

## ВАЖНЫЙ СОСТАВНОЙ КОМПОНЕНТ ПОНЯТИЯ ЛИКВИДНОСТИ КОМПАНИЙ И ФАКТОР, ВЛИЯЮЩИЙ НА ИХ ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ

**Большаков Сергей Викторович**  
К.э.н., доцент, Финансовый  
университет при Правительстве  
Российской Федерации

### AN IMPORTANT COMPONENT OF THE CONCEPT OF LIQUIDITY OF COMPANIES AND A FACTOR AFFECTING THEIR FINANCIAL STABILITY

*S. Bolshakov*

#### Annotation

Complements existing forms of liquidity. Grounded understanding of the liquidity of the financial plan as a species and an important integral component of the concept of the company's liquidity, factors affecting financial stability. The proposed set of formulas that can be the basis for determining the liquidity and cost of liquidity of the financial plan of the company.

**Keywords:** the liquidity of the company, types of liquidity, the liquidity of the financial plan, liquidity costs of the financial plan, financial stability.

#### Аннотация

Дополняются существующие виды ликвидности. Обосновывается понимание ликвидности финансового плана как вида и важного составного компонента понятия ликвидности компании, фактора влияющего на финансовую устойчивость. Предложена совокупность формул, которая может быть положена в основу определения ликвидности и стоимости ликвидности финансового плана компании.

#### Ключевые слова:

Ликвидность компании, виды ликвидности, ликвидность финансового плана, стоимость ликвидности финансового плана, финансовая устойчивость.

**В** современных условиях модернизации экономики резко возрастает роль и значение повышения эффективности контрольно-экономической и контрольно-аналитической работы в области обеспечения мобилизации внутренних резервов, источников финансирования и развития, улучшения финансового состояния и повышения финансовой устойчивости компаний по всем их формирующим составным компонентам и достигнутым параметрам платежеспособности, кредитоспособности, видам и показателям ликвидности.

В отечественной и зарубежной экономической литературе [1;2;4;5;6;7;11;16,17] виды ликвидности предприятия, фирмы, компании справедливо трактуются как ликвидность баланса; ликвидность краткосрочных и долгосрочных вложений; ликвидность денежных средств; ликвидность запасов товарно-материальных ценностей; ликвидность дебиторской задолженности. Им соответствуют широко распространенные показатели или коэффициенты ликвидности. Вместе с этим помимо этих пяти видов существует и шестой специфический вид – ликвидность финансового плана или сводного бюджета компании. Этот важный компонент ликвидности базируется не на способности актива превращаться в денежные средства, а на выгоды и некоторых других параметрах покрытия тех или иных затрат источниками финансирования.

Ликвидность финансового плана (сводного бюджета) может и должна стать объектом контрольно-экономической и контрольно-аналитической работы компаний и использоваться в числе других инструментов повышения их ликвидности. Через систему показателей оценки ликвидности финансового плана, ее контроль в плане и по факту, проведение мероприятий по оптимизации источников финансирования расходов. Однако инструментальной оценки ликвидности финансового плана (сводного бюджета), как важного корректирующего компонента ликвидности коммерческой организации, по сути, не создан и потому не находит применения в практике управления финансами и денежным оборотом компаний.

Одновременно не приходится доказывать практическую важность и фактическую действенность инструментов плана в корпоративном управлении, в числе которых определяющую роль играют годовые и оперативные финансовые планы (бюджеты) наших компаний.

Отсутствие в практике корпоративного управления определения ликвидности финансового плана неизбежно завышает, или занижает наши представления о действительной ликвидности компании при формировании плана и по факту его исполнения. Инструментарий оценки ликвидности компании, на наш взгляд, должен обязательно включать определение ликвидности финансового плана.

Наличие разницы в методологии финансового планирования и бухгалтерского учета предопределяет специфические особенности определения ликвидности финансового плана, как внутренней характеристики ликвидности компании. Ликвидность компании по всем ее традиционным пяти компонентам выражается в системе показателей рассчитанных исходя из данных о сальдовых остатках по соответствующим регистрам синтетического учета. Ликвидность финансового плана, как шестой вид ликвидности компании, имеет другую базу расчета – показатели самого финансового плана (сводного бюджета) и расчеты к нему в методологии финансового планирования.

