

ФИНАНСОВЫЕ ПОТОКИ И ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ: СВЯЗИ И ЗАКОНОМЕРНОСТИ

Н. В. ТРУСОВА¹⁾

¹⁾Таврический государственный агротехнологический университет,
пр. Б. Хмельницкого, 18, 72310, г. Мелитополь, Запорожская обл., Украина

Рассмотрены теоретические аспекты формирования финансовых потоков, которые представляют собой совокупность объектов финансовых ресурсов, используемых на определенные потребности, характеризующихся как единое целое в денежном обороте и находящихся в постоянном движении. Применены методы математической статистики и анализа, экономико-математического моделирования для обоснования взаимосвязи и определения зависимости между финансовыми потоками и факторами организационно-экономических отношений предприятия. Отмечено, что финансовые потоки обособляют результат финансовых отношений, которые основываются на организационно-экономических отношениях предприятия в сферах денежного оборота, разработки, принятия и реализации управленческих решений, а также использования факторов производства. Определено, что организационно-экономические отношения, которые возникают в сфере управления предприятием, имеют существенное влияние на объемы, скорость и направления движения финансовых потоков. Доказано, что решения, которые принимаются в области планирования, организации и контроля деятельности предприятий, мотивации труда персонала, предусматривают привлечение определенных объемов и видов финансовых ресурсов, которые в процессе реализации управленческих решений трансформируются в исходящие финансовые потоки и направлены на получение в будущем входящих финансовых потоков. Утверждается, что взаимодействие предприятия с субъектами инфраструктуры рынка обеспечивает поступление финансовых ресурсов во всех сферах его деятельности и обуславливает возникновение финансовых потоков.

Ключевые слова: финансовые ресурсы; финансовые потоки; входящие потоки; исходящие потоки; факторы производства; субъекты рынка; предприятия.

FINANCIAL FLOWS AND ORGANIZATIONAL AND ECONOMIC RELATIONS OF AN ENTERPRISE: CONNECTIONS AND REGULARITIES

N. V. TRUSOVA^a

^aTavria State Agrotechnological University,
B. Khmel'nitskyi avenue, 18, 72310, Melitopol, Zaporizhia region, Ukraine

The paper considers the most significant aspects in formation of financial flows, the latter being an aggregate of objects of financial resources, formed out of certain sources or distributed to satisfy certain needs; they are characterized by common features, are constantly transferred and can be regarded as a single whole. It has been grounded that financial flows is a result of financial relations, that in their turn are based on organizational and economic relations of an enterprise in the sphere of money turnover, in the sphere

Образец цитирования:

Трусова Н. В. Финансовые потоки и организационно-экономические отношения предприятия: связи и закономерности // Вестн. БДУ. Сер. 3, Гісторія. Економіка. Права. 2016. № 3. С. 76–80.

For citation:

Trusova N. V. Financial flows and organizational and economic relations of an enterprise: connections and regularities. *Vesnik BDU. Ser. 3, Gistoryja. Jekonomika. Prava.* 2016. No. 3. P. 76–80 (in Russ.).

Автор:

Наталья Викторовна Трусова – доктор экономических наук, доцент; заведующий кафедрой учета и налогообложения экономики и бизнеса.

Author:

Natalia Trusova, doctor of science (economics), docent; head of the department of accounting and taxation, faculty of economics and business.
trusova_natalya5@rambler.ru

of making, taking and implementation of managerial decisions and relations in the sphere of production factors usage. Organizational and economic relations, occurring in the sphere of enterprise management, also have considerable impact on scale, velocity and directions of enterprise financial flows. It has been proved that decisions taken in the sphere of planning, organization and control of the enterprise activities, motivation of employees to work demand attraction of certain amounts and types of financial resources, further transformed into outgoing financial flows in the process of implementation of managerial decisions and aimed at receiving incoming financial flows in future. The same refers to the interaction with subjects of market infrastructure, as these subjects provide certain spheres of the enterprise activity and cause the emergence of its financial flows.

Key words: financial resources; financial flows; incoming flows; outgoing flows; production factors; market subjects; enterprises.

