

*Хамитова Н.Р.,
студент магистратуры 3 года обучения,
направление подготовки «Финансы и кредит», магистерская
программа «Финансовый менеджмент»,
Саратовский социально-экономический институт (филиал)
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
Россия, г. Саратов*

*Научный руководитель: Бакиева М.Ю.,
кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансов и налогообложения
Саратовский социально-экономический институт (филиал)
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»
Россия, г. Саратов*

К ВОПРОСУ ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА

***Аннотация:** Статья посвящена одному из дискуссионных вопросов финансового менеджмента – определению понятия «денежный поток». В статье рассматриваются различные подходы к определению денежного потока, основные элементы концепции денежного потока.*

***Ключевые слова:** денежные средства, денежный поток.*

***Annotation:** The article is devoted to one of the controversial issues of financial management – the definition of the concept of "cash flow". The article discusses various approaches to the definition of cash flow, the main elements of the concept of cash flow.*

***Key words:** cash, cash flow.*

Важным условием эффективной деятельности предприятия любой формы собственности является достаточный объем денежных средств, а также умелое

управление денежными потоками, поддержание их сбалансированности во времени и как следствие этого обеспечение ликвидности и платежеспособности организации.

В условиях рыночной экономики важной задачей является определение финансовой устойчивости предприятия, так как от нее зависит способность предприятия генерировать денежные потоки. В системе финансового управления организации, ее экономических ресурсов большое внимание должно уделяться вопросам управления денежными потоками. Наличие денег у предприятия определяет возможность его выживания и дальнейшего развития.

Возникновение понятия «денежные потоки» (анг. «cash flow») является достаточно новым и относится к середине XX века. Буквальный перевод этого термина – поток наличности. Изучение большого объема литературы по данной тематике показало, что существует множество различных точек зрения относительно понятия «денежный поток». Однако до конца в научной литературе не сформировалось единого определения и единой системы классификации, т.е. понятие «денежный поток» требует уточнения. Так как в научной литературе не утвердилось единого определения понятия «денежный поток», то с развитием финансового менеджмента было добавлено множество уточнений относительно данного понятия. Также многие авторы, дают свою трактовку, относительно данного понятия, и не всегда совпадающую с самой сутью денежного потока, например, рассматривают его не как «поток», т.е. «движение», а как самостоятельную величину денежных средств, полученную между притоком и оттоком денежных средств

Денежные средства - средства в отечественной и иностранной валютах, находящиеся в кассе организации, на расчетном, валютном и других счетах в банках на территории страны и за рубежом. Денежные средства превращаются в легко реализуемые ценные бумаги, а также в денежные и платежные документы.

Движение денежных средств организации представляет собой постоянный процесс. Для каждого направления использования денежных средств должен быть соответствующий источник. Активы организации представляют собой цели

использования денежных средств, а пассивы и собственный капитал представляют собой чистые источники, на которые используются денежные средства¹. Приход и расход денежных средств, создают денежный поток.

Денежный поток - это система финансовых операций в виде притока и оттока денежных средств, нацеленных на решение поставленных вопросов и достижение конкретных результатов в области текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации².

Объемом имеющихся у организации денег как важнейшего платежного средства определяется платежеспособность организации – одной из основных характеристик ее финансового положения.

Концепция денежных потоков предприятий возникла в США в середине 50-х гг. XX века. Разработка основных положений данной концепции принадлежит зарубежным экономистам К. Шиму, Ю. Бригхему, Л.А. Бернштейну, Дж.К.ВанХорну, Ж. Ришару, Д.Г. Сиглу, К. Шиму.

В последние десятилетия проблемы денежных потоков находят отражение и в работах отечественных экономистов: Балабанова И.Т., Бочарова В.В., Бланка И.А., Ковалева В.В., Крылова А.И., Никифоровой Н.А., Донцовой Л.В., Стояновой Е.С., Шеремета А.Д. и др.

Концепция денежных потоков возникла сравнительно недавно и экономистами до сих пор не выработаны единые понятия, относящиеся к денежным потокам, а именно:

- отсутствует единая терминология;
- нечетко сформулированы цели и задачи анализа денежных потоков предприятия;
- недостаточно обоснованно решаются вопросы о системе показателей, которые характеризуют денежные потоки предприятия, и факторов,

¹ Астахов, В. П. Теория бухгалтерского учета : учеб.пособие для вузов / В. П. Астахов. - Изд. 11-е, перераб. и доп.; Гриф МО. - Ростов н/Д: Феникс, 2014.