Интерпретация ликвидности финансового плана во многом носит иной характер и не может полностью совпадать со смысловыми построениями ликвидности активов. Источники финансирования, или доходы и поступления, отражаемые в составе финансового плана (сводного бюджета), не равны с точки зрения выгоды для предприятия, гарантированности, предпочтительности, последствий их применения на покрытие расходов по финансовому плану. Не равны и расходы финансового плана, они взаимодействуют и увязываются с источниками, несут разную с точки зрения обеспечения улучшения финансового состояния и укрепления финансовой устойчивости нагрузку. В целом в рамках финансового планирования возникают более выгодные и менее выгодные комбинации источников, направляемых на плановое и фактическое финансирование расхода.

Проблематика финансового планирования по формированию и функционированию системы финансовых планов (бюджетов), режимам финансового планирования, составу показателей, методам их расчета, возможной трансформации срочности источников финансирования, роли финансового планирования в обеспечении финансовой устойчивости компаний с разных точек зрения нашли отражение в ряде работ [3;8;9;10;12;13;14,15].

Одновременно, научная и аналитическая проработка вопросов финансовой устойчивости с позиций финансового планирования, а не бухгалтерского баланса и отчетности, не получила должного освещения в финансовой литературе. Вместе с этим, сбалансированный финансовый план может быть составлен с различными качественными характеристиками такого сбалансирования. Совокупность таких качественных характеристик, обеспечивающих улучшение пропорций в сторону их большей выгоды, составляет содержание понятия ликвидности финансового плана, или сводного бюджета предприятия, фирмы, компании.

Ликвидность финансового плана (сводного бюджета) не может быть в полной мере выражена одним показателем. Для этого, на наш взгляд, необходима совокупность показателей.

Вместе с этим, ликвидность финансового плана должна определяться, планироваться, регулироваться и контролироваться со стороны финансовых служб компаний. Она подлежит выявлению и учету ходе планового и фактического управления через вариативный расчет предлагаемых показателей отражающих, как нам представляется, важные параметры формирования ликвидности финансового плана.

Следовательно, процесс финансового планирования не завершается составлением финансового плана (сводного бюджета), проведение аналитической работы на предприятии включает и определение ликвидности финансового плана, а контроль за финансами и ликвидностью компании не сводим только к традиционным показателям ликвидности в зарубежной интерпретации.

Плановая и фактическая устойчивость финансов не может быть в полной мере установлена вне взаимосвязи источников финансирования с направлениями денежных расходов в рамках системы финансовых планов. Особое значение в достижении финансовой устойчивости предприятия, фирмы, компании играет повышение ликвидности планового и отчетного (исполнительного) финансового баланса.

Важнейшее требование и качественная характеристика такой ликвидности – плановые и фактические темпы прироста прибыли должны опережать соответствующие приросты расходов по финансовому плану. При этом происходит ликвидное сжатие источников финансирования расходов благоприятное для возрастания устойчивости финансов конкретного предприятия, фирмы, компании. Всякая замена платного заемного или привлеченного источника финансирования на собственный в плане и фактически есть повышение ликвидности планового финансового баланса. Базовые показатели ликвидного сжатия источников финансового плана (Лс) могут быть рассчитаны по следующим предлагаемым нами формулам:

$$Лс = \frac{T_{п}}{T_{р}} \cdot 100, \quad Лс = \frac{T_{па}}{T_{р}} \cdot 100;$$

где:

- Лс – ликвидное сжатие источников финансирования расходов по финансовому плану (%);
- T<sub>п</sub> – темп прироста прибыли в методологии финансового плана (%);
- T<sub>па</sub> – темп прироста суммы прибыли и амортизации в методологии финансового плана (%);
- T<sub>р</sub> – темп прироста расходов в методологии финансового плана (%).

Приведенные показатели могут быть определены и в абсолютном выражении. Сопоставление показателей ликвидного сжатия источников друг с другом и с предшест-

вующими периодами позволяет выявить важные изменения конфигурации источников внутри финансового плана.

Ликвидность в методологии финансового плана связана, прежде всего, с прибылью, поскольку она занимает особое место в финансовом планировании и любой ее рост в темпах опережающих планируемые и фактические расходы есть укрепление финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия, фирмы, компании.

