

ученой степ. канд. экон. наук: 08.00.05 – экономика и управление сельским хозяйством. Белгород, 2003. 25 с.

4. Донец В.А. Пути повышения эффективности использования ресурсного потенциала фирмы // Теория и практика современной науки. 2019. № 5 (47). С. 204–209.
5. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Методологические аспекты комплексной оценки ресурсного потенциала предприятия // Известия Тульского государственного университета. 2017. № 1-1. С. 174–184.
6. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы формирования потенциала устойчивого развития предприятия // Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: материалы Всероссийской (заочной) научно-практической конференции: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2018. Ч. 2. С. 46–50.
7. Разиньков П.И., Разинькова О.П., Мартынов Д.В. Проблемы управления производственно-хозяйственной деятельностью на предприятии // Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: девятый ежегодный сборник научных трудов преподавателей, аспирантов, магистрантов, студентов факультета управления и социальных коммуникаций ТвГТУ: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2021. Ч. 1. С. 89–92.

УДК 658.15

**РАЗИНЬКОВА Оксана Павловна** – к. э. н., доцент, зав. кафедрой менеджмента ТвГТУ, Тверь (razinkovaoksana@mail.ru)

**ПАНТЕЛЕЕВ Андрей Валентинович** – к. э. н., доцент, доцент кафедры менеджмента ТвГТУ, Тверь (men\_756@mail.ru)

**БАРБАШИНОВА Наталья Борисовна** – доцент кафедры бухгалтерского учета и финансов ТвГТУ, Тверь (men\_756@mail.ru)

## **ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

© Разинькова О.П., Пантелеев А.В., Барбашинова Н.Б., 2025

**Аннотация.** Рассмотрены вопросы управления финансовыми потоками предприятия. Дана классификация этих потоков. Предложены мероприятия, реализация которых будет способствовать повышению эффективности управления финансовыми потоками компании.

**Ключевые слова:** финансовые потоки, денежные потоки, денежные средства, денежный оборот.

**Razinkova O.P.** – Ph.D., Associate Professor, Head of the Department of Management of TvSTU, Tver (razinkovaoksana@mail.ru)

**Pantelev A.V.** – Ph.D., Associate Professor, Professor of the Department of Management of TvSTU, Tver (men\_756@mail.ru)

**Barbashinova N.B.** – Associate Professor of the Department of Accounting and Finance of TvSTU, Tver (men\_756@mail.ru)

## **PROBLEMS OF ENTERPRISE FINANCE MANAGEMENT**

**Abstract.** The issues of managing the financial flows of the enterprise are considered. A classification of these flows is given. Measures have been proposed, the implementation of which will contribute to improving the efficiency of the company's financial flow management.

**Keywords:** financial flows, cash flows, cash resources, money turnover.

В современных условиях хозяйствования наличие и эффективное использование финансов служат залогом успешного развития предприятия и позволяют повысить рентабельность и прибыль от осуществления производственно-хозяйственной деятельности. Указанное обуславливает необходимость изучения экономической категории «финансы предприятия».

В.В. Бочаров считает, что финансы «выражают реальный денежный оборот предприятий (поток денежных средств)» [3]. Д.С. Моляков, В.И. Шохин утверждают, что финансы – совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении предприятий и организаций, которые создаются в процессе распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода [6]. В.Е. Леонтьев считает несколько иначе: «Финансы – это совокупность капитала, имущества и других средств, выраженных в денежной форме, которые находятся в распоряжении этой организации, используются или могут быть использованы ею в процессе деятельности» [5]. По мнению Н.В. Колчиной и других, финансы – это совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной формах и поступлений извне (привлеченных и заемных), аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат, связанных с развитием производства [4]. И.Т. Балабанов говорит о том, что финансы – это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия; они предназначены для развития производственно-торгового процесса (покупки сырья, товаров и других предметов труда, орудий труда, рабочей силы, прочих элементов производства), представляют собой капитал в его денежной форме [1]. В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова определяют данную экономическую

категорию как «капитал, который, будучи вложенным в хозяйственную деятельность и последовательно пройдя все стадии производственно-коммерческого цикла (кругооборот капитала), приносит доход» [7]. И.А. Бланк трактует финансы как «совокупность дополнительно привлекаемого и реинвестируемого ... собственного и заемного капитала в денежной форме, предназначенного для финансирования его предстоящего развития в детерминированном плановом периоде, формирование и использование которого контролируется им самостоятельно в соответствии с предусматриваемым целевым назначением с учетом фактора риска» [2].

Все рассмотренные определения позволяют сделать вывод о том, что финансы предприятия – это источники финансирования производственно-хозяйственной деятельности. Они привлекаются за счет собственных и заемных средств, их рациональное формирование и использование служат эффективными инструментами повышения прибыли и рентабельности компании.

