

УДК 336.648

Ю.С. Янкина, И.С. Ферова

Сибирский федеральный университет, Красноярск

УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ В ИНФОРМАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКЕ

Ключевые слова: управление денежными потоками, информационная экономика, цифровые проекты управленческого учета.

В статье представлены результаты исследования предпосылок и направлений дальнейшего развития системы управления денежными потоками организаций в современной информационной экономике. Учитывается нормативное обеспечение и практический опыт для оценки эффективности инновационной системы управления денежными потоками. Предлагаемый подход к развитию теоретических и методологических основ совершенствования такой системы опирается, с одной стороны, на классическое представление ее элементов, с другой стороны, каждый из элементов должен претерпеть существенное изменение в условиях стремительного развития информационной экономики. Описанные в статье изменения в системе управления денежными потоками могут быть полезны, как частным инвесторам, реализующим цифровые проекты автоматизированных систем финансового менеджмента и управленческого учета, так и регулирующим органам для качественного правового и нормативного обеспечения развития таких инновационных систем организаций для общегосударственной цели прироста национального дохода.

Y.S. Yankina, I.S. Ferova

Siberian Federal University, Krasnoyarsk

CASH FLOW MANAGEMENT OF ORGANIZATIONS IN THE INFORMATION ECONOMY

Keywords: cash flow management, information economy, digital management accounting projects.

The article presents the results of a study of the prerequisites and directions for the further development of the cash flow management system of organizations in the modern information economy. Regulatory support and practical experience are taken into account to evaluate the effectiveness of an innovative cash flow management system. The proposed approach to the development of the theoretical and methodological foundations for improving such a system is based, on the one hand, on the classical representation of its elements, on the other hand, each of the elements must undergo a significant change in the conditions of the rapid development of the information economy. The changes in the cash flow management system described in the article can be useful both for private investors implementing digital projects of automated financial management and management accounting systems, and for regulatory authorities for high-quality legal and regulatory support for the development of such innovative systems of organizations for the national goal of increasing national income.

Актуальность управления денежными потоками организаций любого масштаба, вида экономической деятельности и формы собственности приобретает в цифровой информационной экономике особый акцент. Современная информационная экономика характеризуется компьютеризацией с машинным обучением для обнаружения закономерностей и формулирования выигрышных стратегий на основе накопления и анализа множества информации, для решения любых экономических задач через цифры, разные математические алгоритмы. Но это не единственная

характеристика современной экономики, а значит и методологии управления денежными потоками. Отказ от владения традиционными активами с привлечением инженеров и бухгалтеров для управления денежными потоками, которые опосредуют воспроизводственный процесс благ для людей, создание сетей, платформ, приложений, кодов, так называемых, нематериальных активов изменили каноны экономических теорий, формализуемых учеными для рациональной деятельности субъектов хозяйствования и удовлетворения потребностей людей.

Цель исследования

Исследование нацелено на формирование теоретических и методологических основ инновационной системы управления денежными потоками организации в условиях стремительного развития цифровой экономики на основе цифровых финансовых активов для обеспечения устойчивой стратегии развития Российской Федерации вопреки действиям зарубежных санкций.

Классическое представление о системе управления денежными потоками, представленное учеными И. А. Бланк, В. В. Ковалев, А. Д. Шеремет [1; 2; 3], продолжает свое использование в качестве «скелетной» основы для формирования ее инновационной добавки. Так, сама система как «совокупность методов, инструментов и специфических приемов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для достижения поставленной цели» [4] не вызывает споров при поверхностном ее рассмотрении. Однако практический опыт управления денежными потоками два последних десятилетия заставляет нас более внимательно исследовать элементы системы и их содержание. Пример тому – исчезновение устойчивого доминирования монополий с развитием цифровых информационных технологий в силу игнорирования, непринятия инноваций первыми или хотя бы вторыми; появление новых игроков, не владеющих материальными активами, но эффективно управляющих денежными и информационными потоками, например, Amazon.

