

Управление денежными потоками

УДК 336.6

JEL: M 21, P 34, G30, E 47, D 61

**НАЗАРЕНКО Оксана Владимировна**<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Московский университет имени С.Ю. Витте, 2-й Кожуховский пр-д, 12, стр.1, Москва, 115432, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-1867-6864>

<sup>1</sup> Назаренко Оксана Владимировна, кандидат экономических наук, доцент.  
E-mail: o.nazarenko@online.muiiv.ru

**ПЕВЧЕВА Татьяна Дмитриевна**<sup>2</sup>

<sup>2</sup> Московский университет имени С.Ю. Витте, 2-й Кожуховский пр-д, 12, стр.1, Москва, 115432, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-0730-4571>

<sup>2</sup> Певчева Татьяна Дмитриевна, магистр экономики, Факультет экономики и финансов. E-mail: 70142101@online.muiiv.ru

## ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ УПРАВЛЯЮЩИХ КОМПАНИЙ

### Аннотация

**Предмет/Тема.** В данной статье рассматриваются мировой финансовый кризис и пандемия COVID-19, которые еще раз доказали, что эффективное управление денежными потоками имеет решающее значение для реагирования на непредвиденные потери доходов и увеличение расходов. Неопределенная экономическая ситуация и неблагоприятные рыночные условия подрывают эффективность управления денежными потоками. В связи с этим проведение анализа эффективности, как одного из форм управления денежными потоками является актуальным.

**Цель/Задачи.** Целью исследования является анализ теоретических и практических аспектов эффективности управления (в т.ч. планирования) денежных потоков для управляющих компаний.

**Методология.** В основе применяемой методологии лежат системный анализ, гибридный метод анализа и комплексного прогнозирования.

**Выводы.** Исследование показало преимущество гибридного метода, путем проведения анализа теоретических и практических аспектов эффективности управления (в т.ч. планирования) денежных потоков для управляющих компаний. Была подчеркнута важность комплексного прогнозирования и межфункционального планирования.

**Ключевые слова:** *денежные потоки, управляющая компания, оптимизация, управление, эффективность.*

### Cash flow management

**Oksana V. Nazarenko** - Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Faculty of Economics and Finance, Witte`s Moscow University, Moscow E-mail: o.nazarenko@online.muiiv.ru

**Tatiana D. Pevcheva** - 2nd year Master's degree in correspondence studies, Faculty of Economics and Finance, Witte`s Moscow University, Moscow, E-mail: 70142101@online.muiiv.ru.

## APPROACHES TO CASH FLOW MANAGEMENT EFFECTIVENESS ANALYSIS AT THE MANAGEMENT COMPANIES

### Abstract

**Subject / Topic** This article examines the global financial crisis and the COVID-19 pandemic, which further prove that effective cash flow management is critical to responding to unexpected revenue losses and increased spending. The uncertain economic environment and unfavorable market conditions undermine the effectiveness of cash management. In this regard, performance analysis as one of the forms of cash flow management is relevant.

**Purpose / Objectives** The aim of the study is to analyze the theoretical and practical aspects of the effectiveness of management (including planning) of cash flows for management companies.

**Methodology** The applied methodology is based on system analysis, a hybrid method of analysis and complex forecasting.

**Findings** The study showed the advantage of the hybrid method by analyzing the theoretical and practical aspects of the effectiveness of management (including planning) of cash flows for management companies. The importance of integrated forecasting and cross-functional planning was emphasized.

**Keywords:** *cash flows, management company, optimization, management, efficiency.*

### Введение

Ключевой экономической проблемой многих российских управляющих компаний является неспособность эффективно управлять денежными потоками, проводить их тщательный анализ, что приводит к дефициту денежных средств, который препятствует полноценной текущей и финансово-инвестиционной деятельности.

Вопросы анализа эффективности управления денежными потоками рассматривались такими авторами, как Дружинина И.А.[1], Чувиллин Д. В.[2], Картвелишвили В.М.[3], Будагов А. С.[4], Лихолетова Н.В.[5], Натарова Е.В.[6], Васильев А.Е.[6], Янгулбаев Х.Ш.[7], Шагинова Н.А [8]. Многие из этих авторов ориентируются на используемые в зарубежных практиках методы анализа, которые не всегда подходят применению в российской практике.