В фондоемких компаниях, а также проводящих активную техническую политику, как правило, повышенную роль в обеспечении ликвидности финансового плана играют амортизационные отчисления. Темпы роста амортизации нередко превышают даже темпы роста прибыли. Амортизация играет важную роль в реальном финансовом обеспечении существенной части расходов и в трудоемких, материалоемких, энергоемких компаниях как реальный и в базовой своей основе гарантированный источник финансирования. Для выявления влияния амортизации в компаниях показатель ликвидного сжатия источников финансирования расходов финансового плана ( $L_c$ ) может быть вариативно рассчитан по следующей принципиальной формуле, которая для сопоставлений может содержать разные показатели в числителе и знаменателе:

$$L_c = \frac{T_a}{T_p} \cdot 100;$$

где:

- $L_c$  – ликвидное сжатие источников финансирования расходов по финансовому плану (%);
- $T_a$  – темп прироста амортизационных отчислений; темп прироста суммы прибыли и амортизации в методологии финансового плана (%);
- $T_p$  – темп прироста расходов в методологии финансового плана включая и без суммы расходов на финансирование капитальных вложений и других инвестиций (%).

Объем финансирования капитальных вложений и других инвестиций может существенно изменять пропорции финансового плана. Поэтому в случае возникновения сильных колебаний расходов финансового плана за счет капитальных и иных инвестиций знаменатель приведенной формулы может рассчитываться без этих сумм расходов для обеспечения сопоставимости. На тех же принципиальных основах расчета ликвидного сжатия может быть рассчитана и ликвидность планового финансирования объема инвестиций в строительство и основные производственные фонды в разрезе источников покрытия объема инвестиций.

Показатель покрытия прибылью и амортизационными отчислениями общего объема предусмотренных к уплате

по финансовому плану долгов ( $L_{\Pi}$ ) может быть рассчитан по следующей формуле:

$$L_{\Pi} = \frac{C_{\Pi a}}{K_d + D_d + B_{\Pi}} \cdot 100;$$

где:

- $L_{\Pi}$  – ликвидное покрытие долгов предусмотренных по финансовому плану (% или руб., коп);
- $C_{\Pi a}$  – сумма запланированной прибыли и амортизации (тыс.руб.);
- $K_d$  – сумма запланированного к погашению краткосрочного долга включая проценты в методологии финансового плана (тыс.руб.);
- $D_d$  – сумма запланированного к погашению долгосрочного долга включая проценты в методологии финансового плана (тыс.руб.);
- $B_{\Pi}$  – сумма запланированного возврата ранее полученных денежных средств по перераспределению, включая проценты (тыс.руб.).

Ликвидность прибыли и амортизации, как источников финансового плана, всецело определена их беспроцентностью получения, как собственных источников, в результате обоснованно запланированного денежного оборота компании. С точки зрения финансового плана, не вся запланированная в нем амортизация имеет одинаковую ликвидность. Часть суммы предусмотренных в финансовом плане амортизационных отчислений подвержена риску не полного начисления в связи с задержкой ввода в действие основных фондов, либо вовсе неполучения в плановом периоде, при срыве срока ввода, что в капитальном строительстве случается нередко. Ликвидность амортизационных отчислений представляет собой процент сжатия амортизации по плану до размера гарантированной к начислению и возмещению. Процент ликвидной амортизации ( $L_a$ ) в составе финансового плана целесообразно рассчитывать по следующей формуле:

$$L_a = \frac{A_{\Pi} - A_B}{A_{\Pi}} \cdot 100;$$

где:  $L_a$  – процент ликвидной амортизации по финансовому плану (%);

- $A_{\Pi}$  – сумма запланированной амортизации в доходной части финансового плана (тыс.руб.);
- $A_B$  – сумма запланированной амортизации по вводимым в действие основным фондам (тыс.руб.).

Степень покрытия ликвидными источниками всего объема финансирования капитальных вложений, или только финансируемого за счет собственных источников финансовых ресурсов ( $L_k$ ), может быть рассчитана по следующим формулам:

$$L_k = \frac{\Pi + A}{K_B} \cdot 100; \quad L_k = \frac{\Pi + A}{K_B - D_{\Pi}} \cdot 100;$$

где:

- П – прибыль по финансовому плану (тыс.руб.);
- А – сумма запланированной амортизации в доходной части финансового плана (тыс.руб.);
- Кв – расходы на финансирование капитальных вложений по финансовому плану (тыс.руб.);
- Ди – сумма привлекаемых долгосрочных заемных источников финансирования капитальных вложений (тыс.руб.).

