

Экономическая сущность, классификация и методы анализа денежных потоков предприятия

Петренко Мария Юрьевна

Приамурский государственный университет имени Шолом-Алейхема

Студент

Аннотация

Цель исследования – систематизировать теоретические подходы к экономической сущности и классификации денежных потоков предприятия, а также охарактеризовать основные методы их анализа для обоснования управленческих решений в области финансового менеджмента. Результаты исследования показывают, что классификация денежных потоков по видам деятельности, направленности и регулярности позволяет дифференцированно подходить к управлению ликвидностью, прямой метод анализа обеспечивает контроль платёжеспособности, а косвенный раскрывает взаимосвязь между чистой прибылью и реальным движением денежных средств, что создаёт основу для повышения финансовой устойчивости организации.

Ключевые слова: денежный поток, чистый денежный поток, прямой метод, косвенный метод, отчёт о движении денежных средств, финансовый анализ, ликвидность, платёжеспособность.

The economic essence, classification and methods of analyzing the company's cash flows

Petrenko Maria Yuryevna

Sholom-Aleichem Priamursky State University

Student

Abstract

The purpose of the study is to systematize theoretical approaches to the economic essence and classification of cash flows of an enterprise, as well as to characterize the main methods of their analysis for substantiating managerial decisions in the field of financial management. The results of the study show that the classification of cash flows by type of activity, focus and regularity allows for a differentiated approach to liquidity management, the direct method of analysis provides solvency control, and the indirect method reveals the relationship between net profit and real cash flow, which creates the basis for improving the financial stability of the organization.

Keywords: cash flow, net cash flow, direct method, indirect method, cash flow statement, financial analysis, liquidity, solvency.

Любое предприятие в ходе своей деятельности так или иначе генерирует денежные потоки: это исходящие платежи (расходы, расчёты, выплаты) и входящие поступления (доходы). Управление этими потоками – не просто элемент учёта, а одна из ключевых задач финансового менеджмента и важнейшая часть общей системы управления финансами компании.

Актуальность исследования заключается в том, что в российской и мировой практике значительная часть финансовых затруднений предприятий связана именно с недостаточным вниманием к анализу и управлению денежными потоками. Многие организации фокусируются на показателях прибыли, игнорируя реальное движение денег, что приводит к парадоксу «прибыль есть – денег нет». Системное исследование сущности, классификации и методов анализа денежных потоков позволяет выявить проблемные места в финансовом механизме предприятия и разработать эффективные управленческие решения для поддержания ликвидности и финансовой устойчивости.

Изучив научные работы по теме анализа денежных потоков, можно выделить следующие ключевые тезисы:

1. В исследовании П. С. Пошеченков рассматривает сущность денежных потоков и методы их анализа, приводит мнения зарубежных и отечественных ученых о сущности денежных потоков, а также выделяет три основных метода анализа денежных потоков предприятия [1];

2. В статье Д. А. Коноваленко классифицирует денежные потоки по различным признакам, а также выделяет преимущества и недостатки методов анализа денежных потоков [2];

3. М. Н. Толчинская в статье рассматривает различные подходы к определению понятия «денежные потоки», раскрывает сущность данного понятия и приводит классификацию денежных потоков. Также рассматривает притоки и оттоки денежных средств по видам деятельности, воздействующие на финансовую устойчивость и создающих угрозы финансовой безопасности предприятия [3];

4. В работе Г. А. Бондаревой рассмотрены цели анализа денежных потоков, приведен детальный порядок проведения анализа, а также выделены необходимые коэффициенты для анализа денежных потоков предприятия [4];

5. В статье Д. Е. Фархиевой и А. И. Селезневой дано понятие денежного потока и описывается его роль в продуктивном ведении бизнеса. Обоснована необходимость постоянного анализа и оценки денежных средств по видам финансовой деятельности, рассмотрены пути поступления и выплат денежных средств. Приведены методы анализа и оценки денежных потоков, показаны их преимущества и недостатки [5].

Цель данного исследования – систематизировать теоретические подходы к экономической сущности и классификации денежных потоков предприятия, а также охарактеризовать основные методы их анализа для обоснования управленческих решений в области финансового менеджмента.