Материал и методы исследования

В данной работе применялись следующие методы: системный подход, анализ, описательный и логический методы.

Термин «подрывные инновации» впервые введен Клетоном Кристенсеном в 1995 г. для обозначения существенных изменений в ценностях, активах, а также системах управления денежными потоками [5]. Инновационные предприятия сочетают в своей деятельности партнерство между платформами и финансовыми продуктами, искусственным интеллектом, роботизацией и виртуальностью для трансформации предложений благ и успешной реализации цифровых проектов.

Результаты исследования и их обсуждение

Турбулентные процессы, связанные с переосмыслением и перестройкой финансово-организационных процессов в информационной экономике, не всегда поддаются контролю и управлению. Подтверждением этому выступает «эффект нулевой игры» (zero sum gam), действие и противодействие европейских и американских санкций в отношении РФ. В силу того, что современные правила VUCA (Volatility – изменчивость, неустойчивость, Uncertainty – неопределенность, Complexity – сложность, Ambiguity – неясность, двусмысленность) в управлении денежными потоками ориентированы на confidence – удобство, уверенность корпорации, предпринимателя, участника финансовых отношений в балансе интересов, особо важно современное представление научных взглядов на сущность управления денежными потоками предприятия.

Управление денежными потоками в информационной экономике означает, на наш взгляд, процесс формирования направленности и интенсивности денежных потоков в автоматизированном управленческом учете в соответствии с анализом и оценкой эффективности воспроизводства организации и трансформацией информационных потоков с помощью цифровых финансовых активов.

Развитие теоретических основ управления денежными потоками в контексте цифровизации, информатизации должно осуществляться, на наш взгляд, на базе:

- институциональной экономической теории, конкретизирующей современные нормы, институты и действия участников финансово-информационной системы;
- теории интеллектуального капитала, обогащающей содержание процесса воспроизводства такого капитала финансовыми инструментами;
- теории экономики знаний, позволяющей отразить в содержательной и математической форме взаимосвязь между денежными потоками для формирования инноваций, компетенций управленцев и наращиванием стоимости бизнеса;
- теории информации, описывающей экономические основы использования информации для всех стадий производственного процесса;

- теории больших данных, использование которой позволяет использовать блокчейн для управления рисками (рис. 1).

Современные методологические принципы управления денежными потоками в информационной экономике включают различные аспекты применения цифровых компьютерных технологий, сложного математического инструментария. Полагаем, что наиболее важными для выверенных управленческих решений следует считать:

- сочетание научных теорий, методов, привлечение отечественных и зарубежных финансовых инноваций, опыта благодаря сетям и платформам;

- системный подход, направленность, программно-целевое управление;

- композиционное, организационное моделирование на основе data base, машинного обучения для экспертно-аналитической работы с учетом политических, экономических, природоохранных, социальных, корпоративных факторов воспроизводства благ;

- координации тактических задач, технологий (рис. 2).

Широкий спектр задач для сценарного моделирования последствий применения тех или иных программ в управлении денежными потоками связан с запросами устойчивости предприятия в VUCA-мире. Считаем, что основой генерации денежных потоков выступает воспроизводственный базис и современные технологии, которые структурируются, координируются в соответствии с текущими задачами. При этом одних методологических принципов управления денежными потоками недостаточно.

Чем больше целое разнится от суммы своих частей, тем больше оно организовано.

Организационные принципы системы управления денежными потоками организации включают:

- замкнутость общего контура системы в рамках разных правовых кодексов;

- рациональное сочетание специализации и универсализации элементов;

- углубление специализации приводит к повышению качества принимаемых решений, но одновременно влечет за собой увеличение расходов на управление;

- универсализация предполагает выполнение одним элементом системы нескольких управленческих работ, что устраняет дублирование и сокращает затраты на управление, при этом требуется высокая квалификация управленцев.

