

About the authors:

Konovalova Alexandra Sergeevna – Candidate of Engineering Sciences, Associate Professor, Chief Economist of the Tver Branch of Main Office by Central Federal District of the Bank of Russia, Tver. E-mail: kas-tstu@mail.ru

Mutovkina Nataliya Yur'evna – Candidate of Engineering Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting and Finance, Tver State Technical University, Tver. E-mail: letter-boxNM@yandex.ru

Tsibarev Mikhail Valerievich – Candidate of Engineering Sciences, Head of Economic Department of the Tver Branch of Main Office by Central Federal District of the Bank of Russia, Tver. E-mail: cmihail@yandex.ru

УДК 339.371

**ФИНАНСОВЫЕ ПОТОКИ ОРГАНИЗАЦИИ:
ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И ПРАКТИЧЕСКОЕ ПРИМЕНЕНИЕ**

О.В. Смирнова, А.Н. Бородулин, Я.Н. Мамыко

© Смирнова О.В., Бородулин А.Н.,
Мамыко Я.Н., 2024

Аннотация. В статье рассмотрены вопросы теории и практики анализа финансовых потоков организации. Обозначена роль финансовых потоков в обеспечении эффективного функционирования и развития предприятий в современной российской экономике. Выполнен теоретический анализ понятия «финансовые потоки организации». Приведена информационная база для практического анализа финансовых потоков, представлен обзор российского рынка соответствующих программных решений в условиях санкционных ограничений со стороны недружественных государств.

Ключевые слова: финансовые потоки, денежные потоки, программное обеспечение для финансового анализа, импортозамещение.

В современных условиях эффективное управление финансовыми потоками является ключевым фактором успеха для предприятий, поскольку позволяет оптимизировать использование денежных средств, минимизировать риски, максимизировать прибыль и обеспечить финансовую устойчивость предприятий.

Кроме того, эффективное управление финансовыми потоками играет важную роль в снижении рисков инвестиционной деятельности

предприятия. Грамотное планирование и контроль движения денежных средств позволяют предприятию избежать дефицита ликвидности и своевременно выполнять свои обязательства перед инвесторами, другими контрагентами и стейкхолдерами. Управление финансовыми потоками способствует также оптимальному распределению инвестиций между различными проектами и выбору наиболее перспективных направлений развития бизнеса.

В финансовой литературе представлены разные подходы к определению сущности финансовых потоков предприятия. Каждая трактовка финансового потока предприятия подразумевает анализ различных аспектов, в зависимости от конкретных целей исследования, интересов стейкхолдеров и иных факторов.

Авторы подчеркивают, что грамотное и эффективное управление финансовыми потоками определяет конкурентоспособность предприятия, выступает гарантом успешной реализации экономических интересов всех участников финансово-хозяйственной деятельности (собственников предприятия, управленцев, работников, деловых партнеров и других контрагентов), а также является важной характеристикой деловой активности и надежности компании. Проведем теоретический обзор понятия «финансовые потоки».

Н.П. Любушин определяет финансовые потоки предприятия как движение денежных средств через различные счета и операции, связанные с деятельностью компании. Сюда входят поступления от продаж товаров или услуг, платежи поставщикам и кредиторам, инвестиции и дивиденды [2, с. 132].

А.Д. Шеремет и Е.В. Негашева характеризуют финансовые потоки как совокупность денежных потоков, связанных с деятельностью предприятия. Они могут быть классифицированы по различным параметрам, таким как временной период (краткосрочные или долгосрочные), направление движения (приток или отток) и источник происхождения (внутренние или внешние) [11, с. 58].

А.В. Герасименко понимает под финансовыми потоками предприятия процесс сбора, анализа и использования информации о движении денежных средств внутри организации, включающий в себя оценку текущей финансовой ситуации, прогнозирование будущих потребностей в финансировании и разработку стратегий для оптимизации использования ресурсов [1, с. 135].

Г.В. Шадрина рассматривает финансовые потоки предприятия как механизм, который позволяет управлять денежными средствами внутри организации. В него входят планирование бюджета, контроль за исполнением планов и принятие решений о распределении ресурсов [10, с. 183].