П. С. Пошеченков в статье рассматривает различные определения денежного потока, как зарубежных, так и отечественных авторов [1]:

- Термин «денежный поток» по Ю. Бригхему и Л. Гапенски – это фактические чистые наличные средства, которые поступают в фирму (тратятся ею) на протяжении определённого периода.

- Дж. К. Ван Хорн так определил «денежный поток»: потоки наличных денежных средств, которые имеют непрерывный характер; это собственные оборотные денежные средства.

- По мнению В. В. Бочарова и В. Е. Леонтьева «денежный поток» – движение денежных средств, за счёт которого негативный результат от одного из видов хозяйственной деятельности предприятия должен компенсироваться положительным результатом от другого.

- А. И. Бланк считает, что «денежный поток» – совокупность поступления и выбытия денежных средств за определённый период времени формируемых в процессе хозяйственной деятельности; движение, которое связано с факторами времени, риска и ликвидности [1].

На основе рассмотренных определений можно сделать вывод, что, несмотря на отличия в детализации, авторы сходятся в понимании денежного потока как совокупности поступлений и выплат денежных средств, генерируемых в результате хозяйственной деятельности предприятия в течение определенного периода времени.

В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками Д. А. Коноваленко предлагает классифицировать их по следующим основным признакам [2]:

1. По масштабу обслуживания хозяйственного процесса:
 - в целом по предприятию;
 - по видам хозяйственной деятельности предприятия;
 - по структурным подразделениям;
 - по хозяйственным операциям.
2. По видам хозяйственной деятельности предприятия:
 - по текущей (операционной) деятельности;
 - по инвестиционной деятельности;
 - по финансовой деятельности.
3. По направленности движения денежных средств:
 - положительный денежный поток (приток), характеризующий совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций;
 - отрицательный денежный поток (отток), отражающий совокупность использования денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов хозяйственных операций.
4. По методу исчисления объема:
 - валовый денежный поток, который характеризует совокупность притоков и оттоков денежных средств в течении определенного периода;
 - чистый денежный поток, который представляет собой разницу между притоком и оттоком денежных средств в течении определенного периода.

5. По непрерывности формирования:

- регулярный денежный поток, характеризует притоки и оттоки денежных средств по отдельным хозяйственным операциям и осуществляющийся постоянно;
- дискретный денежный поток, характеризуют притоки и оттоки денежных средств, которые связаны с осуществлением единичных хозяйственных операций организации в рассматриваемом периоде (приобретение имущества, покупка лицензии франчайзинга, поступление финансовых средств в порядке безвозмездной помощи и др.) [2].

М. Н. Толчинская дополняет вышеперечисленную классификацию следующими признаками [3]:

1. по уровню достаточности объёма денежных средств:

- дефицитный денежный поток;
- профицитный денежный поток.

2. по методу оценки во времени:

- настоящий денежный поток;
- будущий денежный поток.

3. По форме осуществления:

- денежный поток в наличной форме;
- денежный поток в безналичной форме.

Порядок проведения анализа движения денежных средств имеет определенную последовательность [4].

Первоначально изучается динамика притока денежных средств предприятия. Важно сопоставить динамику роста поступлений денежных средств с темпами увеличения активов, объема реализации и другими индикаторами прибыльности.

Вторым шагом является исследование динамики оттока денежных средств (отрицательного денежного потока) и состава затрат.

На третьем этапе анализируется соотношение притока и оттока денежных средств в общей сумме.

Четвертый этап посвящен определению влияния показателей чистой прибыли и разнообразных факторов на формирование денежного потока. Производится оценка изменений запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, амортизационных отчислений, резервов и других элементов за рассматриваемый период.

Завершающим, пятым этапом, является проведение анализа коэффициентов с целью изучения относительных характеристик денежных потоков. Данный анализ позволяет установить необходимый объем денежных средств для поддержания платежеспособности и финансовой устойчивости [4].

С этой целью рассчитываются и оцениваются следующие коэффициенты:

- коэффициент достаточности денежного потока;
- коэффициент эффективности денежных средств;

- коэффициент оборачиваемости денежных средств;
 - длительность одного оборота денежных средств;
 - коэффициент ликвидности денежного потока;
 - рентабельность собственного капитала;
 - коэффициент равномерности распределения денежных потоков
- [4].

