов; сокращение сроков предоставления коммерческого кредита покупателям и увеличение по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию коммерческого кредита; ускорение взыскания просроченной дебиторской задолженности; сокращение расчетов с контрагентами наличными денежными средствами: приобретение основных средств по договорам лизинга и др.

Активные формы управления денежными потоками дают возможность предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих операционный процесс, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования.

Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

Работа представлена на научную конференцию с международным участием «Фундаментальные и прикладные исследования. Образование, экономика и право» (Италия, г. Рим, 4-8 декабря 2003г.)