
М.И. ГОЯН

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КАК КРУГООБОРОТ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФОРМИРОВАНИЮ ЗАТРАТ И АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Денежные активы любой организации являются ее стратегическим ресурсом, следовательно, перед каждой из них стоят сегодня две основные задачи, решение которых позволит, по нашему мнению, успешно продолжить бизнес — сохранить имеющиеся денежные активы, приумножить эти денежные ресурсы.

Общий объем денежных средств, обслуживающий хозяйственный оборот предприятия, представляет собой совокупность различных компонентов покупательных и платежных средств. Именно наличие денежных активов характеризует абсолютную ликвидность (платежеспособность) организации и возможности инвестиционной и финансовой деятельности.

Деньги для предприятия — это вид его активов (хозяйственных средств), отличающихся высокой ликвидностью, т.е. способностью быстро и с минимальными издержками выступать в качестве средств обращения и платежа.

Денежные потоки, характеризуя движение денежных средств, являются реализациями функций денег в экономике — меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накопления (сохранения стоимости).

В отечественной и зарубежной практике учета и управления финансами для анализа денежных потоков используется форма отчета о движении денежных средств. Отчет содержит сгруппированные данные об изменениях величины денежных средств фирмы и их эквивалентов в разрезе основных видов ее деятельности. С его помощью возможно оценить текущую платежеспособность предприятия, вскрыть причины недостаточного либо избыточного притока денежных средств, а также увидеть реальные источники их поступления и использования.

Преимуществом отчета о движении денежных средств над бухгалтерским балансом является то, что он содержит массив показателей под общим названием “поток”. Это позволяет анализировать движение денежных средств, т.е. денежные потоки в разрезе основных видов деятельности предприятия: операционной, инвестиционной, финансовой.

Отметим, что денежный поток представляет собой элемент системы управленческого учета, в то время как денежные средства, учитываемые дискретно, т.е. по состоянию на определенную дату, — это категория, относящаяся к системе так называемого финансового учета.

В международном стандарте финансовой отчетности № 7 “Отчеты о движении денежных средств” (МСФО № 7) определено, что “денежные средства включают наличные деньги и вклады до востребования. Эквивалент денежных средств — краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности” [1, 131].

Как указано в пункте 73 постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 17 февраля 2004 г. № 16 “О бухгалтерской отчетности организаций”, “отчет о движении денежных средств должен содержать сведения о потоках денежных средств (поступления, направление денежных средств) с учетом остатков

денежных средств на начало и конец отчетного периода в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Сведения о движении денежных средств организации, учитываемых на счетах бухгалтерского учета 50 "Касса", 51 "Расчетный счет", 52 "Валютные счета", 55 "Специальные счета в банках", 57 "Переводы в пути", представляются в белорусских рублях" [2, 71].

В пункте 13 МСФО № 7 говорится, что "величина потоков денежных средств, возникающих в результате операционной деятельности, является ключевым индикатором степени, в которой операции компании производят достаточные потоки денежных средств для погашения кредитов, сохранения операционных возможностей, выплаты дивидендов и осуществления новых инвестиций без обращения к внешним источникам финансирования. Информация о конкретных компонентах первоначальных операционных потоков денежных средств, в сочетании с другой информацией, очень полезна для прогнозирования будущих денежных потоков от операционной деятельности" [1, 133].

Для целей внутреннего и внешнего анализа платежеспособности необходимо знать основные каналы поступления денежных средств на предприятие, а также направления их расходования. В результате проведения такого анализа мы получим оценку способности предприятия генерировать в процессе хозяйственной деятельности денежные средства в размерах и в сроки, необходимые для того, чтобы полностью и вовремя выполнять платежные обязательства в рамках регистрируемых в бухгалтерском учете расходов.

Движение денежных средств имеет общие для всех предприятий черты, в то время как сопровождаемые ими изменения в объеме и составе активов специфичны для каждого хозяйствующего субъекта (см. рисунок).



Формирование и использование денежных средств в цикле хозяйственной деятельности

Концепция денежных потоков была разработана американскими учеными-экономистами в 60-е гг. прошлого века, когда платежеспособность компании стали рассматривать как приоритетный показатель в числе тех, которые призваны "...выражать обеспеченность фирмы денежными ресурсами и эффективность их использования" [3, 93].

По нашему мнению, в настоящее время точки зрения экономистов по поводу сущности категории "денежный поток" сложились в две концепции — динамическая и сальдовая (см. таблицу).