Показатель долговой нагрузки финансового плана может быть рассчитан по общим расходам исходя из следующей формулы:

$$D_{\text{ФП}} = \frac{C_{\text{Д}}}{O_{\text{Р}}} \cdot 100;$$

где:

- Дфп – долговая нагрузка финансового плана (%; или руб., коп);
- Сд – сумма запланированных к финансированию (покрытию) всех видов задолженности, включая, или без обязательных платежей (тыс.руб.);
- Ор – общая сумма расходов в методологии финансового плана, включая, или без обязательных платежей (тыс.руб.).

Долговая нагрузка финансового плана может быть определена не только по общей сумме собственно долгов и объему расходов финансового плана, но и по тем из обоих, которые, соответственно, включают и не включают в свой объем платежи в бюджеты и фонды.

Степень ликвидности финансового плана должна быть определена по оборотным средствам. Степень концентрации финансового плана на оборотных средствах предприятия, фирмы, компании характеризуется ликвидным сжатием расходов в методологии финансового плана. Может быть рассчитана по следующей формуле:

$$L_{\text{ОС}} = \frac{\Delta H_{\text{О}}}{P_{\text{ФП}} - K_{\text{В}}} \cdot 100;$$

где:

- Лос – ликвидное сжатие источников финансирования прироста потребности в собственных оборотных средствах по финансовому плану (%; или руб. коп.);
- ΔН<sub>О</sub> – прирост совокупного норматива собственных оборотных средств (минимальной потребности) в методологии финансового плана (тыс.руб.);
- Рфп – объем финансирования расходов в методологии финансового плана (тыс.руб.);
- Кв – объем финансирования капитальных вложений и других инвестиций по финансовому плану (тыс.руб.).

Устойчивость финансов по оборотным средствам

связана с длительностью их оборота и ее движением. Большое значение здесь имеет показатель оборачиваемости собственных оборотных средств по нормативу (или минимальной потребности в них) финансового плана:

$$O_{\text{Н}} = \frac{(H_{\text{О}} + H_{\text{В}}) \cdot 2 \cdot D}{C_{\text{П}}};$$

где:

- Он – скорость оборота или оборачиваемость оборотных средств по нормативу финансового плана в днях;
- Н<sub>о</sub> – входной совокупный норматив собственных оборотных средств (минимальная потребность) в методологии финансового плана (тыс.руб.);
- Н<sub>в</sub> – выходной совокупный норматив собственных оборотных средств (минимальная потребность) в методологии финансового плана (тыс.руб.);
- Д – принятый период финансового планирования в днях;
- Сп – полная себестоимость реализованной товарной продукции, или полные издержки по приобретению перепродаваемых товаров, учтенные в расчетах финансового плана (тыс.руб.).

Ликвидность планируемых оборотных средств в значительной мере определяет ликвидность не только финансового плана предприятия, фирмы, компании, но и самих этих организаций. Ликвидность источников покрытия прироста оборотных средств, а также прироста норматива собственных оборотных средств, разная. Выгодность покрытия возрастает при увеличении доли гарантированных собственных источников в сумме такого покрытия и, соответственно, уменьшается при возрастании привлеченных и заемных денежных средств, обращаемых на финансирование оборотных средств.

$$L_{\text{О}} = \frac{И + У_{\text{П}} + П_{\text{П}}}{H_{\text{П}} + K_{\text{П}}} \cdot 100;$$

где:

- Л<sub>о</sub> – степень ликвидности прироста совокупного норматива собственных оборотных средств (минимальной потребности) на планируемый период (%; или руб., коп);
- И – излишек собственных оборотных средств на начало планируемого года (тыс.руб.);
- Пп – прибыль по финансовому плану, направляемая на прирост норматива собственных оборотных средств (минимальной потребности) (тыс.руб.);
- Уп – прирост устойчивых пассивов по финансовому плану (тыс.руб.);
- Нп – прирост норматива собственных оборотных средств (минимальной потребности) в расходной части финансового плана на планируемый период (тыс.руб.);
- Кп – прирост краткосрочных кредитов и привлеченных средств в плановом периоде (тыс.руб.).