Все приведенные выше определения имеют общий элемент: они связаны с управлением денежными средствами внутри организации. Однако каждое определение выделяет тот или иной аспект этого процесса: первое – движение денежных средств через различные счета и операции, второе – классификацию потоков по различным параметрам, третье – сбор и использование информации о движении денежных средств, четвертое – механизм управления денежными средствами. Определяющим, на наш взгляд, является то, что приведенные дефиниции относятся к управлению финансовыми потоками предприятия и подчеркивают важность эффективного управления денежными средствами для успешной работы организации.

Таким образом, можно вывести следующее обобщающее определение: финансовые потоки предприятия – это процесс управления денежными средствами, включающий в себя планирование, контроль и координацию всех финансовых операций внутри организации, а также сбор, анализ и использование информации о движении денежных средств с целью оптимизации ресурсов и обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Следует, однако, отметить, что в эффективном функционировании финансовых потоков важную роль играет и внешняя среда предприятия: поставщики, кредиторы, инвесторы, конкуренты и другие контрагенты. Поэтому детализируем имеющиеся в литературе определения финансовых потоков предприятия с учетом влияния внешних факторов.

Финансовые потоки предприятия – это совокупность всех денежных потоков, связанных с деятельностью компании, включая как внутренние, так и внешние источники финансирования. Они включают поступления от продаж товаров или услуг, платежи поставщикам и кредиторам, инвестиции и дивиденды, а также привлечение заемных средств и выплату процентов по ним.

Данное определение охватывает все возможные виды денежных потоков, связанных с деятельностью предприятия, и учитывает как внутренние, так и внешние источники поступления и расходования денежных средств, что является важным аспектом управления финансовыми потоками.

Управление финансовыми потоками предприятия – это процесс управления денежными средствами, который включает планирование, контроль и координацию всех финансовых операций внутри организации, а также взаимодействие с внешними партнерами и рынками капитала. Сюда входят получение доходов, оплата расходов, инвестиции и привлечение средств из различных источников финансирования, в частности с рынка капитала.

Приведенное определение подчеркивает процессный характер управления финансовыми потоками как внутри предприятия, так и при взаимодействии с внешней средой (включая рынки капитала), что является ключевым элементом управления финансовыми потоками.

Кроме того, макроэкономические факторы, такие, например, как уровень инфляции, процентные ставки в банковской системе, изменения в налогообложении, таможенном и валютном регулировании, ситуация на фондовых рынках, рынках капитала, также оказывают существенное влияние на состояние и функционирование финансовых потоков предприятия. Исходя из этого учет факторов внешней среды предприятия, в том числе макроэкономических параметров, составляет неотъемлемую часть процесса управления финансовыми потоками, поскольку эти факторы могут оказать значительное влияние на финансовые результаты деятельности предприятия.

Информационной базой для анализа и управления финансовыми потоками является финансовая отчетность организации (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и др.), а также другие формы финансовой и статистической отчетности, данные управленческого учета.

В управленческом учете для анализа финансовых потоков используются:

1) бюджет движения денежных средств – финансовый план организации, который служит для распределения финансовых потоков по местам хранения денежных средств (банковским счетам, кассам и др.) с целью управления платежеспособностью организации;

2) бюджет доходов и расходов – это ключевой бюджет, который создается на определенный период с целью планирования и управления доходами, расходами и прибылью предприятия и отражает его бизнес-цели.

Разработка указанных бюджетов дает четкое понимание текущей и будущей финансовой ситуации организации с точки зрения прибыли и остатков денежных средств.

Однако для проведения полного и грамотного анализа необходим и ряд других источников, таких как данные официальной статистики, курсы валют, ценных бумаг и другая биржевая информация, прогнозы внешних факторов и показателей (инфляции, инфляционных ожиданий, экономического роста и др.), информация о конкурентах, деловых партнерах, других контрагентах и пр.

Быстрое развитие технологий, в том числе разработанных для анализа и управления финансами организаций, привело к появлению на рынке новых инструментов и программных решений для аналитики и визуализации данных. Следует отметить, что санкции недружественных стран, введенные в отношении России в 2022 г., актуализировали вопрос

об импортозамещении программного обеспечения. Однако разработка и внедрение отечественных аналогов, хотя и ведется в ускоренном режиме, требует определенного временного лага [9, с. 154–159].

