

УДК 336.6

Моисеев Максим Викторович

магистрант программы подготовки «Учет и финансы организаций»
Челябинский государственный университет
Россия, Челябинск

Maksim.moiseev.94@inbox.ru

Maksim V. Moiseev

Master of the training program "Accounting and Finances of Organizations"
Chelyabinsk State University
Russia, Chelyabinsk

Maksim.moiseev.94@inbox.ru

**МОНОГРАФИЧЕСКИЙ ОБЗОР ПОНЯТИЯ
«ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК»**

**MONOGRAPHIC REVIEW OF THE CONCEPT
"MONETARY STREAM"**

Аннотация

В статье рассматривается экономическое понятие «денежный поток», проводится классификация денежных потоков организации с позиции финансового и управленческого учета, определяются факторы, обуславливающие потоки операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации. Отдельное внимание уделено классификации денежных потоков субъектов хозяйственной деятельности с позиции отчета о движении денежных средств.

Ключевые слова:

денежный поток, отчет о движении денежных средств, классификация денежного потока

Abstract

The article deals with the economic concept of "cash flow", classifies the organization's cash flows from the position of financial and management accounting, determines the factors that cause the flow of operating, investment and financial activities of the organization. Particular attention is paid to the classification of cash flows of business entities from the position of the cash flow statement.

Keywords:

cash flow, cash flow statement, cash flow classification

В условиях рыночных отношений основной задачей предприятия является повышение эффективности его функционирования за счет рационального управления денежными потоками, которое позволит обеспечить финансовое равновесие и ритмичность деятельности предприятия, ускорить оборот капитала, снизить риск неплатежеспособности и получить прибыль. Информация об общей сумме денежных средств и их эквивалентов, принадлежащих организации, не имеет особой ценности с точки зрения аналитики. Однако денежные ресурсы являются одним из основных активов, требующих умелого управления. Чтобы информация о денежных ресурсах могла использоваться менеджерами для оценки эффективности деятельности организации и принятия управленческих решений, она должна быть представлена в разделе денежных потоков.

Понятие «денежный поток» - это экономическая категория, которую разные экономисты интерпретируют по-разному и которая не имеет нормативного регулирования ни в международной, ни в российской практике.

Денежный поток («cash flow») в буквальном смысле в переводе с английского – это «денежный поток», «поток наличности». По словам американского ученого

Л.А. Бернштейна «сам по себе, не имея соответствующей интерпретации термина «денежные потоки» (в его прямом смысле), не имеет смысла» [1]. Компания может столкнуться с притоками денежных средств (то есть денежные поступления), и может возникнуть отток денежных средств (то есть денежные выплаты). Более того, эти притоки и оттоки денежных средств могут относиться к различным видам деятельности – производству, финансам или инвестициям.

Американский ученый Дж. К. Ван Хорн представляет предприятие как живой организм и сравнивает денежные потоки с кровеносной системой живого существа. Он считает, что активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а обязательства - чистые источники [2].

А.К. Абрамян и О.Г. Коваленко денежный поток предприятия «в виде распределенной последовательности поступлений и расходов, генерируемых в течение периода времени операций» [3].

Такие авторы, как С.И. Крылов, А.В. Гутова, А.В. Жарков, Ю. Волошина, Т.Н. Кокина, В.В. Ковалев, Л.А. Сорокина, А.О. Рыбалко [5; 6; 7; 8; 9; 10; 11; 12] определяют денежные потоки как разницу между деньгами, полученными и оплаченными организацией в течение определенного периода времени. Такой подход к определению движения денежных средств основывается на формуле денежного баланса, которая предполагает равенство между ее следующими элементами: сумма остатка денежных средств на начало отчетного периода и получение денежных средств за отчетный период и сумма оттока денежных средств за отчетный период остатка денежных средств на конец отчетного периода.

Вторая группа авторов И.А. Бланк, В. Солодов, М.Ю. Чикарова, А.Д. Шеремет, А.Ю. Старостин [13; 14; 15; 16; 17] также как и авторы первой группы определяют денежный поток на основе элементов денежного баланса, но рассматривать его как единство получения и расходования денежных средств на определенное время. То есть, это определение сводит денежные потоки к остатку денежных средств. По нашему мнению, определение денежных потоков, является не точным, поскольку денежные потоки относятся к остаткам денежных средств, которые не характеризуют движение денежных средств, а лишь показывают их наличие на отчетную дату.

