

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

ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК КАК ФАКТОР ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

CASH FLOW AS A FACTOR OF FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION

Аннотация

Статья посвящена рассмотрению теоретических аспектов денежного потока и его роли в обеспечении финансовой стабильности организации. Обозначены основные подходы к трактовке понятия «денежный поток». Приведены классификации денежного потока, в том числе применяемые в целях составления бухгалтерской (финансовой) отчетности организации. Рассмотрены особенности расчёта чистого денежного потока и его влияния на основные финансовые показатели организации.

Ключевые слова:

предприятие, денежный поток, управление денежным потоком

Abstract

The article is devoted to theoretical aspects of cash flow and its role in ensuring financial stability of the organization. The basic approaches to the interpretation of the concept "cash flow". The classifications of cash flow, including those used for the preparation of the accounting (financial) statements of the organization. The features of the calculation of net cash flow and its influence on main financial indicators of the company.

Keywords:

enterprise, cash flow, cash flow management

Каждая организация в процессе своей деятельности испытывает потребность в финансовых ресурсах, необходимых для осуществления взаимоотношений с юридическими и физическими лицами. Бесперебойный денежный поток в воспроизводственном процессе означает выполнение обязательств перед бюджетом, партнерами, отсутствие просроченных долгов перед предприятием и у самого предприятия, нормальную платежеспособность, необходимую финансовую устойчивость, кредитоспособность и рентабельность.

В научной литературе имеется множество трудов, посвященных проблемам оценке и анализу денежных потоков организации, среди них особый интерес, на наш взгляд, представляют работы таких авторов как И.А Бланк, Э.Хелферт и др. [2, 10].

В числе ведущих российских ученых и экспертов по анализу и управлению денежными потоками следует также отметить Г.В. Савицкую, В.В. Бочарова, В.В. Ковалева, Е.М. Сорокину [3, 6, 9].

Различные учёные подходят к понятию денежного потока по-разному. Так, например, Р.Г. Жмакина понимает под денежным потоком показатель, характеризующий результат движения денежных средств предприятия за тот или иной период времени [5].

По мнению Г.В. Савицкой Г.В. и И.Д. Кузнецова, денежный поток – это поступление и выбытие денежных средств и их эквивалентов [8].

Мы согласны с мнением Е.Н. Гладковской, что наиболее полным определением денежного потока можно считать совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности [4].

Для изучения сущности денежного потока необходимо рассмотреть его основные виды, выделив следующие классификационные признаки (табл. 1).

Таблица 1 – Классификация денежных потоков, предложенная Кузнецовой И.Д. [8]

Классификационный признак	Наименование денежного потока
Масштаб обслуживания финансово-хозяйственных процессов (уровень управления)	Денежный поток предприятия Денежный поток структурного подразделения Денежный поток отдельной хозяйственной операции
Вид финансово- хозяйственной деятельности	Совокупный денежный поток Денежный поток текущей деятельности Денежный поток инвестиционной деятельности Денежный поток финансовой деятельности
Сфера обращения	Исходящий денежный поток (отток) Внешний денежный поток Внутренний денежный поток
Направление движения	Входящий денежный поток (приток)
Форма осуществления Продолжительность	Безналичный денежный поток Наличный денежный поток Краткосрочный денежный поток Долгосрочный денежный поток
Достаточность объема	Избыточный денежный поток Оптимальный денежный поток
Сфера обращения Вид валюты	Дефицитный денежный поток Денежный поток в национальной валюте
Форма осуществления Предсказуемость	Денежный поток в иностранной валюте Планируемый денежный поток
Продолжительность Непрерывность формирования	Непланируемый денежный поток Регулярный денежный поток

Достаточность объема Стабильность временных интервалов формирования	Дискретный денежный поток Регулярные денежный поток с равномерными временными интервалами Регулярные денежный поток с неравномерными временными интервалами
Оценка во времени	Текущий денежный поток Будущий денежный поток

В качестве иного примера группировки видов денежного потока может быть приведена его классификация, закреплённая Положением по бухгалтерскому учете 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» (табл. 2). Данный документ предусматривает деление видов денежных потоков в зависимости от характера операций, с которыми они связаны, а также от того, каким образом информация о них используется для принятия решений пользователями бухгалтерской отчетности организации. Платежи и поступления от одной операции могут относиться к разным видам денежных потоков. Например, уплата процентов является денежным потоком от текущих операций, а возврат основной суммы долга является денежным потоком от финансовых операций.