В Едином реестре российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных по запросу «Финансовые потоки» было найдено 19 реестровых записей, по запросу «Денежные потоки» – 14 реестровых записей. С учетом того, что анализ финансовых (денежных) потоков является частью финансового анализа предприятия, число программных решений значительно больше. Так, по запросу «Финансовый анализ» было найдено 84 реестровые записи [8], что существенно расширяет возможности проведения анализа финансовых потоков для российских хозяйствующих субъектов.

Таким образом, можно констатировать, что на рынке российских программных продуктов в настоящее время существует ряд решений для проведения анализа финансовых (денежных) потоков. Рассмотрим некоторые из них:

1. «1С:Управление нашей фирмой 8 (1С:УНФ)» позволяет проводить учет имущества, доходов, расходов, прибыли и убытков, капитала и содержит сервис бизнес-аналитики, включающий статистику продаж и прибыльности по заказам, товарам, направлениям деятельности, контроль денежных потоков и взаиморасчетов с покупателями, поставщиками [5].

2. Линейка отраслевых и специализированных решений компании «1С» («1С:Предприятие 8. 1С Логистика: Управление складом 3.0», «1С:Предприятие 8. TMS Логистика. Управление перевозками», «1С:Предприятие 8. Комплексная автоматизация агропромышленного предприятия», «1С:Подрядчик строительства. Управление финансами» и др.) включает программное обеспечение для торговли, склада, логистики, транспорта, сельского хозяйства, строительства, финансовой сферы и др., позволяющее решать комплексные задачи управления финансами, включая денежные потоки, с учетом отраслевой специфики или функциональных задач [2].

3. «Галактика Казначейство» объединяет все задачи оперативного управления финансами и предоставляет эффективные инструменты управления ликвидностью, платежеспособностью и денежными потоками организации. Единая форма балансировки платежного календаря, содержащая все ключевые данные для принятия решений и сервисы оперативного планирования, позволяет эффективно управлять приоритетами платежей, исключать кассовые разрывы, риск невыполнения обязательств перед контрагентами и несанкционированные платежи, контролировать лимиты, обеспечивать ликвидность и платежеспособность компании [4].

4. Модульный программный продукт «ФинОфис» является инструментом для управления движением денежных средств в рамках одной или нескольких учетных баз, оптимизации бюджетирования и моделирования, казначейства, консолидации данных и настройки бизнес-процессов в 1С [6].

5. «БИТ.Финанс» – программный продукт для организации эффективной финансовой службы и управления финансами предприятия в режиме реального времени, для создания системы казначейства, бюджетирования, управленческого учета, системы для организации и автоматизации финансовой службы, управленческого учета и отчетности в компании. Данный инструмент позволяет консолидировать данные и обеспечивает финансовое планирование, управление денежными потоками, сбор фактов и отчетность, сформировать бюджеты движения денежных средств и доходов-расходов, отчетность по МСФО методом трансляций [7].

В целом использование специализированных программных продуктов и систем дает возможность отслеживать движение денежных средств в режиме реального времени, что обеспечивает оперативность и гибкость управления.

Подытоживая вышеизложенное, можно сделать следующие выводы.

1. В финансовой литературе сложились различные точки зрения относительно сущности понятия «финансовые потоки организации». Формулируя данную дефиницию, необходимо учитывать, что финансовые потоки формируются как внутри организации, так и вне ее, а также испытывают влияние ряда макроэкономических и других факторов внешней среды организации.

2. Информационной базой для анализа и управления финансовыми потоками является бухгалтерская и финансовая отчетность организации, а также данные управленческого учета.

3. На российском рынке программных продуктов в настоящее время активно ведется разработка отечественных программных решений для управления финансами организаций, включая анализ финансовых (денежных) потоков.

Библиографический список

1. Герасименко А.В. Финансовый менеджмент для практиков: Полный курс МВА по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1011 с.

2. Каталог программных продуктов 1С // Официальный сайт ООО «1С». URL: <https://solutions.1c.ru/catalog/> (дата обращения: 11.05.2024).

3. Любушин Н.П. Экономический анализ. 3-е изд., доп. и перераб. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 575 с.