Целью данного исследования является анализ теоретических и практических аспектов эффективности управления (в т.ч. планирования) денежных потоков для управляющих компаний.

### Методы

В работе предложено проведение анализ эффективности управления денежными потоками путем сравнительного анализа двух и более управляющих компаний при помощи исследования денежных потоков по прямому[1] и косвенному методам[2].

Кроме того, в исследовании будет применяться коэффициентный метод анализа эффективности денежных потоков и анализ влияния управления денежными потоками на стоимость компании. Использование отдельно взятых методов исследования не достаточно эффективно для того, что бы делать выводы об эффективности управления денежными потоками, в

связи с этим оптимальный способ проведения анализа эффективности управления (в т.ч. планирования) денежных потоков для управляющих компаний – сравнительный анализ эффективности управления денежными потоками управляющих компаний, реализация которого позволит не только выявить проблемы в управлении денежными потоками, но и установить эффективность управления по общеотраслевому принципу[8].

### **Результаты**

Отметим, что применение тех или иных методов управления денежными потоками, во многом зависит от отраслевой принадлежности экономического субъекта, поскольку специфика деятельности накладывает отпечаток на классификацию денежных потоков[5]. Так, одной из важнейших особенностей управляющих компаний является управление денежными потоками сразу нескольких предприятий и их филиалов, что вызывает трудности в разделении денежных потоков между ними. Такие компании подвержены постоянным изменениям и развитию, в том числе и за счет внешних заимствований. Денежные потоки управляющих компаний разделены в пространстве и во времени. В связи с этим возникает перераспределение денежных потоков, часть их идет на финансирование дочерних подразделений, а часть остается на счетах дочерних структур. В ряде управляющих компаний отмечаются несогласованные действия различных подразделений по движению материальных и финансовых ресурсов, что приводит к наличию кассовых разрывов, к невыполнению условий договоров, к изменению графика платежей. Все это требует применения новых подходов к управлению денежными потоками. В ответ на кризис COVID-19 многие управляющие компании сместили акцент с долгосрочного планирования прибылей и убытков и планирования роста на более непосредственные риски для непрерывности бизнеса и денежные позиции. Этот сдвиг привлек внимание к текущим возможностям прогнозирования и моделирования сценариев управляющих компаний, а с точки зрения денежных средств выявил невнимание многих организаций к прогнозированию денежных потоков. Кроме того, многие компании делают свои прогнозы на таком агрегированном уровне, что это может повлиять на способность понимать влияние на ликвидность нюансов поведения, которое клиенты и поставщики демонстрируют во время этих событий. Недостаточная видимость деталей может препятствовать гибкости при создании различных сценариев, что имеет решающее значение для продвижения вперед. Установлено, что известные модели оптимизации денежных средств не могут быть признаны соответствующими реальным процессам из-за проблем (табл. 1)

**Таблица 1. – Проблемы реализации существующих моделей управления денежными потоками / Table 1. - Problems of implementation of existing models of cash flow management**

<b>Проблемы реализации модели оптимизации денежных потоков:</b>	<b>Причины неприменения зарубежных моделей в</b>
---	--



1. Поступление денежных средств - всего, в т.ч.:	7020	0	6648	8854	7020	-372	-47254	8854
- текущей	6510	0	6931	0	6510	421	-45923	0
- инвестиц.	0	0	0	0	0	0	0	0
- финансовой	510	0	-283	8854	510	-793	-1331	8854
2. Расходование денежных средств - всего, в т.ч.:	6241	0	-6829	13259	6241	-13070	-42520	13259
- текущей	5731	0	-6599	13259	5731	-12330	-42520	13259
- инвестиц.	0	0	0	0	0	0	0	0
- финансовой	510	0	-230	0	510	-740	0	0
3. Чистый денежный поток:	269	0	49	-4405	269	-220	-4734	-4405
- текущей	779	0	332	-13259	779	-447	-3403	-13259
- инвестиц.	0	0	0	0	0	0	0	0
- финансовой	-510	0	-283	8854	-510	227	-1331	8854

Источник: составлено автором по [www.bo.nalog.ru/](http://www.bo.nalog.ru/)

В рамках данного исследования был проведен анализ управляющих компаний: акционерное общество «УК «Регионбизнеспроект» и акционерное общество «УК «Управление». Проанализируем эффективность управления денежными потоками в управляющих компаниях. Показатели движения денежных средств управляющих компаний по прямому методу анализа приведены в таблице 2.