Более детальное представление о формировании денежных потоков дает анализ чистого денежного потока, осуществляемый прямым и косвенным методами.

В основе прямого метода лежит движение средств по счетам предприятия. Расчет ведется по видам деятельности, исходным элементом является выручка от реализации [5]. В России данный метод положен в основу формы отчета о движении денежных средств, утвержденной приказом Минфина России от 04.10.2023 г. № 157н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» [6].

Прямой метод позволяет сделать выводы о материальном достатке средств для выплат текущих обязательств по счетам и осуществления инвестиционных и финансовых операций, за счет детального выявления движения денег и эквивалентов по счетам бухгалтерского учета [5].

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет выявить взаимосвязь между чистым денежным потоком и чистой прибылью. В основе косвенного метода лежит перегруппировка данных бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах для пересчета финансовых показателей в денежные потоки и их аналоги [5].

Д. А. Коноваленко в статье выделяет преимущества и недостатки методов анализа денежных потоков [2]:

1. Преимущества прямого метода
 - позволяет определить основные источники поступлений и выплат, что помогает сконцентрировать внимание на наиболее значимых источниках поступления и выбытия денежных средств;
 - устанавливает зависимость между выручкой и объемом производства, может использоваться при принятии оперативных управленческих решений для обеспечения достаточности денежных средств при осуществлении платежей по текущей деятельности;
 - позволяет использовать данные для прогнозирования денежных потоков.
2. Недостатки прямого метода:
 - не устанавливает зависимости между полученной прибылью (убытком) и величиной чистого денежного потока;
 - не позволяет выявить причины изменения остатка денежных средств.
3. Преимущества косвенного метода:

- наглядно показывает взаимосвязь чистого финансового потока и чистого финансового результата;
- позволяет проследить направления использования полученных денежных средств;
- с помощью данного метода можно выявить проблемы в деятельности предприятия, которые приводят к отвлечению денежных средств из оборота, и определить пути решения этих проблем.

4. Недостатки косвенного метода:

- является очень трудоемким и требует для его проведения данных не только из официальной финансовой отчетности, но и внутренних документов (Главной книги), что затрудняет его осуществление для внешних пользователей [2].

Подводя итог исследованию, можно сделать вывод, что денежный поток предприятия представляет собой сложную экономическую категорию, отражающую совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств. Разработанные в теории классификации создают основу для дифференцированного подхода к управлению. Основными методами анализа выступают прямой (основанный на реальном движении средств по счетам) и косвенный (базирующийся на корректировке чистой прибыли).

Систематическое применение этих методов позволяет своевременно выявлять дефицит или избыток денежных средств, оптимизировать платежный календарь и повышать финансовую устойчивость организации. Таким образом, управление денежными потоками на основе их всестороннего анализа является необходимым условием успешного функционирования предприятия в рыночной экономике.

Библиографический список

1. Пошеченков П. С. Денежные потоки предприятия и методы их анализа // Инновационная парадигма развития современных гуманитарных и общественных наук. Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2020. С. 41-45. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=44314583>
2. Коноваленко Д. А. Денежные потоки предприятия и методы их анализа // Исследования и разработки в области машиностроения, энергетики и управления. Гомель: Гомельский государственный технический университет им. П.О. Сухого, 2025. С. 30-33. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=83177658>
3. Толчинская М. Н. Денежные потоки организации: сущность, понятие и классификация // Актуальные вопросы современной экономики, 2022. № 3. С. 200-205. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=48260681>
4. Бондарева Г. А. Методика анализа денежных потоков организации // Экономика, управление и финансы: актуальные вопросы теории и

- практики. Курск: ЗАО «Университетская книга», 2025. С. 33-37. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=86330309>
5. Фархиева Д. Э., Селезнева А. И. Поэтапное прогнозирование и методы анализа денежных потоков в управлении финансовыми потоками на предприятии // Современная налоговая система: состояние, проблемы и перспективы развития. Уфа: Уфимский государственный авиационный технический университет, 2022. С. 139-141. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=49518021>
6. Приказ Минфина России от 04.10.2023 г. № 157н (ред. от 07.11.2025) «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_472684/552e4f85ef02bf4fd75d2ee6d478849e354d4dc9/