



ЗНАЧЕНИЕ КАЗНАЧЕЙСКОЙ СЛУЖБЫ В УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

Р.Х. Карлибаева

д.э.н., профессор,

Ташкентский государственный экономический университет

Ш.А. Машарипова

PhD., Ташкентский государственный экономический университет

Консолидация всех денежных средств на одном или нескольких расчетных счета увеличит выбор оптимизации управления потоками денежных средств с единого центра, создаваемого акционерными обществами. Таким центром может быть Управление казначейства при акционерном обществе. Функцией данного центра может быть управление денежными средствами в кассу и в расчетный счет. В этот центр объединяются все филиалы, дочерние предприятия в структуре АО. Управление казначейства в акционерных обществах облегчает выполнение и поступление кассового бюджета.

Управление денежными потоками является наиболее критической операцией для предприятий АО, которые терпят угрозы потери ликвидности, и в конце концов, угрозы потери платежеспособности. Как нам известно, имея рентабельную деятельность в большинстве АО, возникает нехватка наличных денег, в результате чего, постоянно сталкиваются с такими проблемами, как несвоевременная выдача зарплаты, неоплата поставок, неосуществление планового платежа по кредиту и не получение дивидендов инвесторами. Вследствие развития системы бюджетного управления, особенным на сегодняшний день является осознанная необходимость к указанным ранее функциям добавить еще и составление кассового бюджета, контроль установленных лимитов денежных расходов и выполнения кассового бюджета в акционерных обществах. Для этого, уже необходимо выделять специальную казначейскую службу, в состав которой входит обученный специалист или группа профессионалов.

Сегодня в экономической литературе отсутствует единая трактовка определения и задач подразделения под названием «казначейство». Его создание в акционерных обществах может решить множество проблем, связанных с управлением денежного потока акционерных обществ.

На основе изучения управления денежным потоком акционерных обществ, центр казначейства осуществляет анализ формирования денежных средств, а также эффективное использование ими.



Попытаемся обобщить основные проблемы, которые приводят к созданию казначейства. На основе анализа действующей системы управления оборотными активами и денежными средствами акционерных обществ, нами пришлось делать выводы по проблемам, которые можно преодолеть путем создания казначейской службы, такими как:

- не сглаженная передача финансовой информации о состоянии долго и краткосрочных активов, и пассивов (сколько денежных средств осталось на счетах, объемы ссуды и кредиты, ценные бумаги и др.);
- не имеется четкой политики и механизм управления денежными средствами;
- отсутствие налаженного контроля над денежными средствами.
- Предлагается создать систему управления счетами АО и денежными средствами, которая будет основываться на следующих принципах:
 - централизация всех денежных средств под управлением казначейства;
 - снижение количества видов расчетных счетов;
 - иметь выбор по использованию остатков свободных денежных средств на расчетных счетах зависимых и независимых компаний в данную отрасль;
 - использование ликвидных денежных средств на максимально выгодных условиях при минимальном уровне риска;
 - покупки валюты казначейским управлением по рыночной цене.

Центр более эффективно имеет возможность прослеживать прохождение всех денежных платежей, независимо от их использования и выполняет следующие основные значимые функции:

1. Основные

- централизация бюджетов доходов и расходов денежных средств акционерных обществ или центров доходов и расходов;
- составление единого годового календаря по платежам;
- распределение денежных средств по филиалам и дочерних компании;
- услуги и взаимозачет с банками.

2. Функция мониторинга

Мониторинг платежей денежных средств, в основном, установлены нормативными законами страны и предприятия. Если на момент платежа лимит оплаты по статье исчерпан, заявка на платеж в этом периоде либо отклоняется, либо отправляется на дополнительное согласование по установленным процедурам.

Существует несколько вариантов контроля платежей денежных средств и затрат или подотчетных компаний: предприятия, входящие в состав АО поручают основному управленческому аппарату распоряжаться своими денежными остатками в расчетных счетах. Обычно акционерные



общества предоставляют заявки на платежи денежных средств, и они двигаются в основной аппарат, где они обсуждаются и утверждаются. Управление казначейства в процессе распределения денежных средств является единственным центром.

Использование конкретного варианта схемы контроля и прохождения платежей зависит от модели построения самого казначейства и будет рассмотрено далее.

– мониторинг направления собственных капиталов и использование средств между акционерными обществами или главным аппаратом расходов и доходов.

– мониторинг за оборачиваемостью дебиторской, кредиторской задолженностей и товарно-материальных запасов.

Важная задача управления казначейства – это эффективная организация услуги со страховыми и лизинговыми компаниями, с коммерческими банками на рынке валютном и на рынке капитала, ссуд, в процессе осуществления продажи финансовых активов и при заключении сделок с другими акционерными обществами. Необходимость эффективного использования денежных средств по назначениям, заставляет приспособляться к инновационным банковскими продуктами управления наличностью. Функциональное наполнение и структура компании или группы компаний определяют схему АО услуг казначейства. Можно выделить две основные группы:

1. централизованная;
2. децентрализованная.

Чем отличаются первая группа от второй. Основная отличительная специфика первой группы – это особенный единый контроль денежных платежей. Эта группа в разных ее проявлениях используется в акционерных обществах с небольшим объемом транзакций. В отделе казначейской службы занимается один специалист, который ответственный за мониторинг и осуществление денежных платежей. Этими услугами используется в некоторых крупных акционерных обществах. Такие денежные платежи переводятся с одного единого счета на другой автоматический, а главный аппарат т.е. казначейство выполняя такую операцию имеет возможность провести контроль над ними. Ключевым фактором успеха при переходе на централизованную модель казначейства является управление информационными потоками. Осуществить эту работу без налаживания обмена данными между уровнями компаниями или центрами затрат и прибыли предприятия невозможно. Поэтому сразу после принятия решения о централизации казначейских функций следует выбрать автоматизированную систему, которая сможет обеспечить контроль над платежами всех дочерних компаний в режиме онлайн. Иначе,



реальную картину происходящего можно будет получить в лучшем случае на следующий день. Оперативность работы структурных подразделений также снизится, поскольку согласование платежных заявок будет занимать продолжительное время. Если же структура акционерного общества является прозрачной, этот механизм имеет целесообразность, по простой причине основным отличием будет предоставление права осуществления денежных платежей из главного аппарата расходов, связанных с деятельностью акционерного общества. Такой механизм управления денежными потоками ускоряет выполнение условия бизнес-процесса компаний. Исходя из вышеуказанных мнений, можно сделать вывод, что управление казначейства имеет множество положительных сторон. В первом случае — это основная деятельность, в другом — это жесткий мониторинг.