В ходе исследования сформулированы современные элементы системы управления денежными потоками организаций в информационной экономике, такие как:

- 1) платформы и финансовые институты – это цифровые сетевые среды и организации, их создающие, для обеспечения доступа, воспроизведения и распространения с предельными издержками, приближающимися к нулю, цифровых финансовых активов совершенного и мгновенного свойства; в классической трактовке элементов системы управления денежными потоками организаций к ним относят посредников между инвесторами и предпринимателями;

- 2) финансовые активы – это финансовые ценные бумаги, долговые обязательства (debt), акции (equity) и производные ценные бумаги (derivatives), наличные и безналичные денежные средства, цифровые финансовые активы, размещенные с целью получения от дополнительных финансовых ресурсов и приращения доходов организаций, их выпускающих или ими владеющих;

- 3) финансовые продукты – создаваемый финансовыми институтами цифровой алгоритм применения финансовых активов на основе моделирования пользовательского опыта с помощью машинного обучения, размещаемый на платформах в форме регламентов, правил, требований, типичных договоров, тарифов для эффективного управления денежными потоками (рис. 3).

В условиях антироссийских санкций, которые продолжают нарастать, и блокады денежных потоков крупных экспортноориентированных организаций, цифровые финансовые активы (ЦФА) становятся инновационным инструментом противодействия «затарам». Но эта политическая ситуация явилась «последней каплей в полной чаше» существенных изменений в системе управления денежными потоками организаций. Рассмотрим эти изменения.



Рис. 1. Теории для развития основ управление денежными потоками в информационной экономике

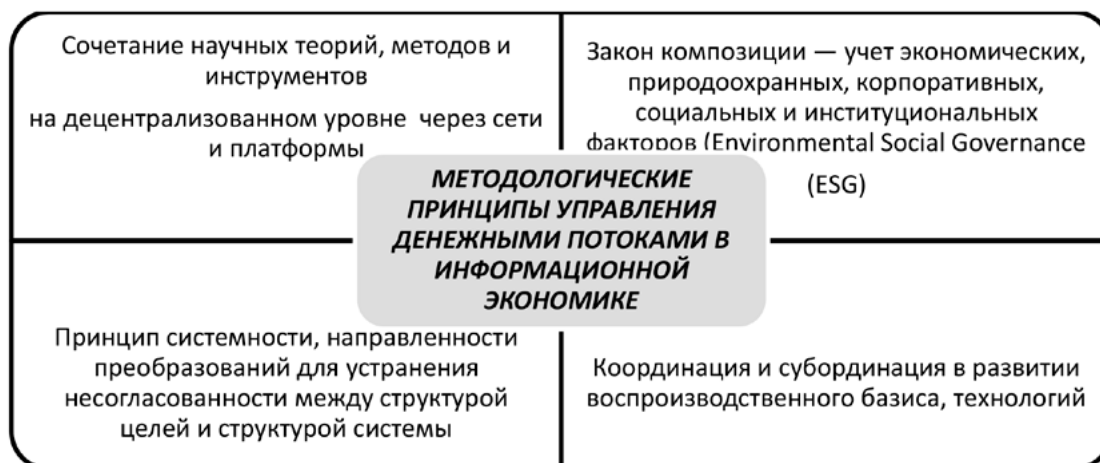


Рис. 2. Методологические принципы управления денежными потоками в информационной экономике (сост. авторами)

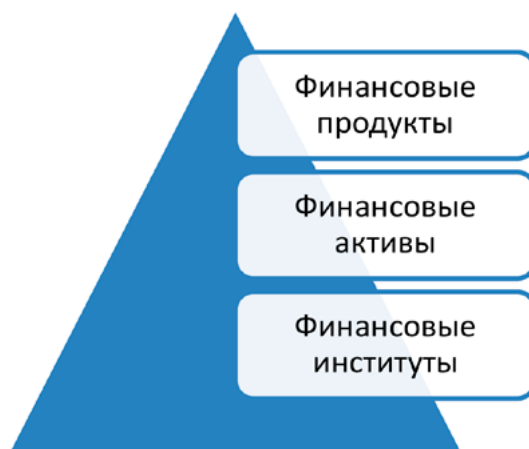


Рис. 3. Современные элементы системы управления денежными потоками (сост. авторами)

