

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
MINISTRY OF EDUCATION AND SCIENCE OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Л.Н.ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ
L.N. GUMILYOV EURASIAN NATIONAL UNIVERSITY



**«Жаңа қаржы үлгісі – қазақстандықтардың әл-ауқатын
арттырудың негізі»
халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференциясының
ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ
25 қантар 2019 ж.**

СБОРНИК ТРУДОВ
международной научно-практической конференции
**«НОВАЯ ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ
БЛАГОСОСТОЯНИЯ КАЗАХСТАНЦЕВ»
25 января 2019 г.**

PROCEEDINGS
international scientific and practical conference
**“New financial model as the kazakhstanis' wealth growth factor”
25 January 2019**

Астана, Қазақстан
Astana, Kazakhstan

УДК 336.11
ББК 65.261
ГРНТИ 06.73.15

Редакционная коллегия:

Декан Экономического факультета д.э.н., профессор Макыш С.Б.
Заместитель декана по научной работе, к.э.н., доцент Бакирбекова А.М.
Заведующий кафедрой «Государственный аудит» к.э.н., и.о. профессора Бейсенова Л.З.
Профессор кафедры «Государственный аудит» д.э.н., профессор Сембиева Л.М.
Профессор кафедры «Государственный аудит» к.э.н., и.о. профессора Алибекова Б.А.
Доцент кафедры «Государственный аудит» к.э.н., доцент Тажикенова С.К.
Доцент кафедры «Финансы» к.э.н., доцент Жагыпарова А.О.
Зав.кафедрой «Экономических и математических дисциплин» ЕАГИ, к.э.н., доцент Тажбенова Г.Д.
Старший преподаватель «Экономических и математических дисциплин» ЕАГИ, м.э.н. Мажитова Б.Б.
Зав. кафедрой «Бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства» БГЭУ (г. Минск, Республика Беларусь), д.э.н., профессор Панков Д.А.
Зав. кафедрой «Бухгалтерского учета, анализа и аудита» ГБОУВО РК «Крымский инженерно-педагогический университет» (г. Симферополь), д.э.н., профессор Абдуллаев Р.А.
Доцент кафедры «Бухгалтерского учета, анализа и аудита» ГБОУВО РК «Крымский инженерно-педагогический университет» (г. Симферополь), к.э.н., доцент Мандражи З.Р.

«Жаңа қаржы үлгісі – қазақстандықтардың әл-ауқатын арттырудың негізі»
халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференциясының еңбектер жинағы. – Астана:
Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2019.

Новая финансовая модель как фактор повышения благосостояния казахстанцев:
Сб. материалов межд. науч-практ. конф. – Астана: Евразийский национальный
университет им. Л.Н. Гумилева, 2019.
Proceeding sinternational scientific and practical conference “**New financial model as the
kazakhstanis’ wealth growth factor**” - Astana, L.N.Gumilyov Eurasian National
University, 2019.

ISBN 578-601-337-111-5

Халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференция жинағында азаматтардың табыстылығының кепілі болатын және қазіргі әлемнің сұрауларына жауап бере алатын жаңа қаржылық моделін жасау бойынша өзекті мәселелер қарастырылған

В сборнике материалов международной научно-практической конференции рассмотрены актуальные вопросы формирования новой финансовой модели, отвечающей вызовам современного мира и обеспечивающей залог успешности государства через повышение благосостояния граждан.

Materials of the international scientific and practical conference address the current issues of a new financial model formation responding the modern world challenges and providing a key to success of the state in increasing the welfare of citizens

УДК 336.11
ББК 65.261

ISBN 578-601-337-111-5

© Л.Н.Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2019
© Евразийский Национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2019
© L.N. Gumilyov Eurasian National University, 2019

КӘСПОРЫННЫҢ ТӨЛЕМ ҚАБІЛЕТТІЛІГІН БАҒАЛАУДЫҢ ОТАНДЫҚ ЖӘНЕ ШЕТЕЛДІК ТӘЖІРИБЕСІНІҢ ҚОЛДАНЫЛУ ЕРЕКШЕЛІКТЕРІ

Бұлақбай Ж.М.