Фактически за исследуемый период в УК «Регионбизнеспроект» произошли следующие изменения: уменьшение суммы положительного денежного потока на 372 тыс.руб. в 2019 году в сравнении с 2018г.; снижение показателя отрицательного денежного потока на 13070 тыс.руб.; превышение притока над оттоком на 13530 тыс.руб. Данные изменения положительно характеризуют управление денежным потоком, так как именно текущая (основная) деятельность должна обеспечивать условие достаточности денежных средств для осуществления операций по инвестиционной и финансовой деятельности. Что касается УК «Управление», то положительный поток данной организации в 2019 году вырос в сравнении с 2018 годом на 8854 тыс.руб.

Отрицательный поток также увеличился на 13259 тыс.руб. в результате чего чистый денежный поток – отрицательный, что говорит о негативных тенденциях, связанных с управлением денежными потоками. Анализ движения денежных средств управляющих компаний косвенным методом представлен в таблице 3.

**Таблица 3 - Анализ движения денежных средств УК «Регионбизнеспроект» и «УК «Управление» косвенным методом / Table 3 - Analysis of cash flows of MC "Regionbiznesproekt" and "MC" Management "by the indirect method**

Показатель	УК «Регионбизнеспроект»	АО «УК «Управление»
------------	----------------------------	------------------------

	2018	2019	2018	2019
Чистая прибыль (убыток)	1439	15005	0	0
Притоки и оттоки			0	-442
запасы и НДС	0	-442	-19226	4568
дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, прочие оборотные активы	-19226	4568	13565	-40946
капитал накопленный (использование прибыли)	13565	-40946	0	2857
долгосрочные пассивы	0	2857	0	10375
краткосрочные кредиты и займы	0	10375	9430	1832
кредиторская задолженность и прочее	9430	1832	5208	-6751
денежный поток за период	5208	-6751	6764	13
денежный поток на конец периода	6764	13	1439	15005

Источник: составлено автором по [www.bo.nalog.ru/](http://www.bo.nalog.ru/)

По данным таблицы 3, можно сделать вывод о сильном влиянии, оказываемом оттоком за счет дебиторской задолженности в УК «Регионбизнеспроект» и «УК «Управление». Следует обратить внимание на отсутствие притоков от финансовой деятельности и поддержания финансирования исключительно за счет контрагентов в УК «Регионбизнеспроект» в отличие от ситуации в УК «Управление», где управляющая компания получает притоки от финансовой деятельности, а не только от текущей. В таблице 4, проведем анализ коэффициентов, отражающих управление денежными потоками.

**Таблица 4 - Анализ обеспеченности денежными средствами УК «Регионбизнеспроект» и УК «Управление» за 2017-2019 гг. / Table 4 - Analysis of the security of funds of MC "Regionbiznesproekt" and MC "Management" for 2017-2019.**

Показатели	УК «Регионбизнеспроект»			АО «УК «Управление»		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
1. Среднедневной расход денежных средств	0	15,7	15,7	116,5	0	36,3
2. Обеспеченность денежными средствами, дни	0	0	0	0	0	0
3. Интервал самофинансирования, дни	0	34,9	34,9	0	0	0
4. Достаточность денежного потока для самофинансирования	1,1	-1,9	1	-	-	-
5. Достаточность денежного потока для погашения обязательств	-	-	-	-	-	-

Источник: составлено автором по [www.bo.nalog.ru/](http://www.bo.nalog.ru/)

Полученные данные свидетельствуют об обеспеченности УК «Регионбизнеспроект» денежными средствами для осуществления самофинансирования без привлечения кредитных средств, но этих средств не хватит для погашения кредитных обязательств. При этом управление денежными потоками УК «Регионбизнеспроект» положительно характеризует факт стабильных и постоянно увеличивающихся поступлений от текущей деятельности. Таким образом, проведенный анализ показывает, что управление денежными потоками в УК «Регионбизнеспроект» осуществляется достаточно эффективно.

