

В бухгалтерском учете собственный капитал состоит из таких элементов: уставный капитал, паевой капитал, дополнительный вложенный капитал, прочий дополнительный капитал, нераспределенная прибыль, резервный капитал. Корректирующие элементы собственного капитала (неоплаченный капитал, изъятый капитал, непокрытые убытки) отражают его движение в процессе формирования и управления.

Собственный капитал является одним из важнейших показателей, используемых при оценке финансового состояния предприятий, особенно его финансовой устойчивости. Он выполняет такие функции: долгосрочное финансирование, финансовая самостоятельность и экономическая власть, финансирование рисков, распределение доходов и активов, ответственность и защита прав кредиторов.

Сумма собственного капитала, представленная в финансовой отчетности, отражает только учетную, а не рыночную стоимость корпоративных прав собственников предприятия поскольку зависит от методов оценки активов и обязательств предприятия.

Сохранение собственного капитала является одним из основных показателей качества финансового менеджмента на предприятии. В соответствии с финансовой концепцией сохранения капитала прибыль является заработанной предприятием (а соответственно сохраняется и увеличивается его капитал), если сумма его чистых активов (стоимость активов предприятия за вычетом его обязательств) на конец периода превышает сумму чистых активов на начало периода (без учета выплат собственникам или их взносов на протяжении этого периода). Таким образом, собственный капитал является основным и условно бессрочным источником финансирования хозяйственной деятельности предприятий.

<http://edoc.bseu.by>

*С.Ф. Куган, М.П. Мишкова
БрГТУ (Брест)*

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КАК ЭЛЕМЕНТ СИСТЕМЫ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ

В общей системе управления предприятия важное место занимает принятие эффективных решений по обеспечению высоких финансовых результатов, устойчивого финансового состояния предприятия, которое является залогом его непрерывного и рационального функционирования. Это, в свою очередь предполагает экономически обоснованное управление финансовыми потоками.

Управление финансовыми потоками предусматривает решение следующих задач: обеспечение поступления денежных средств в полном объеме на основе составления планов реализации продукции; контроль за поступлением с помощью оперативных планов, уточненных в соответствии с конъюнктурой рынка, внешними и внутренними факторами; синхронизация денежных потоков.

В практике используются два метода расчета результата движения денежных средств: прямой и косвенный. Прямой метод учитывает остаток денежных средств на начало отчетного периода, поступление денежных средств от текущей и инвестиционной деятельности, направления использования денежных средств, а так же их остаток на конец отчетного периода. Расчет денежных потоков косвенным методом ведется от показателей чистой прибыли с необходимыми корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам (Кайдзен, Гемба. Путь к снижению затрат и повышению качества / Гемба Кайдзен, Масааки Имаи; Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005. – 346 с. Серия «Модели менеджмента ведущих корпораций»).

В Республике Беларусь метод прямого счета положен в основу формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» (Постановление Министерства Финансов Республики от 14. 02. 2008 г. № 19. «Об утверждении форм бухгалтерской отчетности, инструкции о порядке составления и предоставления бухгалтерской отчетности»), которая составляется ежеквартально на каждом предприятии.

Исходя из целей финансового управления предприятия, предлагается следующая модель управления финансовыми потоками, которая предусматривает разработку следующих документов:

- составление реестра действующих контрактов;
- разработка регламента взаимодействия службы маркетинга и сбыта с бухгалтерией, планово-экономическим сектором и другими службами предприятия;
- составление плана прихода денежных средств от покупателей за месяц с разбивкой по неделям;
- составление справки дебиторской задолженности по каждому контрагенту и по срокам;
- составление бюджета денежных средств на месяц с указанием статьи дохода и расхода, а также факта и процента оплаты.

Предлагаемая нами система управления финансовыми потоками предусматривает составление стандартного договора с поставщиками и заказчиками; рациональное взаимодействие всех служб по обмену информацией о приходе денежных средств и политику ценообразования; разработку бюджета денежных средств; справки о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности; планирование движения денежных средств по всем сферам деятельности предприятия.

Инструментом управления финансовыми средствами служат потоки платежей. Поэтому важно планировать поступления денежных средств по каждому клиенту, группировать их по каналам сбыта и по рынкам.

Цель такого подхода к планированию состоит в том, чтобы отслеживать реальное положение дел с платежами по каждому покупателю и управлять ситуацией.

Предложенная система управления финансовыми потоками приведет к желаемым результатам и позволит принимать оптимальные управленческие решения.