



УДК 336.15.4

**С.В. Климчук**, д-р экон. наук, доц., Таврический национальный университет имени В.И. Вернадского, г. Симферополь

## **ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ В УСЛОВИЯХ АНТИКРИЗИСНОГО РАЗВИТИЯ**

*Одной из актуальных проблем управления финансовыми потоками, а именно оптимизацией в современных условиях, в условиях антикризисного развития является проблема их стабилизации, которая даёт возможность эффективно управлять и сбалансировать финансовую систему в целом.*

*Ключевые слова: оптимизация, финансовые потоки, финансовая система, сбалансированность финансовой системы, восходящие финансовые потоки, исходящие финансовые потоки, взаимообусловленные финансовые потоки.*

**Постановка проблемы.** В отечественной и зарубежной литературе уделяется значительное внимание процессу оптимизации финансовых потоков. Хотя мнения авторов расходятся относительно оценки финансовых потоков при проблеме их фиксирования в пространстве и во времени, однако большинство ученых приходят к единому мнению о необходимости поиска новых методов оценки и прогнозирования финансовых потоков непосредственно при осуществлении финансовой деятельности. Так В.М. Опарин [6, с. 91] определяет финансовые потоки и их оптимизацию как информационные потоки сферы финансовой деятельности при комплексе средств эффективного взаимодействия предприятия с внешней и внутренней средой. Такие ученые, как А.В. Грачёв [1, с. 15], Н.А. Лумпов [4, с. 5] определяют финансовые потоки с позиции финансового обеспечения деятельности в контексте эффективного управления конечными результатами, при этом отождествляя финансовые потоки с такими показателями, как прибыль и рентабельность, и соответственно процесс оптимизации финансовой деятельности сводят к повышению результатов финансовой деятельности. Проведенные исследования оценки процесса функционирования и использования финансовых потоков в контексте оценки финансовой деятельности не всегда адекватны реальным событиям, а такие показатели, как прибыль и рентабельность не всегда могут дать реальную оценку хозяйственной и финансовой деятельности. Это даёт возможность утверждать, что необходимо использовать комплексный показатель, отражающий процесс всестороннего прохождения финансовых



потоков в пространстве и во времени, которые и будут отождествлять финансовую работу.

**Цель статьи.** Кризисное состояние экономики, а вернее нереальность нормального функционирования финансовой системы, даёт возможность использовать новые приёмы управления финансовыми потоками и зачастую именно в контексте латентных схем функционирования. К сожалению, именно кризисные явления данного процесса касаются микроэкономических субъектов финансовых правоотношений, то есть предприятий и организаций. Такой подход государственного и корпоративного управления даёт возможность использовать данную ситуацию в корыстных целях для наращивания капиталов и создаёт необходимость применения мер по активизации экономической безопасности страны. В таких условиях хозяйствования необходимы новые приёмы оптимизации финансовых потоков, направленные на формирование финансовой безопасности предприятий.

На наш взгляд, наиболее реальным показателем оценки эффективного использования финансовых потоков является их дифференциация на исходящий, восходящий и взаимообусловленный. Такая дифференциация впервые была сделана Э. Эсбергом [3, с. 61] в работе “Очерки финансовой мысли” ещё в 1882 году и, к сожалению, до периода 2000-х годов настоящего времени не имела своей актуальности. Но практика финансовых взаимоотношений и реалий выдвигает новые требования, и давно забытые истины приобретают свою актуальность и становятся наиболее востребованными. Предыдущий период характеризовался применением административных рычагов управления экономикой как на макроуровне, так и на микроуровне, и поэтому такие показатели, как прибыль и рентабельности, были наиболее удобны, но рыночные рычаги управления экономикой страны в целом и предприятий требуют использования взаимообусловленных показателей финансовой деятельности и именно таких как финансовые потоки.

**Изложение основного материала.** Анализируя принципиальную сущность проблематики эффективной оценки финансовых потоков и сбалансированности уровня их использования, нельзя обойтись без детального рассмотрения центрального вопроса – уровня сбалансированности, определения границ разбалансированности и механизмов регулирования, которые в концентрированном виде определяются через функционирование закона сбалансированности финансовых систем, что в конечном итоге определяет равновесную и оптимальную финансовую деятельность.



Интегральный уровень изменения конкретной системы зависит от реальных величин факторов положительного и отрицательного влияния, которые имеют как количественное, так и качественное значение. Формулы уровня равновесия (сбалансированности) финансовой системы, предложенные Б.А. Карпинским, О.В. Герасименко [3, с. 3], выглядят следующим образом:

$$\begin{aligned} & \text{Уровень равновесия финансовой системы} = \\ & \frac{\text{относительная величина факторов положительного влияния} -}{\text{относительная величина сравнительного показателя}} \cdot \frac{\text{относительная величина факторов негативного влияния}}{\text{относительная величина сравнительного показателя}}. \end{aligned} \quad (1)$$

Была предложена модель уровня сбалансированности использования финансовых потоков.

$$\begin{aligned} & \text{Уровень равновесия финансовых потоков} = \\ & \frac{\text{Относительная величина факторов} - \text{Относительная величина факторов}}{\text{Относительная величина сравнительного показателя}} \cdot \frac{\text{отрицательного влияния положительного влияния}}{\text{Относительная величина сравнительного показателя}}. \end{aligned} \quad (2)$$

В целом, при определении уровня сбалансированности финансовых потоков требуется дополнительно учесть тот факт, что реально в динамической среде функционирования состояние идеальной сбалансированности (полного соответствия влияния положительных и негативных факторов на финансовые потоки) является практически недостаточным. Так, речь идет об определении уровня сбалансированности в определенных границах разбалансированности. Такое определение величин покрытия таких границ является проблемным вопросом, одновременно именно эти грани можно реально измерить с помощью предложенных формул расчета уровня сбалансированности финансовых потоков.