Обеспеченность УК «Управление» денежными средствами составляет 0 дней. Данный показатель можно признать как не достаточный. В 2019 году средний ежедневный расход денежных средств составил 36.326 тыс.руб., финансовые вложения и дебиторская задолженность отсутствуют и поэтому не увеличивают интервал самофинансирования организации. Очевидна тенденция к снижению показателей обеспеченности денежными средствами, что может привести к негативным последствиям, поскольку объем поступлений по текущей деятельности также снижается. Сравнительный анализ показывает, что управление денежными потоками в УК «Регионбизнеспроект» осуществляется более эффективно, чем в компании АО «УК «Управление».

Оценка процессов организации и планирования в управлении денежными потоками в УК «Регионбизнеспроект» и АО «УК «Управление» представим в таблице 5.

**Таблица 5 - Оценка процессов организации и планирования в управлении денежными потоками АО УК «Регионбизнеспроект» и АО «УК «Управление» / Table 5 - Assessment of the processes of organization and planning in the management of cash flows of JSC MC "Regionbiznesproekt" and JSC "MC" Management "**

Элемент управления денежными потоками	Характеристика АО УК «Регионбизнеспроект»	Характеристика АО «УК «Управление»
<b><i>Организация бухгалтерского и управленческого учета</i></b>		
Организация и ведение бухгалтерского учета	В соответствии с требованиями	В соответствии с требованиями
Правильность отражения на счетах бухгалтерского учета и отчетности	Соответствует	Соответствует
Тожественность данных бухгалтерского учета данным отчетности	тождественны	тождественны
Случаи выявления недостатков денежных средств	нет	нет
<b><i>Планирование денежных потоков</i></b>		
Составление бюджета денежных средств	Присутствует	Отсутствует
Применение скользящего планирования	Применяется	Не применяется
Элемент управления денежными потоками	Анализ	Характеристика
Согласование бюджета денежных средств с генеральным бюджетом	Согласован	Не согласован
Согласование бюджета денежных средств	Согласован	Не согласован

с бухгалтерским учетом		
Составление платежного календаря	Составляется	Не составляется
<b>Организация процессов управления денежными потоками</b>		
Наличие стратегии управления денежными потоками	Присутствует	Отсутствует
Согласование стратегии управления денежными потоками с общей финансовой стратегией предприятия	Согласуется	Не согласуется
Автоматизация процессов управления денежными средствами	Присутствует	Отсутствует
Принятие управленческих решений в сфере управления денежными потоками по результатам анализа денежных потоков	Присутствует	Отсутствует
Связь управления активами и пассивами с управлением денежными потоками	Присутствует	Отсутствует
Контроль за состоянием дебиторской и кредиторской задолженности	Полный	Частичный
Сдача неиспользуемых внеоборотных активов в аренду	Частично	Частично

Источник: составлено автором по [www.bo.nalog.ru/](http://www.bo.nalog.ru/)

Проведем оценку стоимости управляющей компании до реализации предложенных рекомендаций (таблица 6) путем определения средней оценочной стоимости.

**Таблица 6 - Оценка стоимости АО «УК «Управление» после реализации предложенных рекомендаций / Table 6 - Estimation of the cost of JSC "Management Company" after the implementation of the proposed recommendations**

Показатель	АО УК «Регионбизнеспроект»	АО «УК «Управление»
Стоимость организации, рассчитанная методом чистых активов	5847	1830
Стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов	13643	-99930
Средняя оценка стоимости организации ((стр.1 + стр.2):2)	9745	-49050
Market Value Added — MVA MVA= Стоимость предприятия – (Собственный капитал + долгосрочная задолженность и обязательства)	3898	-53737

Источник: составлено автором по [www.moex.com](http://www.moex.com)

### Обсуждение

Как видно из проведенного анализа действующей системы управления денежными потоками, в компании АО УК «Регионбизнеспроект» осуществляется тщательный контроль над процессом планирования денежных потоков, что сказывается и на показателях эффективности и на стоимости управляющей компании.