² Шуткина М.С, Луговкина О.А. Рациональное управление денежными потоками как фактор финансового развития организации. Журнал Научный альманах 2-1(16) 2016 с. 396

определяющих эти показатели, что снижает практическую значимость имеющихся методик анализа.

Концепция денежного потока предусматривает ³:

- а) идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид;
- б) оценку факторов, определяющих величину его элементов;
- в) выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставить элементы потока, генерируемые в различные моменты времени;
- г) оценку риска, связанного с данным потоком и способ его учета;
- д) влияние на финансовую устойчивость и формирование финансовой стратегии.

По существу, движения финансовых и денежных потоков переплетены и взаимосвязаны. Например, в результате продаж организацией продукции возникает дебиторская задолженность при условии, что оплата продукции покупателями производится через какое-то время после ее приобретения. В течение всего этого времени имеет место дебиторская задолженность и ее увеличение (элемент финансового потока). После оплаты дебиторами купленной продукции дебиторская задолженность уменьшается и, соответственно, растут денежные средства. Однако поступившие денежные средства не могут оставаться на счетах, поскольку организации надо оплачивать свои долги. Поэтому денежные средства направляются на погашение кредиторской задолженности – другого элемента денежного потока. Все эти процессы происходят в организации непрерывно.

Следует различать такие понятия, как движение денежных средств и поток денежных средств. Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи организации.

Денежные расчеты производятся либо наличными деньгами, либо в виде безналичных платежей. Документооборот движения денежных средств по двум

³ Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. Спб.: Питер, -2008. - 544 с.

направлениям: безналичный оборот денежных средств и наличный оборот денежных средств.

Денежный поток организации – это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью. Поток денежных средств связан с конкретным периодом времени и представляет собой разницу между поступившими и выплаченными организацией денежными средствами за этот период. Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают денежные потоки.

Отечественный экономист И. А. Бланк формулирует определение денежного потока: «Денежный поток (cash-flow) – основной показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств. Основу денежного потока по инвестициям составляет чистая прибыль и сумма амортизации материальных и нематериальных активов»⁴.

Дж. К. Ван Хорн отмечает: «Движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс. Для каждого направления использования денежных фондов должен быть соответствующий источник. В широком смысле: активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы и собственный капитал - чистые источники»⁵.

Денежные потоки обслуживают всю финансовую деятельность предприятия и предоставляют систему «финансового кровообращения» его хозяйствующего организма для обеспечения важнейшего симптома – «финансовое здоровье с целью достижения высоких конечных результатов своей деятельности».

Таким образом, опираясь на определения многих ученых можно сделать вывод, что понятие «денежный поток» имеет несколько особенностей:

- представляет собой движение денежных средств;
- цепочка притоков и оттоков предприятия за период;

⁴ Бланк И.А. Управление денежными потоками. – К.: Ника-Центр. Эльга, -2007.с.471

⁵ Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т./ Пер. с англ. Под ред. В.В. Ковалева СПб: Экономическая школа, -1999. Т.2 с.193

– формирование в процессе осуществления деятельности предприятия.

Поэтому, денежный поток – это последовательность притоков и оттоков денежных средств, за определенный период времени, который формируется в процессе осуществления деятельности предприятия. Иными словами, это разница между доходами и издержками организации, выраженная в разнице между полученными и сделанными платежами

Использованные источники:

1. Астахов, В.П. Теория бухгалтерского учета: учеб. пособие для вузов / В. П. Астахов. - Изд. 11-е, перераб. и доп.; Гриф МО. - Ростов н/Д: Феникс, 2014.
2. Бланк И.А. Управление денежными потоками. – К.: Ника-Центр. Эльга, -2007.
3. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. Спб.: Питер, -2008.
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т./ Пер. с англ. Под ред. В.В. Ковалева СПб: Экономическая школа, -1999.
5. Шуткина М.С, Луговкина О.А. Рациональное управление денежными потоками как фактор финансового развития организации. Журнал Научный альманах 2-1(16) 2016.