Во-первых, автоматизация управленческого учета денежных операций не ограничивается самим предприятием или корпорацией, а выходит в сети, в облака, на платформы. На финансовом рынке, который ранее через биржу соединял покупателей и продавцов финансовых активов, появляются новые финансовые посредники, различные инновационные продукты и сервисы, в основе которых лежит технология распределенных реестров.

Во-вторых, токенизированные финансовые инструменты – активы, которые существуют в виде токенов, представляющие их обладателям определенные права и/или являющиеся цифровой формой какого-либо актива, – записываются в виде программного кода в распределенных реестрах для обеспечения криптозащитности, неизменяемости, а значит, учета правил VUCA в информационной экономике.

В-третьих, цифровые финансовые активы, создаваемые и учитываемые в распределенных реестрах цифровых транзакций участниками этого реестра [6] становятся инновационным инструментом в системе управления денежными потоками организаций.

Режим регулирования создаваемых инновационных систем управления денежными потоками с цифровыми финансовыми активами зависит от избранной тем или иным государством стратегии развития финансовых технологий с учетом необходимости нахождения баланса между их инновационным потенциалом и рисками. При этом распределенный реестр используется с разным смыслом.

Сущность блокчейна в выпуске и обращении цифровых финансовых активов, необходимых в процессе формирования направленности и интенсивности денежных потоков представлена разными подходами к его использованию, такими как:

1) аналитико-технический, когда база данных, выступающая как распределенный реестр с возможностью открытой проверки, необходима для анализа и оценки эффективности воспроизводственного процесса организации;

2) финансово-посреднический, означающий обязательное участие операторов обмена цифровыми финансовыми

активами и наличие обменной сети для перемещения транзакций, стоимости, активов между равноправными партнерами; такой подход используется в европейской практике [7], ФАТФ в качестве способности ЦФА обращаться или переводиться, использоваться для целей платежа или инвестиций

3) нормативно-правовой как институт проверки транзакций без участия посредников, при этом узаконены правила функционирования технических устройств, которые в отличие от обычного распределенного реестра, формируют особые признаки – криптозащитность, неизменяемость, наличие подписи в сообщении, формирование связанной цепочки блоков и консенсус при ее создании. При таком способе хранения данных на многих компьютерах (нодах) ведется онлайн-журнал с записями о движении конкретного цифрового финансового актива. Каждый блок записей связан с предыдущим через хэш-функцию, с помощью которой можно проверить информацию. Такой подход используется Базельским комитетом для контроля финансовых институтов [8] и означает доверие к криптографии в принципе и зависимость от нее как часть стоимости актива.

В российском правовом обеспечении функционирования системы управления денежными потоками организаций добавился закон о ЦФА [6], в котором последние определены как цифровые права денежных требований, по эмиссионным ценным бумагам, участия в капитале непубличного акционерного общества, требований передачи эмиссионных ценных бумаг. Момент выпуска ЦФА, то есть возникновения у первого правообладателя таких прав определен как момент внесения записи о зачислении актива в информационную систему (платформу) этому конкретному лицу. При этом решение о выпуске ЦФА без проспекта эмиссии принимает солидный по своему капиталу в 50 млн руб. финансовый институт – оператор информационной системы. Он обязан различать лица, выпускающие ЦФА для пополнения денежных ресурсов, в зависимости от правового и экономического статуса, обеспечения выпуска и делить их на профессиональных и непрофессиональных

инвесторов. Возникает вопрос, предлагаемые в российском законодательстве правила, предполагающие значительное упрощение процесса создания цифровых финансовых активов, избавляют ли от депозитариев и других посредников на финансовом рынке, ускоряют ли процесс выпуска и обмена ЦФА, повышают ли прозрачность? Полагаем, что регулирующим органам для качественного правового и нормативного обеспечения развития цифровых систем управления денежными потоками организаций необходимо рассмотреть и уточнить следующие проблемные аспекты.

