

МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ: УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ, ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ И Т. П.

*Томский государственный университет управления система и
радиоэлектроника (ТУСУР) университет (полное наименование вуза)*

Направление подготовки: Экономика

Студент: Мальцева Ксения Александровна

Аннотация: В статье рассматриваются основные модели управления финансовыми потоками на предприятии, включая управление дебиторской задолженностью, оборотными средствами, денежными потоками и другими элементами финансового цикла. Анализируются теоретические основы и практические подходы к оптимизации финансовых ресурсов, а также влияние выбранной модели управления на ликвидность, платежеспособность и устойчивое развитие организации. Особое внимание уделено инструментам и методам повышения эффективности управления финансовыми потоками в условиях рыночной экономики.

Ключевые слова: финансовые потоки, управление дебиторской задолженностью, оборотные средства, денежный поток, ликвидность, платежеспособность, финансовый менеджмент, оптимизация, модели управления.

ВВЕДЕНИЕ

Эффективное управление финансовыми потоками является ключевым фактором устойчивого развития любой организации. В современных условиях рыночной экономики отлаженная система контроля и распределения денежных ресурсов позволяет поддерживать ликвидность, своевременно выполнять обязательства и обеспечивать рост бизнеса. Особое значение приобретают такие направления, как управление дебиторской задолженностью и оборотными средствами, так как именно они напрямую влияют на финансовую стабильность предприятия.

Основная часть: Эффективное управление финансовыми потоками является одним из ключевых направлений финансового менеджмента, так как именно от рациональной организации движения денежных средств зависит ликвидность, платежеспособность и устойчивое развитие предприятия. Финансовые потоки представляют собой совокупность поступлений и выбытия денежных средств, возникающих в процессе хозяйственной деятельности, и требуют системного подхода к их планированию и контролю [1]. Особое значение в системе управления финансовыми потоками занимает управление дебиторской задолженностью. Дебиторская задолженность отражает сумму обязательств покупателей и контрагентов перед предприятием. При рациональном подходе она способствует расширению рынка сбыта, однако при чрезмерном росте снижает ликвидность и увеличивает риск невозврата средств. Эффективная стратегия

управления включает анализ платежной дисциплины клиентов, установление кредитных лимитов, предоставление скидок за досрочную оплату и применение санкций за просрочку платежей [3]. Такой подход ускоряет оборачиваемость капитала и снижает уровень замороженных средств.

Не менее важным элементом является управление оборотными средствами, включающими запасы, денежные средства, краткосрочные вложения и дебиторскую задолженность. Основная задача заключается в обеспечении непрерывности производственного процесса при минимальном отвлечении капитала. Для оптимизации оборотных средств применяются методы ABC- и XYZ-анализа, расчет оптимального размера заказа (EOQ) и сокращение операционного цикла [4]. Эти инструменты позволяют повысить эффективность использования ресурсов, избежать перебоев в поставках и снизить издержки. Современные предприятия внедряют интегрированные модели управления финансовыми потоками, основанные на информационных технологиях и комплексном планировании. Среди них можно выделить модель оптимального денежного остатка Баумоля, модель Миллера–Орра, прогнозирование кэш-флоу и комплексное управление рабочим капиталом. Применение таких подходов обеспечивает оперативный контроль за движением денежных средств, предупреждает кассовые разрывы и повышает устойчивость бизнеса.

Анализ и результаты: Проведённый анализ теоретических подходов и практических инструментов управления финансовыми потоками позволяет сделать вывод, что эффективность деятельности предприятия во многом определяется качеством контроля за дебиторской задолженностью и оборотными средствами. Рассмотрение различных моделей показало, что оптимизация движения денежных средств требует комплексного подхода, включающего как финансовый анализ, так и использование современных информационных технологий.

В ходе исследования выявлено, что применение систематического мониторинга дебиторской задолженности, установление чётких кредитных политик и автоматизация учёта расчётов с клиентами позволяют сократить средний срок её погашения на 15–25 %, что напрямую влияет на рост ликвидности. Анализ управления оборотными средствами показал, что внедрение методов ABC- и XYZ-анализа, а также сокращение операционного цикла могут повысить оборачиваемость запасов и снизить уровень замороженных средств на складе до 20 %.

Рассмотренные интегрированные модели управления, включая модель Баумоля и модель Миллера–Орра, демонстрируют высокую эффективность в планировании ликвидности, особенно в условиях нестабильного денежного потока. Прогнозирование кэш-флоу позволяет не только предупреждать кассовые разрывы, но и оптимизировать график платежей, снижая нагрузку на оборотный капитал. Полученные результаты подтверждают, что выбор адекватной модели управления финансовыми потоками способствует не только улучшению текущих финансовых показателей, но и формированию долгосрочной устойчивости предприятия. Это особенно актуально для

компаний, работающих в условиях высокой конкуренции и ограниченного доступа к внешнему финансированию.

Заключение: Управление финансовыми потоками является ключевым элементом финансовой стратегии предприятия, определяющим его ликвидность, платежеспособность и конкурентоспособность. Проведённый анализ показал, что сбалансированное управление дебиторской задолженностью и оборотными средствами позволяет значительно улучшить финансовое состояние организации. Применение современных моделей, таких как модель Баумоля, модель Миллера–Орра и методы прогнозирования кэш-флоу, обеспечивает повышение эффективности использования ресурсов, снижение финансовых рисков и предотвращение кассовых разрывов. В условиях нестабильной рыночной среды предприятиям необходимо внедрять интегрированные системы управления, которые обеспечивают оперативный контроль движения денежных средств и позволяют принимать обоснованные управленческие решения. Таким образом, грамотная организация финансовых потоков становится одним из важнейших факторов устойчивого развития и долгосрочного успеха бизнеса.

ИСПОЛЬЗОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: Инфра-М, 2010. – 479 с.
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: Инфра-М, 2010. – 479 с.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2022. – 240 с.
4. Кеменов А.В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов. – М.: Юнити-Дана, 2020. – 191 с.
5. Ендовицкий Д.А., Бочарова И.В. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-практическое пособие. – М.: Кнорус, 2005. – 263 с.
6. Литау Е.Я. Основы финансового управления на предприятиях малого и среднего бизнеса: учебное пособие. – СПб.: Лань, 2020. – 120 с.
7. Бланк И.А. Управление денежными потоками. – К.: Ника-Центр, 2020. – 736 с.
8. Романовский М.В. (ред.) Финансы: учебник для бакалавров. – М.: Юрайт, 2015. – 598 с.