В АО «УК «Управление» в процессе анализа эффективности управления денежными потоками установлено большое количество различных проблем, которые, в совокупности приводят к появлению кассовых разрывов и нехватке денежных средств.

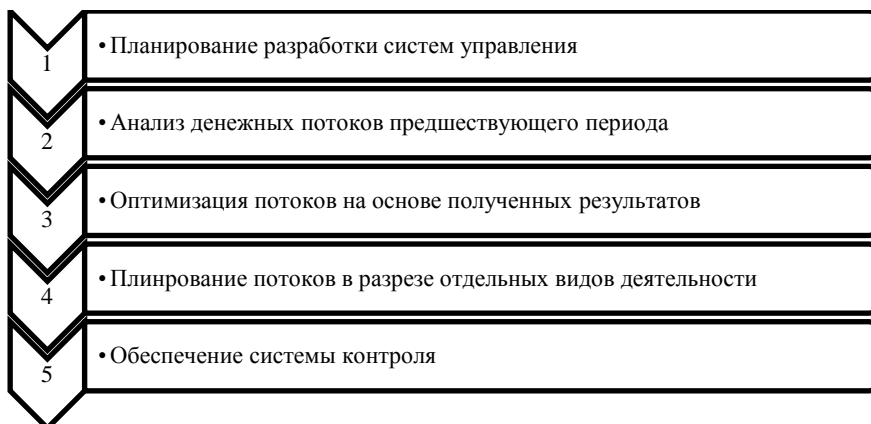
В данной управляющей компании есть соблюдение положений бухучета, на основании данных которого принимаются решения, позволяющие координировать работу с денежными потоками, однако организация не имеет системного управления денежными потоками: отсутствует стратегия по управлению денежными потоками, не ведется их планирование и прогнозирование, отсутствует регулярный анализ потоков и автоматизация аналитических процессов.

По мере того, как УК «Управление» начинает выходить из начальной фазы «реагирования» на кризис и рассматривать долгосрочные последствия или сценарии, они будут упускать из виду уроки, извлеченные к настоящему времени в управлении своим бизнесом во время сбоев, - например, возобновление внимания к денежным средствам, прогнозирование потоков - путем продолжения наращивания и повышения их возможностей и скорости в попытке принимать упреждающие и информированные решения, влияющие на стоимость бизнеса. Следует добавить, что поиск оптимальной модели оптимизации управления денежными потоками имеет индивидуальный характер. УК «Управление», в первую очередь необходимо добиться достижения баланса между поступлениями и платежами, а также обеспечение высокого уровня прибыли для погашения финансовых обязательств на данный момент времени. Кроме того оптимальная модель управления должна приводить к увеличению стоимости управляющей компании.

Гибридный подход основан на интегрированной модели в сочетании с более глубоким анализом счетов оборотного капитала на уровне транзакций. Связь в реальном времени между тремя заявлениями, а также возможность и уверенность в прогнозировании каждого из них, позволяют получить более качественное представление о событиях, не имеющих аналогов, и могут помочь компаниям лучше подготовиться к ним.[3]

Прогнозирование на этом уровне детализации дает четкое представление о будущих денежных потоках и позволяет включать в прогноз сценарии поведения клиентов и поставщиков. Примером этого является прогнозирование дебиторской задолженности на уровне клиента и кредиторской задолженности и запасов на уровне поставщика. Эти счета являются высоколиквидными и являются эффективными предсказателями предстоящих денежных выплат и поступлений в сочетании с прогнозом отчета о прибылях и убытках.[4]

Процесс реализации гибридной модели представлен на рисунке 1:



**Рисунок 1 - Процесс реализации системы управления денежными потоками / Figure 1 - Cash flow management system implementation process**

*Источник: составлено автором*

Метрики, которые отслеживают изменения в поведении потребителей или поставщиков, должны оцениваться и учитываться наряду с расширенными возможностями для сбора и анализа внешних индикаторов, которые могут возникнуть. Примеры включают локализованную мобильность потребителей или закрытие и открытие розничных точек во время сбоев. Возможность динамически корректировать модели на лету - отличительная черта более совершенных платформ прогнозного прогнозирования. Для УК «Управление» наиболее эффективным способом прогнозирования денежных средств и баланса является гибридный подход в сочетании с расширенными возможностями аналитики. С помощью нашего решения для гибридного прогнозирования и расширенной аналитики компания может прогнозировать денежные средства на ежемесячном уровне детализации на четыре-шесть кварталов.