Таким образом, денежный поток представляет собой набор распределенных во времени объемов притока и оттока денежных средств в процессе осуществления

операционной, инвестиционной и финансовой деятельности любого субъекта хозяйствования.

Элементы денежного потока – это приток денежных средств, равный сумме денежных поступлений, отток денег, равный сумме денежных выплат, баланс, равный разнице между притоками и оттоками, вытекающими из основной или инвестиционной и финансовой деятельности организации [18].

По направленности движения денежных средств различают два вида денежных потоков:

- входящий денежный поток, характеризующий приток денежных средств от всех хозяйственных операций;

- исходящий денежный поток, характеризующий отток (совокупность выплат) денежных средств в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации.

Классификация денежных потоков по направлению их движения реализуется при подготовке отчета о движении денежных средств, в котором вся информация о движении денежных средств зависит от позиции входящего и исходящего денежного потока. Однако для целей анализа и управления денежными потоками организации можно выделить и другие признаки их классификации. Например, Т.В. Логинова дифференцирует денежные потоки по уровню управления:

- денежный поток по организации в целом;
- денежный поток по отдельным структурным подразделениям организации;
- денежный поток по отдельным хозяйственным операциям [19].

Так, Т.Я. Натепрова в зависимости от уровня достаточности объема денежных потоков различает: дефицитный денежный поток и избыточный денежный поток.

Дефицит характеризует такой денежный поток, при котором приток средств существенно ниже фактических потребностей организации в целенаправленном расходовании средств. Даже если баланс денежного потока является положительным, его можно охарактеризовать как дефицит, если эта сумма не предусматривает запланированной потребности, тратить деньги на все предусмотренные области экономической деятельности организации.

Превышение денежного потока характеризуется денежным потоком, в котором приток денежных средств существенно превышает фактическую потребность организации в целевом расходовании средств. Свидетельством избыточного

денежного потока является высокий объем чистого притока, который не используется в ходе хозяйственной деятельности организации [20].

МСФО 7 «Отчеты о движении денежных потоков» дифференцирует все денежные потоки (входящие и исходящие) в разрезе трех видов деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой.

Оптимизация денежных потоков дает возможность поддерживать финансовое равновесие, которая достигается при условии, если спрос предприятия на денежные средства равна его предложения (наличным денежным средствам) в каждый период.

Важным условием оптимизации денежных потоков является изучение факторов, влияющих на их объем и характер формирования во времени. К внешним факторам можно отнести общую проблему неплатежей, низкий уровень производства и покупательной способности, неблагоприятные условия кредитования, несовершенство налоговой политики. Внутренними факторами, которые влияют на денежный оборот предприятия, являются: высокая себестоимость продукции, низкая конкурентоспособность, отсутствие рынков сбыта, отсутствие источников долгосрочного финансирования капиталовложений и т.

Большое значение в процессе оптимизации занимает анализ информации, который является не только основой для обоснования и выбора определенного направления оптимизации, но и может выступать индикатором удовлетворительности состояния объекта оптимизации. Не менее важную роль в осуществлении оптимизации имеет и оценка полученных результатов выбора, которую можно рассматривать также в качестве конечного индикатора, который способен предоставить информацию о достижении цели оптимизации.

Основными задачами, которые решаются на этапе оптимизации денежных потоков предприятия, являются: выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств; обеспечение сбалансированности денежных потоков во времени и по объемам; обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия; повышение объема и качества чистого денежного потока.

В основе оптимизации денежных потоков предприятия должна быть сбалансированность объемов положительного и отрицательного денежного потока. Отсутствие такой сбалансированности приводит к образованию дефицитного и

избыточного денежного потока, одинаково негативно влияет на деятельность предприятия.

Негативные последствия дефицитного денежного потока предприятия проявляются в снижении ликвидности и уровня платежеспособности предприятия, что приводит к росту кредиторской задолженности, рост продолжительности финансового цикла предприятия и снижение показателей эффективности использования капитала предприятия.

Негативные последствия избыточного денежного потока, прежде всего, проявляются в том, что денежные средства, которые не задействованы в обороте предприятия, порождают значительные альтернативные издержки. Теряется реальная стоимость временно свободных средств вследствие инфляции, замедляется оборачиваемость капитала через простой средств, теряется часть потенциального дохода в связи с упущенной выгодой от прибыльного размещения средств в операционном или инвестиционном процессе.

Таким образом, оптимизация денежных потоков является процессом выбора лучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности. Результаты оптимизации денежных потоков находят свое отражение в системе планов формирования и использования денежных средств в предстоящем периоде.