С учетом того что поток ресурсов относительно постоянно изменяет скорость и направление движения в отдельных подразделениях предприятия, целесообразно использовать термин «финансовый поток». Однако, несмотря на то что данное понятие является интуитивно очевидным [1, с. 29], возможности определения его сущности, выявления отличительных признаков и особенностей применения в сельском хозяйстве весьма ограничены. Финансовому потоку присущи характеристики обычного потока, управление которым осуществляется путем коммутации и регулирования его скорости, объема, инертности и постоянства [2, с. 1]. Согласно толкованию основных терминов логистики под потоком понимается совокупность объектов, которые являются единым целым, существуют как процесс, распределенный во времени [3, с. 33; 4, с. 31]. Именно финансовые потоки отражают движение финансовых ресурсов во времени. На крупных сельскохозяйственных предприятиях с разветвленной системой региональных подразделений, дочерних обществ финансовые ресурсы распределяются в пространстве, т. е. движутся между структурными подразделениями, образуя соответствующие финансовые потоки, являющиеся результатом финансовых отношений, которые, в свою очередь, основываются на организационно-экономических отношениях.

Традиционно среди основных элементов организационно-экономических отношений выделяют отношения в сферах денежного оборота; разработки, принятия и реализации управленческих решений; использования факторов производства (земли, труда, капитала и предпринимательской деятельности) [5, с. 16]. Если рассматривать содержание организационно-экономических отношений, то становится очевидным, что каждый их элемент обеспечивает определенные аспекты функционирования предприятия. Так, сфера денежного оборота является обеспечивающей для других сфер, поскольку финансовые потоки имеют денежное выражение и возникают на предприятии в наличной или безналичной форме. Финансовые отношения, связанные с прямыми и портфельными инвестициями, отражаются на финансовых потоках, возникающих вследствие взаимодействия предприятия с субъектами рынка. Кредитные отношения также обуславливают объемы входящих и исходящих финансовых потоков, связанных с использованием финансовых инструментов, возникновением стандартной кредиторской и дебиторской задолженностей. Организационно-экономические отношения, возникающие в сфере управления предприятием, также имеют существенное влияние на объемы, скорость и направления движения его финансовых потоков. Решения, которые принимаются в области планирования, организации и контроля деятельности предприятия, мотивации труда персонала, предусматривают привлечение определенных объемов и видов финансовых ресурсов, которые в процессе реализации управленческих решений трансформируются в исходящие финансовые потоки и направляются на получение в будущем входящих финансовых потоков.

Особо следует отметить вид финансовых потоков, которые возникают в сфере использования факторов производства. Основой для таких факторов, как труд и предпринимательская деятельность, являются личные подсобные хозяйства, на удовлетворение потребностей которых направлена деятельность большинства предприятий. Отношения здесь также связаны со сферой управления, поскольку именно реализация функций мотивации в управлении определяет объемы и порядок выплаты заработной платы, премий, надбавок, а также взыскания штрафов и наложения санкций в соответствии с качеством работы [4, с. 22]. В результате возникают соответствующие прямые исходящие финансовые потоки, связанные с оплатой указанных затрат, и косвенные входящие финансовые потоки, которые являются результатом использования полученных факторов производства. Обобщая проведенные исследования о сущности организационно-экономических и финансовых отношений и опираясь на законодательную базу [6], а также практику хозяйствования, перечислим субъектов, с которыми предприятие может устанавливать связи для формирования товарных и финансовых потоков:

1) субъекты рынка товаров и услуг: предприятия-поставщики и предприятия-покупатели;

2) субъекты финансового рынка: банковские учреждения, учреждения инфраструктуры финансового рынка, специализированные финансово-кредитные учреждения, предприятия – участники фондового рынка;

3) государственный сектор: государственный и местный бюджеты, государственные учреждения и организации;

4) субъекты рынка ресурсов: личные подсобные хозяйства, субъекты инфраструктуры рынка ресурсов;

5) спонсоры, благотворительные фонды и организации.

Объясним нашу позицию относительно данной классификации участников товарно-финансового кругооборота. В о-п е р в ы х, в представленных группах не выделяются иностранные рынки и иностранные субъекты, поскольку в условиях интеграции и глобализации границы между отдельными экономиками становятся все более прозрачными, условия функционирования – схожими, а доступ иностранных субъектов на отечественные рынки – все более простым. В связи с этим целесообразно классифицировать субъектов хозяйствования не по принципу принадлежности к тому или иному национальному рынку, а по принципу принадлежности к конкретному типу рынков. В о-в т о р ы х, тенденции развития государства, увеличение роли местного самоуправления позволяют говорить об усилении самостоятельности местных Советов и, соответственно, роли местного бюджета в отношениях определенного субъекта хозяйствования как с государственными учреждениями, так и с другими субъектами хозяйствования. Вследствие этого в группе государственного сектора целесообразно выделить отдельно государственный и местный бюджеты, а также другие государственные учреждения и организации (в том числе внебюджетные государственные фонды). В-т р е т ь и х, считаем целесообразным выделение пятой группы (спонсоры, благотворительные фонды и организации), поскольку связи с этими субъектами экономических отношений носят специфический характер и не могут быть включены в любую другую группу. Кроме того, благотворительные фонды и организации могут выступать как участники рынка товаров и услуг (в этом случае они принимают на себя расходы, связанные с реализацией определенных целевых программ), финансового рынка (если предоставляют целевые финансовые ресурсы), рынка ресурсов (если направляют средства на реализацию целевой программы). Таким образом, в результате взаимодействия между предприятием и определенными элементами групп субъектов хозяйствования возникает целый ряд товарных и финансовых потоков, которые отражают сущность процесса хозяйствования предприятия в целом.