Финансовая устойчивость по оборотным средствам в плане финансов в значительной мере определена отношением прироста норматива собственных и приравненных к ним оборотных средств к сумме прироста всех оборотных средств. Поскольку на покрытие последнего могут направляться краткосрочные банковские кредиты и другие источники, именуемые привлеченными, определенный интерес может представить и такой показатель:

$$L_o = \frac{H_{п}}{З_{к}} \cdot 100;$$

где:

$H_{п}$  – прирост норматива собственных оборотных средств (минимальной потребности) в расходной части финансового плана на планируемый период (тыс.руб.);

$З_{к}$  – сумма краткосрочной задолженности в планируемом периоде (или ее прирост), отраженная, или учтенная в расчетах финансового плана (тыс.руб.).

Очевидно, что в зависимости от специфики конкретных финансово-экономических условий, учитываемых при составлении и имеющих место при исполнении финансового плана, приведенные нами показатели его ликвидности вполне могут иметь разного рода модификации. Подобно тому, как не стоит отождествлять финансовый контроль с анализом финансово-хозяйственной деятельности, нельзя отождествлять и контроль финансовых служб за ликвидностью компании с анализом показателей такой ликвидности.

Финансовый контроль за ликвидностью компании представляет собой контроль за его денежным оборотом и исполнением годового финансового плана. Это, прежде всего, предварительный, плановый и текущий контроль за денежным оборотом, а не только контроль за итоговыми аналитически обработанными отчетными показателями. Следует различать ликвидность плана от фактически сложившейся ликвидности компании.

Помимо собственно измерителей ликвидности финансового плана, применяемый финансовыми службами компаний инструментарий проведения контрольно-экономической и контрольно-аналитической работы должен позволять осуществлять мониторинг и контроль за движением стоимости ликвидности финансового плана или сводного бюджета компании.

Эти важные характеристики ликвидности применительно к финансовому плану не должны быть упущены в применяемом инструментарии обеспечения экономической и контрольной работы в ходе планового и фактического управления денежным оборотом и финансами компаний.

Состояние финансов многих коммерческих организаций реального сектора экономики требует составления плана экономической и контрольной работы и усиления контроля за безусловным исполнением плановых работ по повышению ликвидности компаний. Это становится особенно важным в условиях, когда в отличие от государственного и в определенной мере регионального уровней, у предприятий, фирм, компаний реального сектора, по сути, отсутствуют нижестоящие компенсирующие удорожания и выпадающие доходы источники средств для покрытия плановых расходов.

Выполнение тематики плана экономической и контрольной работы позволяет компании продвигаться вперед в деле укрепления своего финансового положения на основе оптимизации финансово-хозяйственной деятельности. Мероприятия экономической и контрольной работы обладают ликвидностью, понимаемой как способность в результате их реализации приносить дополнительную денежную экономию и денежный доход. Усиление воздействия выполнения мероприятий плана экономической и контрольной работы на ликвидность предприятия может быть оценено исходя из следующего предлагаемого нами показателя:

$$L_{\text{ЭКР}} = \frac{\text{Э}_{\text{ЭКР}}}{З_{к}} \cdot 100;$$

где:

$L_{\text{ЭКР}}$  – доля ликвидности мероприятий плана экономической и контрольной работы в обеспечении ликвидности предприятия (%; или руб., коп);

$\text{Э}_{\text{ЭКР}}$  – сумма плановой, или фактически, полученной экономии, дополнительно выявленных источников и снижения расходов в результате выполнения плана практической реализации мероприятий экономической и контрольной работы в планируемом периоде (тыс.руб.);

$З_{к}$  – плановая сумма краткосрочной задолженности в планируемом периоде, отраженная или учтенная в расчетах финансового плана, или фактическая сумма такой задолженности в плановом периоде (тыс.руб.).