В результате исследования нами было установлено, что более целесообразным является мониторинг внешних и внутренних факторов в контексте, вызываемого ими движения денежных потоков в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Это позволит изначально на этапе прогнозирования и установления стратегических целей планировать ход определенных операций, которые могут «принести» организации денежные средства, либо наоборот, вызвать их отток. Такая работа руководства даст возможность сгладить отрицательные потоки, вызванные, например, покупкой нового оборудования или вложениями в капитал других организаций, денежными поступлениями от операционной деятельности, либо получением долгосрочного кредита.

В целом, в результате рассмотрения понятия и классификации денежных потоков нами выделены ряд признаков их возможной классификации в целях бухгалтерского и управленческого учета.

Также отдельно выделена классификация денежных потоков организаций с целью составления отчета о движении денежных средств, позволяющая ввести систему субсчетов для дифференциации денежных операций с целью более оперативного составления отчета о движении денежных средств.

Список использованных источников

1. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация [Текст] / Л.А. Бернштейн. Пер с англ. / научн. ред. перевод чл. корр. РАН И.И. Елисеева, Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 624 с.

2. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами [Текст] / Ван Хорн Дж. К. Пер. с англ., гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2005 – 800 с.

3. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» [Текст] / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – №1. Т.1. – С. 84-86.

4. Коваленко О.Г. Дефиниция понятия денежные потоки [Текст] / О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2009. №2. – С. 56-60.

5. Крылов С.И. Финансовые потоки организации: анализ и прогнозирование: учеб. пособие [Текст] / С.И. Крылов. – Екатеринбург: Изд-во Ур. фил. РЭА, 2003.– 88 с.

6. Гугова А.В. Управление денежными потоками предприятия: автореферат дис. [Текст] / Финансовая академия при Правительстве РФ. автореферат дис. кандидата М.:, 2005.

7. Жарков А.В. Классификация денежных потоков коммерческих организаций [Текст] / А.В. Жарков // Вестник ОрелГИЭТ, 2012. – №1 (19). – С. 23-27.

8. Волошина Ю. Оптимизация денежных потоков [Текст] / Ю. Волошина // Финансовый Директор. – № 9. – 2008. – С. 11-14.

9. Кокина Т.Н. Учет денежных средств и их использование в коммерческих организациях: автореферат / Финансовая академия при Правительстве РФ. автореферат дис. кандидата М.:, 2009.

10. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: Учебно-практическое пособие [Текст]/ В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 336 с.

11. Сорокина Л.А. Анализ денежных потоков на предприятии [Текст] / Л.А. Сорокина. – М.: ЮНИТИ, 2004. – 216 с.

12. Рыбалко О.А. Понятие денежных потоков в системе управления [Текст] / О.А. Рыбалко // Экономика, управление, финансы: материалы IV междунар. научн. конф. – Пермь: Зебра, 2015. – № 33. – С. 192-194.
13. Бланк И.А. Управление денежными потоками [Текст] / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр. 2007. – 753 с.
14. Солодов В. Определение денежного потока при оценке инвестиций [Текст] / В. Солодов // Финансовая газета, 2014. – №15. – С.15-19.
15. Чикарова М.Ю. Денежные потоки предприятия: проблемы классификации [Текст] / М.Ю. Чикарова // Экономический анализ: теория и практика, 2011. – №8. – С.16-22.
16. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2004. – 307с.
17. Старостин А.Ю. Методики регулирования денежных потоков [Текст] / А.Ю. Старостин // Молодой ученый. – 2012. – №5. – С. 222-224.
18. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет: учебник [Текст] / Ю.А. Бабаев. – М.: Вузовский учебник, 2011. – 587 с.
19. Логинова Т.В. Денежные потоки организации и их отражение в российской и международной практике [Текст] / Т.В. Логинова // Актуальные вопросы экономических наук: материалы II междунар. науч. конф. (г. Уфа, апрель 2013 г.). – Уфа: Лето, 2013. – С.62-65.
20. Натепрова Т.Я. Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Текст] / Т.Я. Натепрова, О.В. Трубицына. – М.: Дашков и К, 2011. – 368 с.
21. Международный стандарт финансовой отчетности 7 (IAS 7) «Отчеты о движении денежных средств» [Электронный ресурс]: //Консультант плюс / АО «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
22. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 02 февраля 2011 г. № 11н //Консультант плюс / АО «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>