При прогнозировании баланса и денежных потоков необходимо учитывать шесть конкретных методологий: сравнение показателей за предыдущие годы, аналитика расчетов, прямой метод, компоненты оборотного капитала, косвенный метод и долгосрочное планирование.

Каждый подход направлен на решение различного набора вариантов использования в зависимости от временного горизонта, требований к точности и доступности данных.[7]

Комбинированное, гибридное прогнозирование позволяет: обеспечивать расширенное прогнозирование, сценарное моделирование и возможности визуализации, что может помочь ускорить финансовое моделирование; производить ускоренное финансовое понимание способствующее созданию гибкого сценария планирования денежного потока; оценить способности выдерживать сбои в реализации управления денежными потоками; выявление и оценка влияние их вариантов посредством моделирования сценария и анализ компромиссов; реагирование на потенциальные возможности и риски [6].

АО «УК «Управление» необходимо тщательно спланировать работу с дебиторской задолженностью. Оценка стоимости АО «УК «Управление» после реализации предложенных мероприятий приведена в таблице 7.

**Таблица 7 - Оценка стоимости АО «УК «Управление» после реализации предложенных мероприятий / Table 7 - Estimation of the cost of JSC "Management Company" after the implementation of the proposed measures**

№	Показатель	АО «УК «Управление»
1	Стоимость организации, рассчитанная методом чистых активов	1830
2	Стоимость организации, рассчитанная методом дисконтирования будущих доходов после реализации предложенных мер	318607
3	Средняя оценка стоимости организации ((стр.1 + стр.2):2)	160219
4	MVA	155532

*Источник: составлено автором*

### **Заключение**

Таким образом, цель исследования достигнута. Проведен анализ теоретических и практических аспектов эффективности управления (в т.ч. планирования) денежных потоков для управляющих компаний. Для управляющих компаний предложено использовать гибридный метод.

Для УК «Управление» подчеркивается важность комплексного прогнозирования и межфункционального планирования, поэтому управление денежными потоками должно основываться на гибридном подходе. Хотя по-настоящему предвидеть кризисные события может быть невозможно, подготовка к быстрому и решительному реагированию может быть облегчена с помощью методов прогнозирования, которые охватывают соответствующие факторы бизнеса в трех финансовых отчетах: прибылях и убытках, балансе и движении денежных средств.

### **Список источников:**

1. Дружинина (2018) - Дружинина, И.А. Методы анализа и прогнозирования денежных потоков [Электронный ресурс] монография. - Москва: РГУ им. А. Н. Косыгина, 2018. - 1 электрон. опт. дис.
2. Чувилин, Д. В. (2018) - Чувилин, Д. В. Практические аспекты управления денежными потоками компании: анализ, планирование и контроль. - Уфа: Науч.-изд. центр "Аэтерна", 2018. - 98 с
3. Картвелишвили, Максимов, Приображенская. (2019) - Картвелишвили, Д. А. Максимов, В. В. Приображенская - В.М. Динамическая оптимизация денежных потоков предприятия : монография. - Москва: ФГБОУ ВО "РЭУ им. Г. В. Плеханова", 2019. - 134 с.
4. Будагов А.С., Романова И.В., Захарова Р.Л. (2018) - Будагов А.С., Романова И.В., Захарова Р.Л. Вопросы совершенствования системы внутреннего контроля движения денежных потоков предприятия - Санкт-Петербург: ГУАП, 2018. – с 27.

5. Лихолетова, Н.В. (2020) - *Лихолетова, Н.В.* Управление денежными потоками предприятия//В сборнике: Передовые научные открытия: отечественный и зарубежный опыт. Сборник материалов Международной научно-практической конференции. Кемерово, 2020. - С. 140-143.