4. Официальный сайт АО «Корпорация «Галактика». URL: <https://galaktika.ru/kaz> (дата обращения: 11.05.2024).

5. Официальный сайт ООО «1С». URL: <https://v8.1c.ru/small.biz/> (дата обращения: 11.05.2024).

6. Официальный сайт ООО «Инфостарт». URL: <https://finoffice.ru/> (дата обращения: 11.05.2024).

7. Официальный сайт ООО «Центр корпоративной поддержки». URL: <https://www.bitfinance.ru/products/> (дата обращения: 11.05.2024).

8. Реестр Российского программного обеспечения // Официальный сайт оператора единого реестра российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». URL: <https://reestr.digital.gov.ru/search> (дата обращения: 10.05.2024).

9. Смирнова О.В., Бородулин А.Н. Оценка зависимости отраслей российской экономики от иностранного программного обеспечения // Междисциплинарные исследования экономических систем: материалы III Всероссийской научно-практической конференции, 21 апреля 2023 года, Тверь / под ред. А.Н. Бородулина. Тверь: ТвГТУ, 2023. С. 153–160.

10. Шадрина, Г.В., Голубничий К.В. Управленческий и финансовый анализ. 2-е изд., доп. и перераб. М.: Юрайт, 2023. 288 с.

11. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. 2-е изд., доп. М.: ИНФРА-М, 2023. 374 с.

Об авторах:

Смирнова Ольга Викторовна – к.э.н., доцент, заведующая кафедрой экономической теории, ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет», Тверь. E-mail: smirnova-tgu@yandex.ru

Бородулин Алексей Николаевич – к.т.н., доцент, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и финансов, ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: bor74@mail.ru

Мамыко Яков Николаевич – студент магистратуры по направлению «Финансы и кредит», ФГБОУ ВО «Тверской государственный технический университет», Тверь. E-mail: yakovmamiko13@gmail.com

**FINANCIAL FLOWS OF AN ORGANIZATION:
THEORETICAL ANALYSIS AND PRACTICAL APPLICATION**

O.V. Smirnova, A.N. Borodulin, Y.N. Mamyko

Abstract. The article discusses the theory and practice of analyzing an organization's financial flows. The role of financial flows in ensuring the effective functioning and development of enterprises in the modern Russian economy is outlined. A theoretical analysis of the concept of «financial flows of

an organization» was carried out. The information base for the practical analysis of financial flows is considered, and a review of the Russian market for relevant software solutions is carried out under the conditions of sanctions restrictions from unfriendly states.

Keywords: financial flows, cash flows, software for financial analysis, import substitution.

About the authors:

Smirnova Olga Viktorovna – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Economic Theory, Tver State University, Tver. E-mail: smirnova-tgu@yandex.ru.

Borodulin Aleksey Nikolaevich – Candidate of Engineering Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Accounting and Finance, Tver State Technical University, Tver. E-mail: bor74@mail.ru

Mamyko Yakov Nikolaevich – Master's student in Finance and Credit, Tver State Technical University, Tver. E-mail: yakovmamiko13@gmail.com

УДК 339.543

**ПЕРСПЕКТИВЫ СТАБИЛИЗАЦИИ СОСТОЯНИЯ
ГОСУДАРСТВ – ЧЛЕНОВ ЕАЭС
В ПЕРИОД ГЛОБАЛЬНОЙ РЕЦЕССИИ**

И.А. Толстова, Ю.Н. Самылина, О.В. Крюкова

© Толстова И.А., Самылина Ю.Н.,
Крюкова О.В., 2024

Аннотация. В статье раскрыты перспективы и обозначены меры по адаптивированию и развитию стран-участниц Евразийского экономического союза (ЕАЭС) в условиях риска глобального экономического спада. Дана оценка фактических и прогнозных показателей ВВП государств – членов ЕАЭС.

Ключевые слова: рецессия, валовой внутренний продукт, экономический рост, ЕАЭС, риски, национальные интересы.

Текущая глобальная экономическая ситуация характеризуется высокой степенью неопределенности. События 2019–2020 гг. показали, что, несмотря на большое количество исследований и открытий, сделанных в экономической науке, человечество все еще не способно точно предсказать