Концепция сущности категории “денежный поток”*

Источник, автор	Определение категории “денежный поток”	Концепция	
		динами- ческая	саль- довая
МСФО № 7	“...приток и отток денежных средств и их эквивалентов” [1, 132]	+	
М.С. Абрютина, В.В. Грачев	“...движение денежных средств в процессе осуществления предприятием расчетов или платежей и получения последних” [4, 32]	+	
И.А. Бланк, С. Морозов	“...совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его (предприятия. — <i>Авт.</i>) хозяйственной деятельностью” [5, 129; 6, 14]	+	
И.А. Бланк	“...совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности” [7, 375]	+	
И.А. Бланк	“...поступление (положительный денежный поток) и расходование (отрицательный денежный поток) денежных средств в процессе осуществления хозяйственной деятельности” [8, 597]	+	
Е.Г. Толкачева	“...совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности” [9, 31]	+	
Н. Пласкова	“...совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе осуществления деятельности компании” [10, 25]	+	
В.В. Бочаров	“...объем денежных средств, которые получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода” [11, 70]	+	
Л.Л. Ермолович	“...с одной стороны, поступление денежных средств плюс остатки на денежных счетах, а с другой — расходование денежных средств на выплату зарплаты, социальные нужды, на оплату счетов поставщикам сырья, материалов, топлива, энергии и др., перечисление налогов в бюджет и внебюджетные фонды, оплату процентов за кредит, возврат кредита и т.д.” [12, 179]	+	
О.В. Кривопу- щенко	“...с одной стороны, поступление денежных средств плюс остатки на счетах и в кассе, а с другой — расходование денежных средств на оплату счетов поставщиков сырья, материалов, топлива, энергии и др., выплату зарплаты, социальные нужды, перечисление налогов в бюджет и внебюджетные фонды, оплату процентов за кредит, возврат кредита и т.д.” [13, 41]	+	
Б. Коласс	“...разница между приходом и расходом денежных средств, т.е. как сальдо положительного и отрицательного потоков” [14, 135]		+
Большой эконо- мический сло- варь	для термина Cash Flow: “...разность между суммами поступлений и выплат денежных средств компании за определенный период (обычно финансовый год)”; для термина “поток денежный валовый”: “...разность между денежными поступлениями и выплатами компании (обычно на конец финансового года); деньги, которые остаются у компании для инвестиций, выплаты дивидендов, уплаты налогов” [15, 733]		+
Н.М. Крейнина	“...это средства, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходующиеся на обеспечение дальнейшей деятельности” [16, 249]	+	
Н.М. Крейнина	“...разность между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени” [16, 249]		+

*Таблица составлена на основе сравнительного анализа специальной экономической литературы.

Итак, большинство экономистов понимают денежный поток в соответствии с динамической концепцией. В то же время существуют приверженцы альтернативной точки зрения, в соответствии с которой денежный поток отождествляется с его сальдо — остатком денежных средств, который отражается как в отчете о движении денежных средств, так и в бухгалтерском балансе. На наш взгляд, понимание денежного потока исключительно как разности между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами неправомерно, так как подменяет само понятие “поток”, отождествляя его с остатком, т.е. с моментной, а не интервальной категорией. Более правомерно описывать денежный поток через такие показатели, как “Поступление денежных средств” и “Расходование денежных средств”.

Разделяя в целом динамическую концепцию понимания сущности денежного потока, мы предлагаем определять денежный поток как объект бухгалтерского учета, проявляющийся в отражении на синтетических и аналитических счетах синхронизированного во времени и по суммам процесса формирования и расходования денежных средств от всех видов деятельности предприятия в целях поддержания его платежеспособности и обеспечения нераспределенной прибыли денежной составляющей. При этом под платежеспособностью понимается способность предприятия “...выполнять свои финансовые обязательства, вытекающие из коммерческих, кредитных и иных операций платежного характера” [17, 74]. Отметим, что обеспечение платежеспособности предприятия посредством управления денежными потоками, по нашему мнению, необходимо рассматривать как составную часть общей системы управления, все элементы которой должны быть ориентированы на решение основных задач и достижение главных целей организации. Денежные потоки сопровождают осуществление всех видов деятельности предприятия. Эффективная организация денежных потоков и управление ими являются важнейшим условием достижения его финансовой устойчивости.

Литература

1. Международные стандарты финансовой отчетности 1999. М., 1999.
2. О бухгалтерской отчетности организаций: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 17 февр. 2004 г. // Глав. бухгалтер. 2004. № 15.
3. Бочаров В.В. Коммерческое бюджетирование: Учеб. СПб., 2003.
4. Абрютин М.С., Грачев В.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб.-практ. пособие. 3-е изд. М., 2001.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. Киев., 1999. Т. 2.
6. Морозов С. Денежные потоки предприятия // Аудит и налогообложение. 2003. № 1.
7. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия. Киев., 2003.
8. Бланк И.А. Управление использованием капитала. Киев., 2000.
9. Толкачева Е.Г. Система показателей оценки денежных потоков предприятия // Бухгалт. учет и анализ. 2003. № 1.
10. Пласкова Н. Информационная база анализа денежных потоков // Фин. бизнес. 2001. № 10.
11. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М., 2001.
12. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Л.Л. Ермолович, Л.Г. Сивчик, Г.В. Толкач и др.; Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. Мн., 2001.
13. Кривопущенко О.В. Платежеспособность предприятия: ее оценка при помощи коэффициентов ликвидности и на основании анализа движения денежных потоков // Бухгалт. учет и анализ. 1999. № 3.
14. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия: проблемы, концепции, методы. М., 1997.
15. Большой экономический словарь / А.Н. Азрилиян, О.М. Азрилиян, Е.В. Калашникова и др.; Под ред. А.Н. Азрилияна. 5-е изд., перераб. и доп. М., 2002.
16. Крейтшан М.Н. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. 2-е изд. М., 2001.
17. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учеб. пособие. СПб., 2001.