

УДК 658.152

Лидия Константиновна Шнурова, доц.,
МАДИ, Россия, 125319, Москва, Ленинградский пр., 64, shnurova_l@mail.ru

ОПТИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация. В статье рассмотрены основные подходы к оптимизации финансовых потоков предприятия: использование государственных и муниципальных ценных бумаг для повышения эффективности закупочных операций и применение процентных и дисконтных векселей, обращение которых значительно изменяет схему движения финансовых потоков.

Ключевые слова: финансовые потоки, схема движения ресурсов, оптимизация денежных потоков, снижение налоговой нагрузки.

Lidiya K. Shnurova, associate professor,
MADI, 64, Leningradsky Prosp., Moscow, 125319, Russia, shnurova_l@mail.ru

OPTIMIZATION OF FINANCIAL STREAMS OF THE ORGANIZATION

Abstract. In article the main approaches to optimization of financial streams of the enterprise are considered: use of the state and municipal securities for increase of efficiency of purchasing operations and application of percentage and discount bills which address considerably changes the scheme of the movement of financial streams.

Keywords: financial streams, scheme of the movement of resources, optimization of cash flows, decrease in tax burden.

Введение

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления финансовыми потоками предприятия является их оптимизация. Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора

наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

Важнейшей предпосылкой осуществления оптимизации финансовых потоков является изучение факторов, влияющие на их объемы и характер формирования во времени.

При подготовке и организации производственных процессов, помимо планирования материальных потоков, необходимо просчитать и продумать схемы движения финансов.

Так, в международных отношениях, выбор реальных условий поставки (CIF или FOB) влияет на распределение затрат на фрахт и страховку между покупателем и поставщиком груза.

При транспортировке, расходы за порчу груза несет либо перевозчик, либо поставщик – в зависимости от условий конкретных договоров, фактических характеристик груза, данных товарораспорядительных документов.

Изменение параметров системы складирования напрямую влияет на сохранность и качество товара, а, следовательно, на стоимость услуг. Сбыт товара собственными силами, при помощи торговых агентов, комиссионеров требует различных расходов, обеспечивает разный оборот товара и длительность финансового цикла.

Для каждой схемы движения материальных ресурсов может быть предусмотрено несколько вариантов организации финансовых потоков, различных по стоимости и риску.

В качестве инвесторов и кредиторов привлекаются финансовые институты, сторонние предприятия, потребители, государство, иностранные лица, каждый из которых предлагает ресурсы на разных условиях.

Рассчитав момент возникновения дефицита в финансах, возможно, привлечь ресурсы в нужном объеме и в требуемый срок и вернуть их при получении достаточного дохода (прибыли).

Выбор поставщиков и источников ресурсов, способов оплаты услуг перевозчикам, порядка расположения товара на складе также рациональнее всего осуществлять по финансовым параметрам, так как они обеспечивают сопоставимость разнородных оценок.

Сопоставляя потери и доходы, стоимость страхования рисков и возможности их ликвидации, можно построить такие схемы движения финансовых и материальных потоков, в которых затраты будут оптимальными.

Для оптимизации финансовых потоков в направлении минимизации налоговых платежей могут быть использованы как возможности отдельных видов государственных ценных бумаг, так и возможности выпуска и обращения векселей различных эмитентов.

Рассмотрим некоторые из существующих схем уменьшения налогооблагаемой базы предприятий за счет применения указанных инструментов фондового рынка.

Приобретение государственных и муниципальных ценных бумаг для повышения эффективности закупочных операций

Как правило, предприятия-покупатели при финансовом обеспечении сделок купли-продажи используют денежные средства, аккумулированные на их расчетных счетах в коммерческих банках.

В то же время более эффективным для них может быть применение следующей схемы: предприятие-покупатель направляет имеющиеся у него денежные средства на приобретение ценных бумаг, для которых предусмотрено льготное налогообложение, а для закупки необходимых товаров берет кредит в коммерческом банке.

В этом случае проценты по кредиту учитываются в составе затрат на производство и обращение товаров, уменьшая налогооблагаемую прибыль предприятия, а доход, полученный по приобретенным ценным бумагам, подлежит отдельному учету и льготному налогообложению.