Стоимость ликвидности финансового плана или сводного бюджета компании в принципе определена размером заемных источников для нужд его сбалансирования. Причем, особенностью здесь выступает переходящий характер формирования такой стоимости. Он связан с привлечением источников долгового происхождения не только в плановом периоде, но и ранее. Стоимость ликвидности финансового плана ( $C_{л}$ ) может быть определена по следующей предлагаемой нами формуле:

$$C_{л} = B_{к} + П_{к} + K_{о} + П_{о} + B_{п} + P_{о} + C_{о};$$

где:  $B_{к}$  – сумма возврата краткосрочного и долго-

срочного кредита, учтенная в расчетах финансового плана (тыс.руб.);

Пк – расходы на уплату процентов по краткосрочному и долгосрочному кредиту, учтенные в расчетах финансового плана по возвращаемым кредитам прошлых периодов (тыс.руб.);

Кo – размер финансирования расходов по финансовому плану за счет привлекаемых кредитов (тыс.руб.);

По – плановые расходы на уплату процентов за кредиты по привлекаемым в планируемом периоде кредитам, учтенные в расчетах финансового плана (тыс.руб.);

Вп – сумма возврата средств по перераспределению включая проценты по ним, учтенные в расчетах финансового плана (тыс.руб.);

Ро – размер финансирования расходов по финансовому плану за счет привлекаемых средств по перераспределению (тыс.руб.);

Со – общая сумма, учтенных в расчетах финансового плана расходов за счет других долговых источников, включая возврат основного долга и выплату процентов по ним (тыс.руб.).

Приведенная формула показывает, что стоимость ликвидности финансового плана представляет собой сумму основных долгов к платежу, учтенных в расчетах финансового плана или сводного бюджета, а также банковских и иных процентов к уплате. В принципе стоимость ликвидности финансового плана с позиций укрепления финансового состояния предприятия в части финансовой устойчивости и других аспектов укрепления финансовой деятельности, не должна расти. В этом состоит одна из задач финансовых служб коммерческих организаций.

Стоимость ликвидности оперативного финансового плана, представленная платежным календарем, или бюджетом движения денежных средств, а также платежным балансом некоторых крупных коммерческих организаций может быть определена по той же формуле, что и в годовом, квартальном финансовом планировании.

Вместе с тем, оперативный финансовый план движения денежных форм стоимости имеет свои особенности. Поэтому, стоимость ликвидности в оперативном финансовом планировании может быть определена исходя из несколько иных подходов.

Одна из главных таких особенностей состоит в наличии и постоянном проявлении повышенных рисков несбалансированности оперативного финансового плана. При этом, если риск несбалансированности при избытке денежных средств проявляется в целом для финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия со знаком плюс, то риск дефицита текущего денежного оборота со знаком минус.

Знак плюс вовсе не означает, что такая ликвидность оперативного финансового плана ничего не стоит предприятию. В случае избытка денежных средств над текущими потребностями в финансировании расходов, оказывается, что ликвидность такого оперативного финансового плана (Л<sub>оп</sub>) тоже стоит предприятию определенных денег. Она складывается, по нашему мнению, из следующих компонентов в нижеприводимой формуле:

$$Л_{оп} = П_{н} + П_{з} + А_{п} + К_{в} + Н_{и} ;$$

где:

П<sub>н</sub> – сумма потерь финансовых ресурсов от неполного размещения денежных средств по реальной рентабельности, или рыночной доходности (тыс.руб.);

П<sub>з</sub> – сумма заимствований в доходах платежного календаря и процентов по ним к возврату и уплате в следующих периодах (тыс.руб.);

А<sub>п</sub> – сумма авансовых платежей в бюджеты, включая авансы, учтенные в расчетах оперативного финансового плана, предоставленные в порядке предварительной оплаты (тыс.руб.);

К<sub>в</sub> – сумма комиссионных вознаграждений, выплачиваемых сторонним организациям и физическим лицам в связи с привлечением источников, учтенных в оперативном финансовом плане (тыс.руб.);

Н<sub>и</sub> – накладные издержки по переданным денежным средствам для совершения вкладных операций (тыс.руб.).

Стоимость ликвидности дефицитного оперативного финансового плана в существенной мере определяется величиной нехватки источников финансирования сегодняшних расходов, плюс те последствия неплатежей, или отложенных платежей, которые закономерно скажутся на финансовом состоянии и финансовой устойчивости предприятия, фирмы, компании. Стоимость ликвидности дефицитного финансового плана складывается из второго, третьего и четвертого слагаемых приведенной формулы. В случае неполного покрытия финансового прорыва, вместо первого слагаемого появляется позиция "Сумма непокрытого финансового прорыва, штрафы, пени, неустойки к уплате в связи с отложенными расходами".