экономика ғылымдарының кандидаты, доцент

Л.Н.Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, Астана қ.,

Қазақстан Республикасы

E-mail:bulakbay_zhannat@mail.ru

Аңдапта: Кәсіпорындардың төлем қабілеттілігін жақсартуда оның қаржылық жағдайын нығайту жолының бірі ретінде қаржылық көрсеткіштерді нақтылап бағалау қарастырылады. Мақалада кәсіпорынның төлем қабілеттілігін бағалаудың отандық және шетелдік тәжірибесіндегі қазіргі қолданылып жүрген көрсеткіштердің ерекшеліктері, бағалаудың мәні салыстырылып қарастырылады. Қаржылық жағдайды бағалаудағы табыстылық, төлемқабілеттілік пен өтімділік, қаржылық тұрақтылық, активтердің айналымдылығы көрсеткіштері салыстырмалы түрде *негізделген*

Түйін сөздер: төлем қабілеттілік, кәсіпорынның қаржылық жағдайы, қаржылық тұрақтылық, табыстылық, активтердің айналымы.

Барлық кәсіпорындарға өтімділігі мен төлем қабілеттілігінің төмендеу себептері дара болғанымен, олардың төлемқабілеттілігін арттырудың бірнеше ортақ болатын жолдарын көрсетуге болады: шығындарды азайту; өнім өндірісі мен оны сатуды ынталандыру; ақша ағындарын оңтайландыру; дебиторлармен және кредиторлармен жұмыс жасау, коммерциялық кредиттеу саясатын реформалау; кредиторлық және дебиторлық берешектерді қайта құрылымдау.

Осы бөліп қарастыруға болатын жолдардың өзіндік ерекшеліктері де бар.

1. Шығындарды азайту бойынша сату табыстылығын жоғарылату мен ақшалай қаражаттардың кірісін арттыру мақсатында шығынды төмендету, бұл шараның орындалуы үшін дағдарыс жағдайында жалпы басқарушылық шығындарды және компанияның негізгі бизнесіне қатысы жоқ шығындарды азайтуды ынталандыру қажет.

2. Өнім өндірісі мен сатуды ынталандыруда көп кездесетін қателіктердің бірі ретінде кәсіпорындағы дағдарыс кезеңінде ақшалай қаражаттардың ағындарын көбейту мен алдын-ала зерттеусіз өнім бағасын көтеруге ұмтылуын алуға болады.

3. Ақша ағындарын оңтайландыруда келесі шаралар қажет:

- ақшалай қаражаттардың балансын күнделікті салыстырып тексерудің тәртібін енгізу;
- ағымдағы төлемдердің тізілімін жасау, басым бағыттарын белгілеу;
- әртүрлі банктердегі есеп айырысу шоттарындағы төмен балансты ұстау оның банкроттыққа ұшырау тәуекелінен сақтайды;
- операциялық қызметтен түскен кірісті ұлғайту мүмкіндігін қарастыру;
- болашақта кіріс әкелмейтін ұзақ мерзімді инвестициялық жобаларды тоқтату немесе жабу;

4. Дебиторлармен және кредиторлармен жұмыс жасау, коммерциялық кредиттеу саясатын реформалауда өнімді бөліп сатудан толық бас тартпауы қажет, себебі бұл сатудың күрт төмендеуіне әкеледі.

5. Кредиторлық берешекті қайта құрылымдау кезінде тиісті берешек сомасының және несие бойынша пайыздық мөлшерлеменің азаюын қарастырамыз.

Кәсіпорынның өтімділігін арттыру, төлем қабілеттілігін жақсарту үшін дағдарысқа қарсы басқаруда ықпалды бизнес процесстер орындау мен қаржы ресурстарын басқарудың

тиімділігіне қол жеткізу керек, пайда табу мақсатына жету үшін өнімді сатуға, сондықтан сатып алушыны іздеуге, оның қажеттіліктерін анықтауға, тиісті тауарларды жасауға, оларды нарыққа шығаруда бағаны реттеуді жүргізеді.