Для эффективного применения рассмотренной схемы в практической деятельности необходимо учитывать большое число дополнительных факторов, к которым можно отнести: стоимость и срок возврата кредита, размер комиссионных коммерческого банка при покупке государственных или муниципальных облигаций, сроки перечисления денежных средств, закономерности функционирования рынка ценных бумаг [2].

Всесторонний анализ всех выше названных факторов невозможен без участия специалистов, работающих на фондовом рынке и способных предсказывать изменения рыночной конъюнктуры.

Опыт деятельности подобных специалистов показывает, что в большинстве случаев предложенная схема дает положительный результат при финансовых операциях, осуществляемых в пределах 30 дней.

Примерная схема движения товарного и финансового потоков в условиях использования предприятием-покупателем государственных и муниципальных ценных бумаг для повышения эффективности закупочных операций представлена на рис. 1.

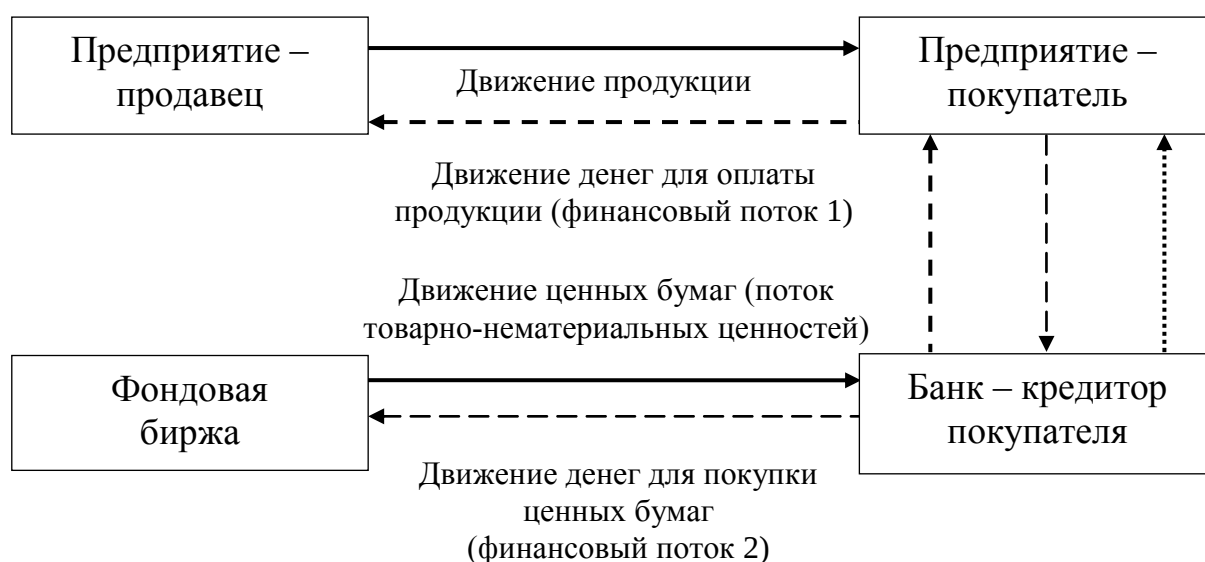


Рис. 1. Схема движения денежного товарного и финансового потоков при минимизации налоговых платежей предприятием-покупателем

Для упрощения схемы потоковых процессов следует исходить из предположения о том, что коммерческий банк, в котором у предприятия-покупателя открыт расчетный счет, является для него одновременно и банком-кредитором при получении ссуды, и банком-дилером при покупке ценных бумаг.

В действительности же такая ситуация встречается не всегда, но может считаться оптимальной.

Проведенный анализ показывает, что финансовый поток № 1 по источникам образования является заемным, поскольку формируется за счет кредитных ресурсов коммерческого банка. В то же время собственные денежные средства предприятие-покупатель использует для приобретения государственных или муниципальных ценных бумаг, что образует финансовый поток № 2.

В свою очередь, движение ценных бумаг вызывает появление нового товарного потока – потока товарно-нематериальных ценностей, поскольку ценные бумаги также являются товаром.