Первое. Новые финансовые институты на финансовом рынке – оператор информационных систем (ОИС) как цифровая платформа для выпуска и организации сделок с ЦФА, выпущенных только на своей платформе и оператор обмена цифровыми финансовыми активами (ООЦФА), не имеющий прав выпускать ЦФА, но функционирующий как «биржа» для ЦФА разных платформ, других ОИС – рискуют репутационно, в зависимости от квалификации своих сотрудников по созданию информационной системы, выпуску или обмену ЦФА. Но эта не единственная проблема, возникающая на пути развития методологических основ инновационной системы управления денежными потоками организаций.

Второе. Проблема обязательной и надлежащей идентификации пользователей платформами, информационными системами с обязательной личной явкой в офис ОИС или ООЦФА, теряется весь смысл сетевого взаимодействия, появляется дополнительный риск вовлеченности в отмывание доходов, полученных преступным путем, под который необходимо тратиться и на специалистов

по противодействию и автоматизированную систему верификации. Какой более простой путь изберет ОИС? Скорее всего, он интегрируется в систему многофилиального банка, но у Сбербанка, Тинькофф и Росбанка они получают отказ из-за наличия уже собственного ОИС.

Третье. Законодательное требование о восстановлении доступа обладателя цифровых финансовых активов к записям информационной системы по требованию обладателя цифровых финансовых активов, если такой доступ был им утрачен, нарушает правило цифровых активов и блокчейна, гласящее: «Не Ваш ключ – не Ваша собственность». К тому же в международной практике криптографии по контрактам токенов утрачивается любой доступ к кошельку в случае его утраты. Таким образом, ОИС контролирует как посредник и выпуск, и передачу, и кошельки всех владельцев ЦФА.

Выводы

Развитие теоретических и методологических основ инновационной системы управления денежными потоками организации в условиях стремительного развития цифровой экономики на основе цифровых финансовых активов затрудняется несовершенством всех элементов такой инновационной системы. Устранение слабых мест целесообразнее начинать с правового и нормативного обеспечения, которые усложняют и нивелируют инновационную ценность других элементов системы. В текущем состоянии использование ЦФА ограничено кругом крупных участников, имеющих уже опыт управления киберрисками, репутационными рисками, рисками вовлеченности в недобросовестные действия, проектными и кредитными рисками.

Библиографический список

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками: учебник. Киев: Ника-Центр, 2013. 736 с.
2. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практ. пособие. М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2013. 333 с.
3. Шерemet А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник. М.: ИНФРА-М, 2013. 415 с.
4. Коваленко О.Г. Система управления денежными потоками предприятия // Молодой ученый. 2014. № 20 (79). С. 295-297.

5. Christensen, Clayton M. The Innovator's Dilemma: When New Technologies Cause Great Firms to Fail. Boston, MA. Harvard Business School Press, 1997. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.hbs.edu/faculty/Pages/item.aspx?num=46> (дата обращения: 29.01.2023).
6. Федеральный закон РФ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и изменениях отдельных законов Российской Федерации» от 31.07.2020 № 259-ФЗ: [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_358753/ (дата обращения: 29.01.2023).
7. Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on Markets in Crypto-assets, and amending Directive (EU) 2019/1937. European Commission. 2020/0265 (COD). [Электронный ресурс] URL: https://ec.europa.eu/finance/docs/law/200924-crypto-assets-proposal_en.pdf (дата обращения: 29.01.2023).
8. Designing a prudential treatment for crypto-assets. Basel Committee on Banking Supervision. 2019. P. 5. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d490pdf> (дата обращения: 29.01.2023).