Нарықтық тұрақтылық сыртқы және ішкі ортаны өзгерту жағдайында табысты дамуы мүмкін. Ол үшін қаржы ресурстарының икемді құрылымы болу керек, ал қажет болған жағдайда қарыз қаражатын тарту мүмкіндігі жоғары және несиеге қабілеттілігі болуы керек.

Кәсіпорынның өнімді сатудағы қызметінің тиімділігін арттыру ерекше проблема болып табылады. Ең алдымен айналымдағы активтердің жылдамдығын арттыру, қорлардың барлық түрлерін қысқарту, өндірушіден тұтынушыға дейінгі дайын өнімді жылдам алға жету үшін көбірек көңіл бөлу қажет. Әрине, бұл әдістің өнімнің сапасын мен жеткізілімдерді ұйымдастыруда басқарылуы мүлдем басқа. Мысалы, шикізат пен материалдарды жеткізушілер үшін абсолютті өтімділік коэффициенті ең қызықты. Егер банк аралық несиесі қажет болса, банк өтімділік коэффициентіне көбірек назар аударады. Кәсіпорынның инвесторлары мен құрылтайшылары кәсіпорынның ағымдағы өтімділік коэффициенті бойынша қаржылық тұрақтылығын бағалайды.

Көптеген кәсіпорындар үшін аралық өтімділік коэффициентінің төменгі арақатынасы жалпыға жабу коэффициентінің жоғары екендігін атап өту керек. Бұл кәсіпорындардың шикізаттың артық қорларына, көбінесе әділетсіз ірі аяқталмаған өндірісіне байланысты.

Бұл шығындардың негізсіз сипаты түпкілікті талдауда қолма-қол ақша жетіспеушілігіне алып келеді. Демек, жабудың жалпы коэффициентінің жоғары болуымен қатар, оның компоненттерінің жай-күйі мен динамикасын, әсіресе, баланстың активтерінің үшінші тобына енгізілген баптарды анықтау керек.

Егер кәсіпорын аралық өтімділік коэффициентінің төмендігі және жоғары жалпы қамту коэффициенті болса, жоғарыда көрсетілген көрсеткіштердің нашарлауы осы кәсіпорынның төлем қабілеттілігінің нашарлайтынын көрсетеді. Кәсіпорынның төлем қабілеттілігін объективтілігіне қарай бағалау, ол нашарлайтынын анықтайды [1].

Сонымен бірге, тұтынушыларға өнімдер мен қызметтерге ақы төлеудің кешігу себептерін, дайын өнімді, шикізатты, материалдарды және т.б. артық қорларды жинақтау қажет. Бұл себептер сыртқы, қосымша немесе кем тәуелсіз сарапталған кәсіпорын болуы мүмкін және ішкі болуы мүмкін.

Ағымдағы активтердің оңтайлы құрылымын қалыптастыру үшін жалпы өтімділік коэффициентінің нақты деңгейін есептеу қажет. Есептеу үшін дебиторлық берешектің баланстық құны, алдын-ала төленген шығындар және сатып алынған құндылықтар бойынша ҚҚС бөліктері қажет емес.

Баланстық резервтерді ықтимал сату бағалары бойынша бағалау қажет. Бұндай жағдайда, қорлардың баланстық құнынан асатын бағамен сатылатын жағдай болуы мүмкін.

Барлық осы жағдайлардың негізінде ағымдағы активтердің құны нақты нарық жағдайын ескере отырып көрсетілуі керек. Әрине, түсініктеме жеткізу және маркетинг мамандарының, баланстық активтердің сапасын бағалауға, технологияларға сәйкестендіруге қабілетті қойма қызметкерлерінің қатысуымен және т.б. жүзеге асырылуы тиіс. Сондай-ақ, кәсіпорынның ағымдағы активтеріне енгізілген 12 айдан кем өтеу мерзімі бар дебиторлық берешектің өтімділігін бағалау қажет. Бұл үшін өндірістік қорлар, дайын өнім, айналымдағы жұмыстардың айналымын есептеген жөн болады.

Экономикалық тұрғыдан қарайтын болсақ, төлем қабілеттілікті қалпына келтіру негізгі борыш болып табылады, өйткені ол қаржылық және экономикалық жағдайдың сипаттамаларына өзгерістер енгізу арқылы әсер етеді.

