

УДК 336.6

# ФИНАНСОВЫЕ ПОТОКИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ СФЕРЫ И ИХ ОПТИМИЗАЦИЯ: МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ

**ОСТАНИН ВЛАДИМИР АНАТОЛЬЕВИЧ,**

д. э. н., профессор

**ЧЖАН ЮЙЦЯНЬ,**

Магистрант

ФГАОУ ВО «Дальневосточный федеральный университет»

**Аннотация:** В статье дается обоснование необходимости углубления исследований и разработки моделей управления финансовыми потоками коммерческих предприятий на основе привлечения моделей оптимизации при принятии управленческих финансовых решений. Отмеченная проблема должна решаться с учетом фактора риска и неопределенности внешней предпринимательской среды. Применение оптимизационных финансовых потоков позволит перейти на новые модели их динамики во взаимодействии факторов производства, хранения, накопления, сбыта продукции в более целостной модели операционных, финансовых и инвестиционных процессов.

**Ключевые слова:** финансовые потоки, финансовый менеджмент, оптимизационные модели, инвестиционная деятельность, факторы риска, факторы неопределенности.

**FINANCIAL FLOWS AT THE ENTERPRISES OF THE ECONOMIC SPHERE AND THEIR OPTIMIZATION:  
METHODOLOGICAL APPROACHES**

**Ostanin Vladimir Anatolyevich,****Zhang Yuqian**

**Abstract:** The article substantiates the need to deepen research and develop models for managing financial flows of commercial enterprises on the basis of attracting optimization models when making managerial financial decisions. The noted problem should be solved taking into account the risk factor and uncertainty of the external business environment. The use of optimized financial flows will make it possible to switch to new models of their dynamics in the interaction of factors of production, storage, accumulation, sale of products in a more integrated model of operational, financial and investment processes.

**Key words:** financial flows, financial management, optimization models, investment activity, risk factors, uncertainties.

**Введение.** Современное состояние предпринимательской среды в России следует оценить как рисковое, что обусловлено в том числе продолжающимся падением деловой активности, непреодоленными последствиями мирового финансового кризиса, введение экономических и

финансовых санкций на российские предприятия. Следует признать тот факт, что высокая волатильность товарных и финансовых рынков дополняется неопределенностью и политических рынков, что формирует уже не столько риски для хозяйствующих субъектов, но и полную неопределенность.

Уже становится очевидным как для финансового и производственного менеджмента российских предприятий, что применяемые статистические модели оценки деловой активности, финансового состояния предприятий становятся недостаточными для более адекватной оценки финансового состояния. Становится востребованным углубление разработки оценки финансового состояния на основе динамических моделей, опирающихся на оценку уже не только и не столько статических состояний, но и динамических моделей на основе анализа финансовых, товарных потоков.

Некоторые серьезные попытки уже предпринимались в теории финансового и экономического анализа, например, российскими учеными, например, профессором Останиным В.А., Старокожевой Л.Г., Дьяковым В.И., Рожковым Ю.В., Савеловой И.И., И.А. Бланком, А.Р. Горбуновым, В.П. Зайковым и другими.

Наиболее общие вопросы финансового менеджмента рассматривались в работах зарубежных авторов, например, Р. Найт, Ю. Бриггем, Р. Брэдли и С. Майерс, Д.К. Ван Хорн, Э. Джонс, А.М. Кинг, Б. Коласс и других.

**Постановка целей и формулирование задач.** В свете вышеизложенных теоретических проблем и исходя из потребностей практического хозяйственного менеджмента признается необходимым дать критический анализ современным теоретическим положениям, лежащим в основе принятия управленческих решений финансовым менеджментом на коммерческих предприятиях с учетом рисков и неопределенностей, генерируемых внешней средой.

В качестве конкретной задачи на основе полученных результатов предложить одну из возможных динамических имитационных моделей финансовых потоков коммерческих предприятий, ориентированную на получение большего экономического и финансового эффекта, а также предложить методологический подход к разработке более оптимальных моделей, исходя из принципа оптимальности по Парето.

**Доказательство тезиса.** Само по себе понятие «управление финансовыми потоками» по своему концепту есть целенаправленное воздействие на финансовые ресурсы предприятия, которые в результате производительной деятельности следует рассматривать как совокупный финансовый капитал, приносящий доход коммерческому предприятию. Поток, как следует из общепринятого на настоящее время в теории финансового менеджмента, есть запас, который рассматривается во времени. Сам же финансовый запас есть финансовый ресурс, или поток, схваченный в финансовом анализе в определенном момент времени. В результате динамические модели оценки эффективности управления финансовыми потоками есть модели динамические, позволяющие привлекать в рассмотрение не только факторы, которые расположены в экономическом пространстве, но и во времени. А так как выделить отдельно экономическое пространство можно только в результате глубокого абстрагирования, что часто может привести к очередной бессодержательной абстракции, то следует скорее принять методологию, которая хотя бы частично разрывает эту бессодержательную отчасти абстрагирование, например, переходя к экономическому [4; 5], а, следовательно, к финансовому пространству-времени. Особенность построения более оптимальных моделей управления финансовыми потоками раскрывается в том, что современные деньги изменили свою не только внешнюю форму, но и сущностную, утратив частично свои прежние функции. [6; 7; 8; 9; 10; 11]

Как отмечают авторы, [3] в теории корпоративного финансового менеджмента теория организации финансовых потоков является одной из базовых, позволяющих обеспечивать такую форму организации финансовых потоков, которая охватывала бы учет показатели эффективности и учета приемлемого для предприятия уровня риска.