Важным моментом является управление финансами. Так, А.Д. Шеремет считает, что «управление финансами – это система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности коммерческой организации. Управление финансами – неотъемлемая часть общей системы управления предприятием, которая состоит из объекта и субъекта управления» [10].

Таким образом, финансы – это денежные средства предприятия, его капитал, который предприятие использует для производства продукции. Следовательно, совершенствование управления компанией будет более эффективным, если правильно реализовывать управление ее финансами.

Для оценки эффективности управления финансами используют основные показатели:

1. Денежную рентабельность продаж

$$K_1 = \text{ОДП} / \text{В} \cdot 100 \%,$$

где ОДП – операционный денежный поток; В – выручка.

2. Коэффициент денежного содержания операционной прибыли

$$K_2 = \text{ОДП} / (\text{ОП} + \text{Ам})100 \%,$$

где ОП – операционная прибыль; Ам – амортизация.

3. Денежное содержание чистой прибыли

$$K_3 = (\text{ОДП} - \text{Ам}) / \text{ЧП},$$

где ЧП – чистая прибыль.

4. Денежное покрытие прибыли

$$K_4 = (\text{ОДП} + \text{Пв} + \text{Н}) / (\text{ЧП} + \text{Пу} + \text{Ам}),$$

где Пв – проценты выплаченные; Н – налоги уплаченные; Пу – проценты к уплате.

5. Денежное покрытие выручки, которое демонстрирует достаточность денежных средств предприятия по влиянию на совокупную выручку:

$$K_5(\text{ДВ}) = (\text{ДС}_{\text{ост}} + \text{ЦБ}) / \text{В},$$

где ДС<sub>ост</sub> – остаток денежных средств на конец периода; ЦБ – ликвидные ценные бумаги [8, 9].

Проведем анализ показателей эффективности управления финансами на предприятии пищевой отрасли с учетом представленных ниже данных:

Коэффициент	2022 г.	2023 г.	Отклонение (+/-)
K <sub>1</sub>	3,2	5,4	2,2
K <sub>2</sub>	1,121	1,214	0,093
K <sub>3</sub>	1,227	1,326	0,099
K <sub>4</sub>	1,546	1,621	0,075
K <sub>5</sub>	0,145	0,173	0,028

Показатель денежной рентабельности продаж вырос на 2,2 процентных пункта и в 2023 г. составил 5,4 %. В 2023 г. операционный денежный поток на 5,4 % превысил выручку от продаж. Коэффициент денежного содержания операционной прибыли составил 1,214. В 2023 г. операционная прибыль и амортизация были ниже операционного денежного потока на 21,4 %. В 2023 г. операционный денежный поток на 32,6 % превысил чистую прибыль. Коэффициент денежного покрытия прибыли увеличился на 7,5 процентных пункта и составил 1,621. В 2023 г. операционный денежный поток с учетом всех соответствующих выплат и поступлений превысил чистую прибыль на 62,1 %. Коэффициент денежного покрытия выручки увеличился на 2,8 процентных пункта и составил 0,173. В 2023 г. средний размер денежных средств был равен всего 17,3 %

Таким образом, можно сделать вывод, что в целом в 2023 г. предприятие лучше управляет финансами, чем в 2022 г. Для повышения эффективности управления финансами компании необходимо увеличить

объемы производства и реализации продукции, улучшить качество управления дебиторской и кредиторской задолженностью, собственным и заемным капиталом.

### **Библиографический список**

1. Балабанов А.И., Балабанов Т.И. Финансы: учебное пособие. СПб.: Питер, 2002. 188 с.
2. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. М.: Омега-Л, 2011. 768 с.
3. Бочаров В.В. Корпоративные финансы: учебное пособие. СПб.: Питер, 2008. 271 с.
4. Финансы организаций (предприятий) / Н.В. Колчина [и др.]; под ред. Н.В. Колчиной. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. 407 с.
5. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Элит, 2005. 558 с.
6. Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятия: учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2004. 112 с.
7. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учебное пособие. М.: Эксмо, 2007. 525 с.
8. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы формирования потенциала устойчивого развития предприятия // Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: материалы Всероссийской (заочной) научно-практической конференции: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2018. Ч. 2. С. 46–50.
9. Разиньков П.И., Разинькова О.П., Мартынов Д.В. Проблемы управления производственно-хозяйственной деятельностью на предприятии // Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: девятый ежегодный сборник научных трудов преподавателей, аспирантов, магистрантов, студентов факультета управления и социальных коммуникаций ТвГТУ: в 2 ч. / под общ. ред. И.И. Павлова. Тверь: ТвГТУ, 2021. Ч. 1. С. 89–92.
8. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2022. 374 с.