Кәсіпорынның өнімді сатудағы қызметінің тиімділігін арттыру ерекше проблема болып табылады. Ең алдымен айналымдағы активтердің жылдамдығын арттыру, қорлардың барлық

түрлерін қысқарту, өндірушіден тұтынушыға дейінгі дайын өнімді жеткізу үшін көбірек көңіл бөлу қажет.

Жоғарыда айтылғандай, ең бастысы баланстық құрылымдағы резервтердің жоғары үлесіне байланысты баланстық өтімділіктің төмендеуіне әкеліп соқты, бұл елеулі мәселені екенін ұмытпай, баланстың өтімділігін және кәсіпорынның төлем қабілеттілігін нығайту үшін шешуіміз қажет. Сондықтан, ұйымның төлем қабілеттілігі мен өтімділігін арттыру кәсіпорын иелері үшін аса маңызды рөл атқарады.

Компанияның төлем қабілетсіздігі көбінесе ұзақмерзімді қаржылық қиындықтарға байланысты, оның себептері келесілер болуы мүмкін: қаржы ресурстарын толық қамтамасыз етілмеуі; серіктестер мен клиенттерден төлемдерді уақтылы алмау; қаржылық және бухгалтерлік тәртіпті бұзу; өнімді өндіру және сату жоспарын орындамау; шығындардың өсуі; қаржы жоспарын орындамау.

Кәсіпорынның активтері отандық және шетелдік әдіспен салыстырғанда барынша ерекшеленеді. Себебі, шетелдік тәжірибеде кәсіпорынның мүліктік жағдайының сипаттамасы ретінде тауар айналымының көрсеткіштері, өнімділікті анықтайтын инвестицияланған капиталды өндірісте пайдалануы және т.б. сипатталады [2].

Кесте 1 -Активтердің айналымдылығын талдау(assets management)

Көрсеткіштің атауы	Есептеу формуласы	
	Отандық тәжірибе	Шетелдік тәжірибе
Ұзақ мерзімді активтер айналым коэффициенті	Өнімді сатудан түскен түсім /айналымнан тыс активтердің сомасы	Өнімді сатудан түскен табыс/ негізгі капиталдың құны
Дебиторлық берешектің айналым коэффициенті	Сатудан түскен таза түсім/Дебиторлық берешектің орташа жылдық мөлшері	Дебиторлық берешек/Жылдық сатылым көлемі
Кредиторлық берешектің айналым коэффициенті	Сатудан түскен таза түсім/Кредиторлық берешектің орташа жылдық сомасы	Өткізілген өнімнің өзіндік құны/кредиторлық берешек
Негізгі құралдардың айналым коэффициенті	Сатудан түскен таза түсім/Негізгі құралдардың орташа жылдық құны	Өнімді сатудан түскен табыс/ Негізгі құралдардың орташа жылдық құны
Айналым капиталының айналым коэффициенті	Кезең ішінде сатылған өнім көлемі/сол кезеңдегі орташа айналым капиталының мөлшері	Өнім сатудан түскен табыс/ Ағымдағы активтер – Ағымдағы пассивтер
[2] әдебиет негізінен автормен құрастырылған		

Кәсіпорынның табыстылығы – бұл жалпы нысанда пайда мен шығындардың қатынасы ретінде кәсіпорындардың тиімділігінің негізгі көрсеткіші болып саналады. Табыстылықтың табыс пен ресурстардың (шығындар) есептеуге байланысты қолданылатын бірнеше өзгертілген түрлері бар.

Табыстылықтың көрсеткіштері кәсіпорынның қаржылық жағдайын талдау кезеңінде маңызды рөлді атқарады.