6. Натарева, Е.В., Васильев А.Е. (2020) - *Натарева, Е.В., Васильев А.Е.* Политика управления денежными потоками организации как элемент их оптимизации//Модели инновационных решений повышения конкурентоспособности отечественной науки. Сборник статей Международной научно-практической конференции. В 2-х частях. 2020. - С. 60-65.

7. Янгулбаев, Х.Ш. (2020) - *Янгулбаев, Х.Ш.* Система учетно-аналитического обеспечения стратегического управления денежными потоками предприятий// Экономика 2020: Актуальные вопросы и современные аспекты. 2020. С. 95-98.

8. Шагинова, Н.А. (2020) - *Шагинова, Н.А.* Современные методы управления денежными потоками// Инструменты и механизмы формирования конкурентоспособности экономических систем. 2020. - С. 80-82.

9. Бродунов А.Н., Жукова К.В. (2018) - *Бродунов А.Н., Жукова К.В.* Модель экономической добавленной стоимости (EVA) как метод управления стоимости бизнеса // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2018. № 1 (24). С. 28-33.

10. Ниязбекова Ш.У., Иванова О.С. (2020) - *Ниязбекова Ш.У., Иванова О.С.* Развитие fintech и big data в финансовой сфере: особенности, проблемы, возможности // Вестник Московского университета им. С.Ю. Витте. Серия 1: Экономика и управление. 2020. № 1 (32). С. 30-36.

**References:**

Druzhinina, I.A. (2018) - Druzhinina, I.A. Methods of analysis and forecasting of cash flows [Electronic resource] monograph. - Moscow: RSU im. A. N. Kosygina, 2018. - 1 electron. wholesale dis.

Chuvilin, D. V. (2018) - Chuvilin, D. V. Practical aspects of the company's cash flow management: analysis, planning and control. - Ufa: Scientific-ed. center "Aeterna", 2018. - 98 p.

V. M. Kartvelishvili, D. A. Maksimov, V. V. Priobrazhenskaya. (2019) - Kartvelishvili, D. A. Maksimov, V. V. Priobrazhenskaya - V. M. Dynamic optimization of enterprise cash flows: monograph. - Moscow: FGBOU VO "Plekhanov Russian University of Economics", 2019. - 134 p.

Budagov A.S., Romanova I.V., Zakharova R.L. (2018) - Budagov A.S., Romanova I.V., Zakharova R.L. Issues of improving the system of internal control of the enterprise's cash flows - St. Petersburg: SUAI, 2018. - p. 27.

Likholetova, N.V. (2020) - Likholetova, N.V. Cash flow management of an enterprise // In the collection: Advanced scientific discoveries: domestic and foreign experience. Collection of materials of the International Scientific and Practical Conference. Kemerovo, 2020. - S. 140-143.

Natarova, E.V., Vasiliev A.E. (2020) - Natarova, E.V., Vasiliev A.E. The policy of managing the organization's cash flows as an element of their optimization // Models of innovative solutions to improve the competitiveness of domestic science. Collection of articles of the International Scientific and Practical Conference. In 2 parts. 2020. - S. 60-65.

Yangulbaev, Kh.Sh. (2020) - Yangulbaev, Kh.Sh. The system of accounting and analytical support for the strategic management of cash flows of enterprises // Economy 2020: Topical issues and modern aspects. 2020.S. 95-98.

Shaginova. ON. (2020) - Shaginova. ON. Modern methods of cash flow management // Instruments and mechanisms for the formation of the competitiveness of economic systems. 2020. - S. 80-82.

Brodunov A.N., Zhukova K.V. (2018) - Brodunov A.N., Zhukova K.V. Model of economic value added (EVA) as a method of business value management // Bulletin of the Moscow University. S.Yu. Witte. Series 1: Economics and Management. 2018. No. 1 (24). S. 28-33.

Niyazbekova Sh.U., Ivanova O.S. (2020) - Niyazbekova Sh.U., Ivanova O.S. Development of fintech and big data in the financial sector: features, problems, opportunities // Bulletin of the Moscow University. S.Yu. Witte. Series 1: Economics and Management. 2020. No. 1 (32). S. 30-36.