Применение потоковых схем позволяет рассматривать финансовые потоки во взаимосвязи с производством, снабжением, сбытом и другими операционными функциями предприятия, объединяя в единой картине протекание разнородных операционных, инвестиционных и финансовых процессов.

Некоторый недостаток в моделировании потоков финансовых ресурсов и их оптимизации нам видится в том, что сами финансовые потоки и их анализ и моделирование рассматривается в отрыве от потока рисков, сопровождающих эти финансовые потоки. Аналогично анализ рисков в реализации финансов своих функций также рассматривается в отрыве от потока финансов. Эти два финансовых феномена существуют как-бы независимо друг от друга, хотя одновременно практически все авторы интуитивно признают их единство. Наш вывод, который может претендовать на научную новизну сводится к тому, что поток финансовых ресурсов есть одновременно поток и финансовых рисков. Эта два финансовых феномена есть не два рядоположенные финансовые явления, а один финансовый поток, внимающий в себя как поток ресурсов, так и поток рисков. Их разделение способно привести к очередной абстракции в сфере корпоративных финансов. Одновременно следует констатировать, что отмеченное в данной статье финансовое явление характерно для всех сфер хозяйственной, экономической жизни, включая финансы домашних хозяйств, финансы потребительского сектора, публичные и международные финансы.

Это выдвинутое положение дает нам основание для утверждения, что оценка эффективности организации финансовых потоков на коммерческих предприятиях выстраивается в своём моделировании на ориентацию основополагающих целей – получение удовлетворяющего уровня прибыльности функционирования бизнеса. При этом считается положительным итогом то, что уже реже декларируется в качестве основополагающей цели получение максимально возможной прибыли. Как это следует уже из работ А. О. Курно, эта проблема уже не может получить удовлетворительного решения в условиях имеющейся на современных финансовых и товарных рынках конкуренции.

**Заключение.** Улучшение финансового состояния коммерческих предприятий за счет организации оптимальных финансовых потоков может частично достигаться методами, в основу которых положен принцип оптимальности по Парето. Улучшение может иметь место уже тогда, когда новая модель организации финансового потока не будет приводить к ухудшению показателей ликвидности баланса, его платежеспособности, финансовой устойчивости при неумещающимся уровне интегрального риска от ведения хозяйственной деятельности.

Так как интегральный уровень финансового риска будет определяться как некоторая суммативное целое от рисков потери платежеспособности, потери финансовой устойчивости, потери финансовой прочности, нарастания долговой нагрузки сверх приемлемых пределов и т.д., то данный интегральный уровень риска будет одновременно ограничен наиболее слабым звеном в целостной системе корпоративных финансов.

### Список литературы

1. Останин В.А. Старокожева Л.Г. Динамические модели оценки надежности участников ВЭД // Таможенная политика на Дальнем Востоке. – 2009. -- №1(42) – С. 81-85.
2. Дьяков В.И., Останин В.А. Особенности таможенного риск-менеджмента в условиях глобализации // Таможенная политика России на Дальнем Востоке. — 2011.-- № 4(57). —С.47-50.
3. Савелова И.И. Влияние риска на финансовые потоки промышленных предприятий // Управленческий учет. -- 2010. -- № 4. – С.52-58.
4. Останин В.А. ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПРОСТРАНСТВО-ВРЕМЯ КАК ОБЩЕСТВЕННОЕ И ЧАСТНОЕ БЛАГО: ПРОБЛЕМЫ МЕТОДОЛОГИИ ПОЗНАНИЯ И ОЦЕНКИ / Современные проблемы гуманитарных и естественных наук [Текст]: материалы XXIV международной научно-практической конференции 1–2 октября 2015 г. / Науч.-инф. издат. центр «Институт стратегических исследований». – Москва: Изд-во «Институт стратегических исследований»: Изд-во «Перо», -- 2015.– С. 116-132.
5. В.В. Глухов, В.А. Останин, Ю.В. Рожков. Экономическая природа денежных фондов домашних хозяйств // Вестник Волгоград. гос. университета. Сер. 3. Экономика. Экология. -- 2015. -- № 4.(33). -- С.42-51.
6. Glukhov V.V., Ostanin V.A., Rozhkov Y.V. E-Money and E-Finance as Economic Category// Mediterranean Journal of Social Sciences. 2015, Vol 6, № 6: 448-454.

7. Glukhov V.V., Lialina Z.I., Ostanin V.A. Meaning and Essence of Finance in Context of Internationalization of Economic Science in Russia // World Applied Sciences Journal 30 (11): 1537-1541, 2014.

8. Glukhov V.V., Ostanin V.A. Formation of Theoretical Aspects of Financial Science at Internationalization of Economic Relations \ Middle-East Journal of Scientific Research 13 (Socio-Economic Sciences and Humanities): 95-100, 2013.

9. Останин В.А. Сумма денег. Монография. Владивосток, Изд-во Дальневост. ун-та. – 2010. – 225с.

10. Глухов В.В., Останин В.А., Рожков Ю.В. О причинах возникновения и проблемах функционирования электронных денег // Экономика и предпринимательство. – 2014. – №1-3. (42-3). – С. 664-667.

11. Глухов В.В., Останин В.А., Рожков Ю.В. Электронные финансы как новая экономическая категория // Аудит и финансовый анализ. - 2014. - № 2. С 293- 299.

© В.А. Останин, Чжан Юйцзянь, 2017