Кесте 2 - Табыстылықты талдау(profitability)

Көрсеткіштер	Есептеу формуласы	
	Отандық тәжірибе	Шетелдік тәжірибе
Меншік капиталының табыстылығы (ROE)	Таза табыс/Меншіктік капитал*100%	Таза табыс/Орташа меншік капитал
Активтердің табыстылығы (ROA)) Сатудың табыстылығы (Gross profit margin)	Таза табыс/Активтер*100% Таза табыс/Сатудан түскен табыс*100%	Таза табыс/Активтедің жиыны Жалпы пайда/Сатудан түскен табыс
[2] әдебиет негізінен автормен құрастырылған		

Шетелдік және отандық авторлардың кәсіпорын қызметінің табыстылығын анықтау тәсілдері бірдей және тек қана шетелдік елдердің кәсіпорындағы салықтық, бухгалтерлік есепке алу ерекшеліктеріне байланысты әдістемесімен ерекшеленеді. Кез-келген қаржылық есептілікті пайдалушыны ең бірінші кәсіпорынның өтімділігі мен төлем қабілеттілігі туралы сұрақ қызықтырады. Бұл үшін кәсіпорынның балансына көрсеткіштердің есептелген жиынтығы анықталады.

Шетелдік тәжірибеде өтімділік пен төлемқабілеттілік анықтамалары бір аналитикалық бөлімшеге біріктіріледі (3-кесте).

Кесте 3 - Өтімділік пен төлемқабілеттілікті талдау(liquidity and solvency)

Көрсеткіштер	Есептеу формуласы	
	Отандық тәжірибе	Шетелдік тәжірибе
Ағымдағы өтімділіктің коэффициенті (currentliquidity)	(Ағымдағы активтер+ болашақ кезеңдердің шығыстары) / (Ағымдағы міндеттемелер + болашақ кезеңдердің кірістері)	Ағымдағы активтер/Ағымдағы пассивтер
Жылдам өтімділік коэффициенті (quick liquidity acid test)	(Ағымдағы активы – Қорлар + болашақ кезеңдердің шығыстары) / (Ағымдағы міндеттемелер + болашақ кезеңдердің кірістері)	Ағымдағы активтер – негізгі құралдардың орташа жылдық құны /Ағымдағы пассивтер
Абсолютті өтімділік коэффициенті (cash ratio)	Ақшалай қаражаттар және олардың эквиваленттері / (Ағымдағы міндеттемелер + Болашақ кезеңдердің кірісі)	Ақшалай қаражаттар және олардың эквиваленттері / Ағымдағы пассивтер
Маневрлік капиталдың коэффициенті	Меншікті айналым қаражаттары / меншікті капитал	Меншікті айналым қаражаттары / жиынтық активтері

[2] әдебиет негізінде автормен құрастырылған

Шетелдік тәжірибеде жоғарыда аталған кемшіліктерді ішінара шешу үшін бірқатар көрсеткіштер пайдаланылады. Сондықтан әрбір кәсіпорында пайда табу, бөлу және пайдалануды жүйелі талдау қажет. Бұл үшін әдетте жылдам және ағымдағы өтімділік коэффициенттері қолданылады, есептеу әдістемесі іс жүзінде отандық тәжірибеге сәйкес келеді. Кәсіпорынның қаржылық тұрақтылығын сипаттайтын салыстырмалы мәндерді талдау шетелдік тәжірибеде міндеттемелерді талдаумен сәйкес келеді.

Шетелдік тәжірибе барысында кәсіпорынның қаржылық жағдайын талдаудағы маңызды бағыттарының бірі олардың нарықтық құнын талдау болып келеді (4-кесте).

Кесте 4 - Қаржылық тұрақтылықты талдау (debts management ratios.Long-term solvency)

Көрсеткіштер	Есептеу формуласы	
	Отандық тәжірибе	Шетелдік тәжірибе
Қаржылық тәуелділіктің коэффициенті (Totaldebt ratio)	Қорлардың жалпы көздері / меншікті капитал	Жиынтық пассивтер / жиынтық активтер
Қаржылық қызметінің коэффициенті (қаржылық тұтқа, қаржылық тәуекелдің коэффициенті) (Debt-equity ratio)	Тартылған қаражаттар / меншікті капитал	Жалпы қарыз / меншікті капитал
Ұзақ мерзімді қарыз алу коэффициенті	Ұзақ мерзімді міндеттемелер / Ұзақ мерзімді міндеттемелер + меншікті капитал	Ұзақ мерзімді міндеттемелер / Ұзақ мерзімді міндеттемелер + меншікті капитал
[2] әдебиет негізінде автормен құрастырылған		