Таблица 2 – Классификация денежных потоков

Денежные потоки от текущих операций	Денежные потоки от инвестиционных операций	Денежные потоки от финансовых операций
Поступления от продажи покупателям (заказчикам) продукции и товаров, выполнения работ, оказания услуг. Поступления арендных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей. Платежи поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги. Оплата труда работников организации, а также платежи в их пользу третьим лицам. Платежи налога на прибыль организаций.	Платежи поставщикам (подрядчикам) и работникам организации в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов. Уплата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционных активов в соответствии с ПБУ 15/2008. Поступления от продажи внеоборотных активов. Платежи в связи с приобретением акций (долей участия) в других организациях. Поступления от продажи акций (долей участия) в других организациях, за исключением финансовых вложений, приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе.	Денежные вклады собственников (участников), поступления от выпуска акций, увеличения долей участия. Платежи собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников. Уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников). Поступления от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг. Платежи в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг.

При погашении кредита в денежной форме обе указанные части могут выплачиваться одной суммой. В этом случае организация делит единую сумму на соответствующие части с последующей раздельной классификацией денежных потоков и раздельным отражением их в отчете о движении денежных средств [1].

У нормально функционирующего предприятия совокупный чистый денежный поток должен быть близок к нулю. Это означает, что все заработанные в отчетном периоде денежные средства эффективно распределены по источникам затрат. Разница между положительным и отрицательным денежным потоком по конкретному виду деятельности или по хозяйственной деятельности предприятия в целом называется чистым денежным потоком. Быстрый и простой способ выполнения анализа состоит в определении доли стоимости (суммы) неоплаченных покупок в общем объеме продаж в конце каждого месяца. Если общая сумма неоплаченных покупок больше, чем общий объем продаж, вам придется потратить больше денег, чем вы получите в следующем месяце, что свидетельствует о наличии потенциальной проблемы в отношении денежного потока. Осуществив анализ в разрезе дебиторской задолженности, вы увидите, какие клиенты являются «плохими» плательщиками [7].

Таким образом, для обеспечения финансовой стабильности организации требуется осознанное и планомерное регулирование денежных потоков, направленное на обеспечения сбалансированности объемов притоков и оттоков в заданные временные промежутки. Эффективность принятия решений в области уравнивания денежными потоками определяется необходимостью учета всех возникающих и потенциально возможных внешних и внутренних факторов, событий и рисков, с ними связанных, что приобретает особую значимость и остроту в условиях нестабильности экономических явлений и процессов.

Список использованных источников

Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) [Электронный ресурс] // Система ГАРАНТ. URL: <http://base.garant.ru>. (13.02.2016)

Бланк И.А. Управление денежными потоками [Текст] / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Цент: Эльга, 2002. – 734 с.

Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций [Текст] / В.В. Бочаров. – М.: Финансы и статистика, 2001. –144 с.

Гладковская Е.Н. Финансы [Текст]: учебное пособие для студентов / Е.Н. Гладковская. – Москва: Питер, 2012. – 312 с.

Жмакина Р.Г. Финансы предприятия [Текст]: учебное пособие / Р.Г. Жмакина. – Ижевск, 2013. – 107 с.

Ковалева В.В. Курс финансового менеджмент [Текст]: учебник / В.В. Ковалев. – 2-е изда., перераб. и доп. – М.: Проспект. 2009. – 480 с.

Пономаренко И.А. Некоторые аспекты управления денежными потоками в малом бизнесе [Текст] / И. А. Пономаренко // Управленческий учет и финансы. – М., 2012. – № 2. – С. 100-106.

Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия [Текст]: учебное пособие / И.Д. Кузнецова. – Иваново, 2008. – 193 с.

Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики [Текст] / Е.М. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 176 с.

Хелферт Э. Техника финансового анализа / Пер. с англ. Под ред. Л.П, Белых. – СПб: Питер, 2003. – 663 с.