Обобщая изложенное, можем констатировать, что финансовые потоки, присущие предприятию, возникают при наличии системы организационно-экономических отношений и их подсистемы – финансовых отношений, связанных с участием предприятия в деятельности рынков товаров и услуг, ресурсов, финансового рынка и государственного сектора экономики. Состав, объемы, скорость и направления движения финансовых потоков обуславливаются специфическими отношениями, возникающими в результате взаимодействия предприятия с другими субъектами рынков при осуществлении операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, что позволяет сформировать определенное представление о характере кругооборота финансовых потоков предприятий в финансовых отношениях.

Характерной особенностью финансовых потоков предприятия должно быть направление их распределения на системообразующие, системообеспечивающие и дополнительные потоки. Кроме того, должны осуществляться процедуры удешевления их источников. В зависимости от способности финансовых потоков двигаться через систему финансового потенциала предприятия (либо подразделения предприятия) целесообразно разделить их на пять классов, которые различаются между собой влиянием потоков на финансовое состояние предприятия и их носителями (табл. 1). Под носителем финансового потока понимается инструмент финансового потенциала, особенность использования которого обуславливает основные параметры соответствующего финансового потока. Так, для первого класса носителем финансового потока могут выступать кредит, акции, для второго – платежные документы, для третьего – ценные бумаги других эмитентов, депозитные вклады. Для эффективного управления финансовыми потоками предприятия, на наш взгляд, необходимо проводить оценку объема финансовых потоков с учетом их скорости, ликвидности, вероятности возникновения потока и изменения во времени его стоимости. При определении скорости движения финансового потока следует учитывать тот факт, что каждый поток поступает в систему в течение определенного периода или на протяжении данного периода формируется в системе и выходит из нее. Для входящих потоков этот период определяется как временной промежуток между правовыми основаниями для формирования входящего финансового потока (начало срока кредитования, выполнения условий поставки, заключение договора об инвестициях и т. п.) и превращения его в ресурсы с потерей динамических свойств; для исходящих потоков – как временной промежуток между вступлением в силу правовых оснований для формирования исходящего финансового потока (наступление срока погашения кредита, процентов, выполнение условий оплаты по контрактам и т. д.) и признанием выполненных обязательств контрагентами.

Характеристика классов финансовых потоков

Класс	Общая характеристика	Изменение носителя	Основание для возникновения	Связь с другими классами	
				Текущий	Будущий
1	Входящие финансовые потоки, которые приводят к возникновению выходных финансовых потоков в будущем (входящий поток – кредит, исходящие потоки – процентные выплаты и погашение основной суммы долга)	Неизменный	Финансовые долговые обязательства	3, 5	3, 4
2	Транзитный финансовый поток, который не подлежит перераспределению внутри предприятия, а без изменений проходит через предприятие или его подразделение	Неизменный	Транзитные финансовые документы (могут создаваться при использовании транзита финансовых потоков)	–	–
3	Исходящие финансовые потоки, которые обуславливают возникновение в будущем входящих финансовых потоков	Неизменный	Финансовые долговые обязательства и паевые расчеты	1, 5	1, 3, 5
4	Поглощенные финансовые потоки – потоки, поступающие на предприятие, которые распределяются, меняя носителя. Следующие исходящие потоки только косвенно связаны с первичным носителем финансового потока	Изменяемый	Входящий поток – финансовый, исходящий – ресурсы (продукция, имущество и т. д.)	–	1, 3, 5
5	Генерируемые исходящие финансовые потоки, которые возникают в результате деятельности предприятия и могут быть вызваны двумя факторами – собственной инициативой и инициативой сторонних организаций, имеющих юридическое основание требовать от предприятия получения платежей	Изменяемый	Входящий поток – ресурсы, исходящий – финансовый	1, 3, 4	–

Примечание. Составлено автором.