Әдетте компанияның нақты құны оның нарықтағы құнынан әлдеқайда аз болып келеді. Нарықты құнын талдау келесі көрсеткіштерді есептеу және талдау арқылы жүзеге асырылады:

- акцияның табыстылығы (Price-earnings ratio) – бір шығарылған акцияға шаққандағы таза пайдадан қаншалықты алынатынын анықтайды, бұл таза пайданың шығарылған акциялардың көлеміне бөлу көмегімен анықтауға болады.

- «баға/ақша ағыны»(price / cash flow) коэффициенті – ақша ағынындағы акциялардың табыстылығын анықтайды. Нарықтық бағадағы коэффициенті (market – to- book value) – акцияның нарықтық бағасының қаншалықты баланстық құнынан асып түсетінін сипаттайды [3].

Ішкі тәжірибеде белгілі бір тәсілге қосымша, кәсіпорынның негізгі құралдарының жарамдылық мерзімінің аяқталу көрсеткіштерін есептеуді, айналымдағы қаражаттың жүктелуін есептейді және өндірістік қызметтің активтері бар кәсіпорындардың жалпы қауіпсіздігін анықтайды. Сонымен, кәсіпорындардың қаржылық жағдайын анықтау үшін индикаторлар тізімінде белгілі бір айырмашылық бар. Атап өтетін болсақ, отандық және шетелдік авторлардың қаржылық жағдайды диагностикалау әдістеріндегі кемшіліктерінің әртүрлі болуы, кәсіпорынның өндірістік қызметінің мәмілелерді есепке алуына байланысты болып келеді.

Әдебиеттер:

1. Гермалович Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Н.А. Гермалович. – М: Финансы и статистика, 2011. – 346 с.
2. Бусургина М.А. Зарубежный анализ финансового предприятия // М: Финансы и статистика, 2012 – 276 с.
3. Карзаева Н.Н. Инструменты повышения платежеспособности хозяйствующих субъектов. // Теория учетно-контрольных и аналитических процессов. №4-2016. – 33-40 с.

ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Бышкало Е.С.

магистрант специальности «Финансы, денежное обращение и кредит» факультета
экономики и управления Гродненского государственного университета имени Янки Купалы,
Гродно, Беларусь
E-mail: liza.byshkalo@mail.ru

Аннотация: В статье исследуется механизм формирования эффективной системы управления денежными потоками организации как важной составной части общей системы управления его финансовой деятельностью. Сформулированы основная цель и задачи управления денежными потоками, идентифицированы и раскрыты этапы управления денежными потоками. Представлены рекомендации по увеличению денежных поступлений в организации, оптимизации денежных потоков и остатков денежных средств на расчетных счетах организации.

Annotation: The article examines the mechanism for the formation of an effective cash management system of the organization as an important part of the overall management of its financial activities. The main goal and objectives of cash flow management are formulated, the stages of cash flow management are identified and disclosed. Recommendations for increasing cash flows in the organization, optimizing cash flows and cash balances in the organization's settlement accounts are presented.

Ключевые слова: Денежный поток, этапы управления, планирование, балансировка, синхронизация, расчет оптимального остатка, эффективность управления.

Главной проблемой экономики является дефицит денежных средств в организациях для осуществления ими своей текущей и инвестиционной деятельности. Одной из причин такого дефицита является, как правило, низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов, ограниченность применяемых при этом финансовых инструментов, технологий и механизмов.

Стратегическое развитие и финансовая устойчивость организации в значительной мере определяется тем, насколько притоки и оттоки денежных средств синхронизированы между собой во времени и по объемам. Основная цель управления денежными потоками – обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени. Основной задачей здесь является синхронизация денежных потоков, т.е. регулирование притоков и оттоков с целью поддержания оптимального остатка «живых денег».

Положительный денежный поток, хоть и имеет очень важное значение для организации, не всегда является признаком прибыльности. Немаловажно то, что верно и обратное: прибыльность не всегда является признаком положительного денежного потока. Прибыль и