Следует отметить, что оптимизировать движение вышеназванных товарных потоков можно как каждого в отдельности, так и обоих вместе, второй подход к управлению потоковыми процессами принесет наибольший экономический эффект для конкретного предприятия или организации.

Применение вексельной формы расчетов

Кроме государственных и муниципальных ценных бумаг в хозяйственной деятельности предприятий с целью минимизации их налоговых платежей могут применяться процентные и дисконтные векселя, обращение которых значительно изменяет схему движения финансовых потоков.

Вексель широко используется в международной торговле, как одно из основных средств оформления кредитно-расчетных отношений.

Простой вексель отличается от переводного, тратты (от итальянского – tratta) тем, что в нем участвуют только двое – подписчик, являющийся одновременно и векселедержателем (трассантом) и плательщиком по векселю (трассатом), и получатель [1].

Так, например, при использовании во взаиморасчетах простого процентного векселя сумма платежа за поставку товаров разбивается на две части – номинал векселя и проценты по векселю, что позволяет снизить стоимость товаров и уменьшить величину налога с оборота.

Для предприятия-покупателя, выписавшего простой процентный вексель предприятию-продавцу, номинал векселя будет отражать стоимость купленных товаров, а проценты по нему – плату за отсрочку платежа, которая полностью учитывается в составе издержек производства и обращения [3].

В свою очередь для продавца, получившего такой вексель за свои товары, налогом на добавленную стоимость и другими налогами с оборота будет облагаться только номинал векселя, а проценты по нему будут считаться доходом по ценным бумагам. При применении простого процентного векселя порядок движения товарного и финансового потоков может быть представлен на рис. 2 следующей схемой.

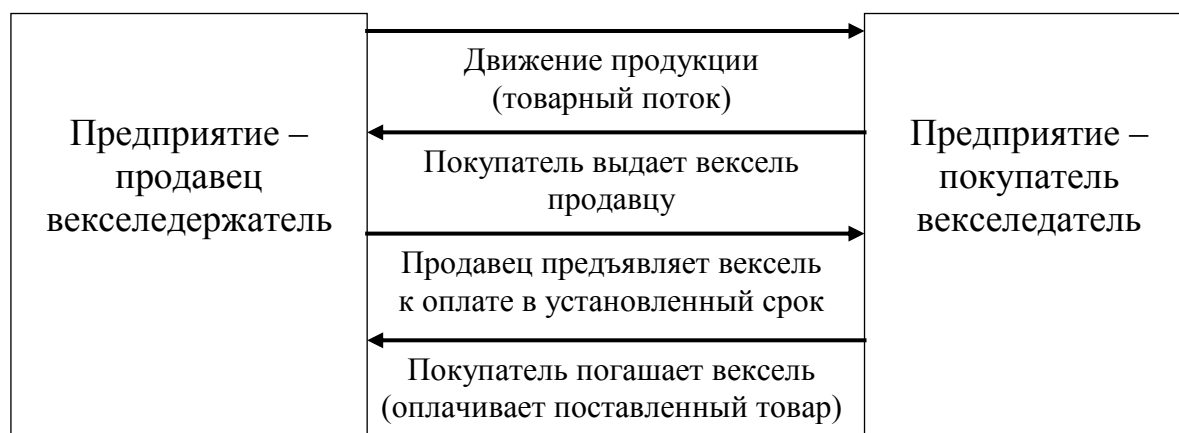
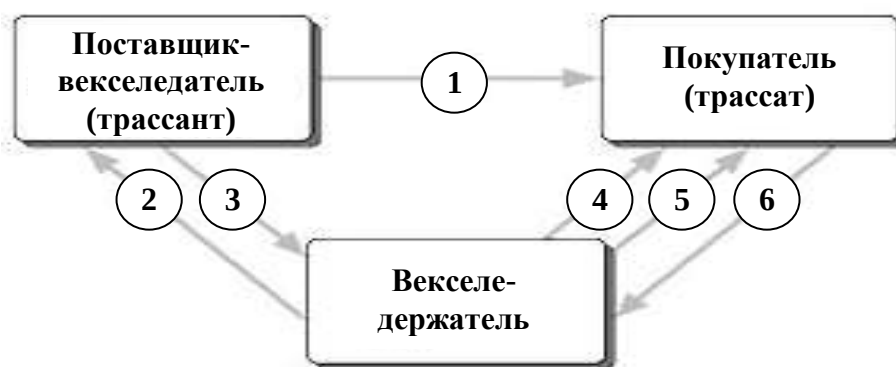


Рис. 2. Схема потоковых процессов при использовании простого векселя

В последнее время на рынке ценных бумаг широкое распространение получили переводные дисконтные векселя различных эмитентов, как правило, применяемые для улучшения взаиморасчетов при организации поставок продукции.