Скорость движения финансового потока отражает количество дней, за которое поток сможет перейти из начального состояния к конечному, что подтверждает выполнение сторонами своих финансовых обязательств. При этом высокая скорость движения финансового потока свидетельствует о высоком уровне ликвидности предприятия. Скорость финансового потока обусловлена его объемом, а время движения является отражением его динамической характеристики. Соответственно, сила финансового потока отражает его объем, который переходит из начального состояния 1 в конечное состояние 2 за единицу времени.

Сила входящего финансового потока отражает способность предприятия формировать определенную сумму финансовых ресурсов за соответствующий период; сила исходящего потока – способность выполнять определенную сумму обязательств за некоторый период. При оценке уровня ликвидности необходимо рассчитывать коэффициент скорости финансового потока, который определяется как соотношение количества дней, необходимых для получения денежных средств с текущего счета при наличии права на овердрафт при нормальном функционировании банковской системы, и скорости движения финансовых потоков. В результате расчета определяется уровень ликвидности финансового потока, который варьируется от абсолютно ликвидного до условно неликвидного. В целях обеспечения прикладного применения качественной характеристики уровня ликвидности финансового потока вводим коэффициент трансформации финансовых потоков, который в зависимости от уровня ликвидности финансового потока варьируется в пределах от 1,0 (абсолютно ликвидный) до 0,5 (условно неликвидный) (табл. 2).

Коэффициент трансформации финансовых потоков

Скорость	Коэффициент скорости	Уровень ликвидности финансового потока	Коэффициент трансформации
1–2	1,000 0–0,500 0	Абсолютно ликвидный	1,00
2–10	0,490 0–0,100 0	Высоколиквидный	0,98
11–30	0,099 9–0,033 0	Ограниченно ликвидный	0,95
31–60	0,032 9–0,016 7	Средней ликвидности	0,90
61–120	0,016 6–0,008 3	Низкой ликвидности	0,80
121–270	0,008 2–0,003 7	Слабой ликвидности	0,70
>270	<0,003 7	Условно неликвидный	0,50

Примечание. Составлено автором.

Таким образом, объем совокупного финансового потока предприятия с учетом его ликвидности за некоторый период определяется как суммарное значение номинального объема j -го финансового потока, умноженного на коэффициент трансформации j -го финансового потока. Соответственно, при учете предложенных корректирующих коэффициентов и изменения стоимости финансового потока во времени можно определить реальный совокупный финансовый поток предприятия с учетом процента вероятности возникновения j -го финансового потока в t -м периоде и коэффициента, учитывающего индекс инфляции продукции сельского хозяйства, а также ставку доходности альтернативных направлений вложения в t -м периоде.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК (REFERENCES)

1. Васюренко О. В., Азаренкова Г. М. Финансове управління потребує точного визначення окремих понять // Фінанси України. 2003. № 1. С. 28–34 [Vasyurenko O. V., Azarenkova H. M. Financial management requires precise definition of certain concepts. *Finansy Ukr.* 2003. No. 1. P. 28–34 (in Ukrainian)].
2. Олійник О. О. Грошові і фінансові потоки в системі бухгалтерського обліку та фінансового менеджменту // Вісн. Дніпропетр. держ. фін.-екон. ун-ту. 2012. № 1 (9). С. 105–108 [Oliyunk O. O. Cash and financial flows in the system of accounting and financial management. *Visnyk Dnipropetr. derzhavnogo finansovo-ekon. univ.* 2012. No. 1 (9). P. 105–108 (in Ukrainian)].
3. Альбеков А. У., Мутько О. А. Коммерческая логистика. Ростов н/Д., 2002.
4. Фінанси (теоретичні основи) / М. В. Грідчина [та ін.]. 2-ге вид., випр. і допов. Київ, 2004.
5. Ермошкина Е. В. Финансовые отношения и финансовые потоки предприятия в условиях развития финансового рынка // Бизнес Информ. 2007. № 12 (1). С. 15–18 [Ermoshkyna E. V. Financial relationships and financial flows of the enterprise in terms of financial market development. *Business Inform.* 2007. No. 12 (1). P. 15–18 (in Russ.)].
6. Господарський кодекс України від 16.01.2013 р. № 436 : офіц. текст зі змінами і допов. станом на 1 листоп. 2014 р. // Кодекси України. 2014. № 11. С. 3–260.

Статья поступила в редколлегию 22.07.2015.
Received by editorial board 22.07.2015.