Применительно к оперативному финансовому планированию рост стоимости ликвидности платежного календаря, или бюджета движения денежных средств, по-разному сказывается на финансовом состоянии и финансовой устойчивости.

В случае профицитного оперативного плана денежного оборота рост стоимости его ликвидности отражает лишь ухудшение удовлетворительного платежного баланса по результатам составления и исполнения такого оперативного финансового плана. С точки зрения управ-

ления финансами, это сигнал о возможных напряжениях в будущем для принятия финансовой службой определенных мер.

При дефицитном состоянии платежного календаря, или бюджета движения денежных средств, рост стоимос-

ти их ликвидности показывает не ухудшение положительного состояния в обеспечении текущих платежей, а рост финансового напряжения в покрытии расходов, ближайшие перспективы падения финансовой устойчивости в условиях общей отрицательной тенденции в изменении финансового состояния предприятия, фирмы, компании.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русск. изд. (пер. с 7-го междунар. изд.) – М.: ЗАО "Олимп-Бизнес", 2008. – 1008 с.
2. Корпоративные финансы. Учебник. Коллектив авторов./Под редакцией проф. Е.И. Шохина. 2-е издание. – М.: Кнорус, 2016. – 318 с.
3. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Финансы организаций (предприятий). Учебник. – М.: Проспект, 2014. – 352 с.
4. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент. Учебник. – М.: Юрайт, 2014. – 467 с.
5. Самылин А.И. Корпоративные финансы. Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 472 с.
6. Самылин А.И. Корпоративные финансы. Финансовые расчеты. Учебник. Сер. Бакалавриат. – М.: Научно-издательский центр ИНФРА-М, 2016. – 304 с.
7. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. Учебное пособие. Изд. 3-е, перераб. и дополн. – М.: Проспект, 2015. – 1000 с.
8. Лихачева О.Н. Финансовое планирование и бюджетирование в компаниях.//В монографии: Корпоративные финансы и управление бизнесом./ Коллектив авторов./Под редакцией Л.Г. Паштовой, Е.И. Шохина – М.: Русайнс, 2015. – с.111–113.
9. Незамайкин В.Н., Морковкин Д.Е. Системный подход к управлению и прогнозированию финансовой устойчивости российских компаний в отраслевом разрезе.//В монографии: Теория и практика управления финансовой устойчивостью российских компаний./Коллектив авторов./Под редакцией К.Н. Мингалиева – М.: Русайнс, 2016. – с.165–178.
10. Моляков Д.С., Большаков С.В. Финансовое планирование на предприятии.//Финансы СССР. – М., 1989, №11 – с. 13–18.
11. Большаков С.В. Основы управления финансами. Учебное пособие. – М.: Издательский дом "ФБК-Пресс", 2000. – 368 с.
12. Большаков С.В. Финансовые решения и стандарты их принятия на государственном и корпоративном уровнях.//Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия "Экономика и право". – 2015, – №5–6 – с. 43–50.
13. Большаков С.В. Методологические аспекты анализа организации оперативной финансовой работы компании.//Финансовая жизнь. – М., 2015, №3 – с. 43–52.
14. Большаков С.В. Актуальные вопросы мобилизации внутренних финансовых возможностей роста экономики за счет стимулирующих мер и усиления контрольно-экономической работы по повышению ликвидности компаний.// В сборнике: Глобальные вызовы современному обществу в XXI веке: новые возможности, перспективы развития, стратегия действий. Материалы международной научно-практической конференции, посвященной 50-летию Карагандинского экономического университета Казпотребсоюза. Караганда, 2016. – с. 66–70.
15. Сергеев И.В., Шипицын А.В. Оперативное финансовое планирование на предприятии. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 288 с.
16. Финансовый менеджмент. Учебник./Коллектив авторов. Под редакцией Е.И. Шохина. – 4-е издание. – М.: КноРус, 2012. – 480 с.
17. Энциклопедия рыночного хозяйства. Финансы рыночного хозяйства./Редкол. тома.//Родионова В.М., Большаков С.В., Шохин Е.И., Серегина Е.Ю. и др. – М.: Издательский дом "Экономическая литература", 2003. – 480 с.

© С.В. Большаков, ( akafinbsv@hotmail.com ), Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»,



ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