Следует также отметить, что на величину этих граней влияют разнообразные показатели, соответствующие коэффициенты поправки, исчисление круга исследуемых положительных и отрицательных показателей с позиции выборочного характера исследования, округления. Исходя из вышеизложенного, формула определения этих поправок будет выглядеть следующим образом:

$$BG = +r \sqrt{\prod_{i=1}^N (\Delta\Pi)}. \quad (3)$$



$$НГ = \sqrt[r]{\prod_{i=1}^m (\Delta H)}, \quad (4)$$

где  $ВГ$ ,  $НГ$  – соответствующие верхние и нижние границы разбалансированности уровня исходящих финансовых потоков региона;

$r$  – количество показателей определенных групп, которые положительно влияют на сбалансированность финансовых потоков;

$m$  – количество показателей определенной группы, которые негативно влияют на сбалансированность финансовых потоков;

$\Delta n_i$  – величина поправки положительного влияния на финансовые потоки данного региона в границах конкретной группы;

$\Delta n_i$  – величина поправки расчета негативного показателя влияния на финансовые потоки в границах конкретной группы.

С целью прогнозирования и оценки тенденцией относительно сбалансированности уровней исходящих финансовых потоков как региона, так и предприятий целесообразно на основе данных, полученных в проведенных исследованиях, определить средний, наивысший и минимальный уровни сбалансированности конкретной территории как в разрезе отдельных показателей, так и в целом по региону.

Таким образом, качественными показателями исходящего финансового потока являются: продолжительность финансового цикла, уровень достаточности исходящего финансового потока, уровень оборачиваемости исходящего финансового потока, продолжительность функционирования исходящего финансового потока, лаг несоответствия финансового цикла с продолжительностью функционирования финансового потока.

Необходимо определить факторы положительного влияния и факторы отрицательного влияния.

К факторам положительного влияния относятся уровень достаточности исходящего финансового потока, уровень оборачиваемости исходящего финансового потока.

К факторам отрицательного влияния относятся продолжительность финансового цикла, продолжительность функционирования исходящего финансового потока, лаг несоответствия финансового цикла



с продолжительностью функционирования исходящего финансового потока.

Чтобы рассчитать данный показатель, необходимо уровень достаточности исходящего финансового потока, уровень оборачиваемости исходящего финансового потока привести в сопоставимый вид.

$$\text{Уровень достаточности} = \frac{\text{Исходящий финансовый поток}}{\text{Собственный капитал}}. \quad (5)$$

$$\text{Уровень оборачиваемости} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Исходный финансовый поток}}. \quad (6)$$

К факторам положительного влияния на восходящий финансовый поток относятся уровни достаточности восходящего финансового потока, уровень оборачиваемости восходящего финансового потока, к отрицательным – продолжительность функционирования восходящего финансового потока, продолжительность финансового цикла, лаг несоответствия финансового цикла с продолжительностью финансового потока.

При оценке уровня относительного влияния положительных факторов используем свойства множественной корреляции, где:

$y$  – значение восходящего финансового потока;

$x_1$  – продолжительность финансового цикла;

$x_2$  – продолжительность функционирования восходящего финансового потока;

$x_3$  – лаг несоответствия финансового цикла с продолжительностью функционирования восходящего финансового потока.

**Выводы.** Предложенная модель оптимизации финансовой деятельности в контексте управления финансовыми потоками является, несомненно, актуальным инструментом их управления, что наиболее актуально в настоящий период, в период сложившихся рыночных отношений при наличии прежних рычагов управления финансами, присущих административной экономике. Причем данная модель даёт возможность выявления нелегальных методов управления, что невыгодно определенным кругам для использования в современных условиях.

В дальнейшем необходимо проведение комплексного исследования по направлению сбалансированности финансовой системы при оптимизации финансовых потоков, именно при формировании финансового цикла, как показателя, дающего возможность зафиксировать финансовые потоки и прогнозировать их поведение и конфигурацию в перспективе.



### *Список литературы*

1. Грачев, А. В. Основы финансовой устойчивости предприятия [Текст] / А. В. Грачев // Финансовый менеджмент. – 2003. – № 4. – С. 15–35.
2. Климчук, С. В. Напрями оцінки руху грошових потоків як визначальної компоненти фінансової стійкості [Текст] / С. В. Климчук // Економіка АПК. – 2006. – № 9. – С. 52–58.
3. Климчук, С. В. Оценка эффективности использования денежных потоков [Текст] / С. В. Климчук // Научные труды МАДИ (ГТУ) РГАУ-МСХА, ЛНАУ. – 2007. – Т. 1. – С. 3–10.
4. Лумпов, Н. А. Формула прибыли: учет различных видов деятельности [Текст] / Н. А. Лумпов // Финансовый менеджмент. – 2005. – № 6. – С. 5–24.
5. Тимонова, И. Управление денежными потоками [Текст] / И. Тимонова // Вісник Донецького інституту господарства та права. – 2002. – № 6. – С. 61–64. – Серія "Економіка та управління".
6. Федченко, С. И. Методика выявления структуры выходящих денежных потоков предприятия [Текст] / С. И. Федченко // Менеджер. – 2002. – № 2. – С. 97–101.

### *Summary*

In the real time the foundational activity is a more popular. It determine the real problems. Therefore to used the foundational activity is a more actually.

Получено 10.12.2010

Климчук, С.В. Эффективное управление финансовыми потоками в условиях антикризисного развития [Текст] / С.В. Климчук // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. наук. праць. – Суми: УАБС НБУ, 2010. - Т. 30. - С. 136-141.