На рисунке 3 представлена примерная схема движения финансового потока в этом случае.



- 1 – возникновение долга у трассата перед трассантом (перечисление денежных средств, отгрузка товаров (работ, услуг);
- 2 – отгрузка товара, выполнение работ, предоставление услуг от векселедержателя векселедателю;
- 3 – выдача векселя первому векселедержателю на сумму кредиторской задолженности за товары, работы, услуги;
- 4 – предъявление векселя для акцепта;
- 5 – предъявление векселя к платежу;
- 6 – оплата векселя.

Рис. 3. Схема движения товарного и финансового потоков при использовании переводного векселя [4]

По аналогии с механизмом финансового обслуживания товарного потока при использовании простого векселя, финансовый поток при применении переводного векселя считается таковым только при условии выполнения всех указанных операций по обращению переводного векселя.

Причем погашение векселя (поток 6) может осуществляться как путем его оплаты денежными средствами векселедателем в установленный срок, так и путем взаимозачетов существующих обязательств между контрагентами.

В целом, проведенный анализ финансового механизма обслуживания товарных потоков показал, что:

- во-первых, наличие финансового потока главным образом обусловлено существованием обслуживаемого им товарного потока;
- во-вторых, направление, объем, источник возникновения, и время начала движения финансового потока зависят от согласованной продавцом и покупателем товаров формы расчетов и предусмотренных в договоре купли-продажи дополнительных условий платежа;
- в-третьих, получившая в последнее время широкое распространение практика использования различных ценных бумаг для оптимизации взаиморасчетов между продавцами и покупателями товаров, с одной стороны, значительно усложнила механизм финансового обслуживания товарных потоков, с другой – повысила его эффективность.

Заключение

По мнению некоторых специалистов в области финансового планирования, при соблюдении определенных условий взаиморасчеты с использованием ценных бумаг позволяют экономить от 10 до 30% от суммы платежа за поставку товаров.

Кроме того, необходимо учитывать, что конкретный механизм финансового обслуживания товарных потоков зависит и от характера хозяйственных связей: прямых (между продавцом и покупателем продукции) или опосредованных (устанавливаемых с участием посредников).

Список литературы

1. Федеральный закон от 11.03.1997г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» // URL: Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_13669/
(дата обращения 20.05.2015).

2. Безновская В.В., Прусова В.И. К вопросу о предпринимательской деятельности // Международное научное издание Современные фундаментальные и прикладные исследования. 2013. № 4 (11). С. 106–108.

3. Жидкова М.А. Отраслевые особенности бухгалтерского учета на предприятиях автотранспорта: монография. М.: МАДИ, 2012.

4. Политковская И.В., Шнурова Л.К. Формирование результата – важный этап оценки эффективности развития предпринимательской деятельности: монография. М.: МАДИ, 2012.

References

1. Federal'nyi zakon ot 11.03.1997g. N 48-FZ «O perevodnom i prostom veksele», URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_13669/

2. Beznovskaya V.V., Prusova V.I. *Mezhdunarodnoe nauchnoe izdanie Sovremennye fundamental'nye i prikladnye issledovaniya*, 2013, no. 4 (11), pp. 106-108.

3. Zhidkova M.A. *Otraslevye osobennosti buhgalterskogo ucheta na predpriyatiyah avtotransporta: monografiya* (Industry-specific accounting at the enterprises of motor transport), Moscow, 2012.

4. Politkovskaya I.V. *Formirovanie rezul'tata – vazhnyi etap ocenki effektivnosti razvitiya predprinimatel'skoi deyatel'nosti: monografiya* (The outcome is an important step in evaluating the effectiveness of business development), Moscow, MADI, 2012.