

УДК 336.741.23

Ваниева Э. А.

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ С УЧЕТОМ СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЙ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

У статті запропоновано узагальнити і доповнити існуючу класифікацію грошових потоків. Обґрунтована необхідність розробки нової класифікаційної ознаки з урахуванням глобалізації і інтеграції України до світової економіки.

Ключові слова: класифікація, грошові потоки, інтеграція, глобалізація, світова економіка.

В статье предложено обобщить и дополнить существующую классификацию денежных потоков. Обоснована необходимость разработки нового классификационного признака с учетом глобализации и интеграции Украины в мировую экономику.

Ключевые слова: классификация, денежные потоки, интеграция, глобализация, мировая экономика.

In the article it is suggested to generalize and complement existent classification of money streams. The necessity of development of new classification sign is reasonable taking into account globalization and integration of Ukraine in a world economy.

Key words: classification, money streams, integration, globalization, world economy.

Постановка проблемы. На современном этапе развития рыночных отношений основной задачей является повышение эффективности функционирования предприятий за счет оптимального формирования денежных потоков. Одной из основных причин отсутствия совершенного механизма управления денежными потоками является разнообразие взглядов отечественных и зарубежных научных работников на само понятие, классификацию и способы формирования денежных потоков предприятия. Дальнейшее развитие системы и механизмов управления денежными потоками предприятия нуждается в углублении теоретических исследований важной для финансового менеджмента категории денежного потока в части систематизации существующих классификационных признаков, их упорядочивания и уточнения.

Анализ литературы. Денежные потоки, которые формируются на предприятии в процессе его хозяйственной деятельности, являются важным самостоятельным объектом управления. Проблемами управления денежными пото-

ками предприятия, их классификацией и оптимизацией занимаются отечественные и зарубежные ученые, в частности, И. А. Бланк [1], В. В. Бочаров [2], Г. Г. Кирейцев [3], Л. О. Коваленко [4], О. С. Кокин [5], Л. О. Лигоненко [6], Н. В. Перловская [7], А. М. Поддерегин [8], Л. М. Ремнева [4], Г. В. Сытник [6], Е. М. Сорокина [9].

Однако четкой классификации денежных потоков с учетом современной практики хозяйствования так и не разработано.

Цель статьи – разработка новых критериев классификации денежных потоков предприятия и обоснование условий их использования.

Изложение основного материала. Одним из наиболее важных инструментов управления денежными потоками является их классификация, которая на сегодня включает достаточно большое количество признаков и не является полной. Обобщение существующих классификационных признаков денежных потоков, проведенных автором на основе исследований отечественных и зарубежных научных работников, приведено в табл. 1.

Таблица 1.

Классификация денежных потоков предприятия.*

Классификационный признак	Виды денежных потоков
1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса	- денежный поток по предприятию в целом; - денежный поток по отдельным структурным подразделениям предприятия; - денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.
2. По видам хозяйственной деятельности	- денежный поток по операционной деятельности; - денежный поток по инвестиционной деятельности; - денежный поток по финансовой деятельности.
3. По направлениям движения	- входной денежный поток (положительный); - выходной денежный поток (негативный).
4. Форма осуществления	- наличный денежный поток; - безналичный денежный поток.
5. Длительность	- краткосрочный; - долгосрочный.
6. По уровню достаточности объема	- избыточный денежный поток; - оптимальный денежный поток; - дефицитный денежный поток.
7. По видам валют	- денежный поток в национальной валюте; - денежный поток в иностранной валюте.
8. По методу вычисления объема	- валовой денежный поток; - чистый денежный поток.
9. По методу оценки во времени	- текущий денежный поток; - будущий денежный поток
10. Непрерывность формирования	- регулярный денежный поток; - дискретный денежный поток.
11. Стабильность временных интервалов формирования	- регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами; - регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами.
12. Организационно-правовая форма предприятия	- консолидированный денежный поток: а) внешний; б) внутренний (трансферный) - традиционный (обычный) денежный поток.

*Разработано автором на основе [1–6; 8–10].

Существующая классификация, приведенная нами в обобщенном виде, не в полной мере отображает процессы развития институциональной основы промышленного комплекса Украины.

Последние годы Украина испытывает влияние глобализации экономики.

Сегодня глобализация экономики является одной из закономерностей мирового развития, которая связана с формированием единого экономического пространства, интеграцией национальных экономик, активизацией обмена информацией и технологиями, синхронизацией экономических подъемов и кризисов, которые приобретают планетарных масштабов.

Проблемы глобализации коснулись и отечественных предприятий. Как следствие, происходит объединение капиталов для укрепления позиций на рынке, повышение эффективности деятельности и ликвидации конкурентов. Появились транснациональные корпорации, холдинги и другие объединения компаний, которые привели к появлению «новых» для отечественной учетной системы интеграционных процессов, которые происходят внутри группы.

Все это обусловило необходимость создания новой учетной системы, которая бы отображала методологические подходы к формированию и раскрытию финансово-аналитической информации о деятельности групп взаимосвязанных компаний для управления ими. Ориентация на иностранный капитал и общая мировая тенденция гармонизации и стандартизации учетных принципов, сведение их к единой системе учета стали причиной реформирования стандартов финансовой отчетности. Поскольку в отечественной практике отсутствуют проработанные правила составления отчетности консолидированных групп, для решения данной проблемы в Украине приняли за основу международный опыт составления финансовой отчетности групп.

Для нашей страны понятие «консолидированная отчетность» является новым, но очень необходимым инструментом для управления большими компаниями. Под консолидированной отчетностью предлагаем понимать сведенную бухгалтерскую отчетность, интегрированные совокупные финансовые отчеты ассоциируемой корпорации, которая состоит из нескольких хозяйствующих субъектов с разными видами деятельности.

Содержание процедуры консолидации складывается в сведении запланированных экономических и финансовых показателей группы предприятий, которая рассматривается как бизнес-единица. При формировании денежных по-

токов это достигается за счет особого внимания к формированию в консолидированном отчете данных о финансировании инвестиционной деятельности предприятий за счет потоков материнской компании; возобновлении реальных потоков при проведении взаимозачетов; перекрестном финансировании деятельности убыточных структур корпорации за счет прибыльных; формировании консолидированных бюджетов движения денежных средств, которое позволяет сконцентрировать финансовые ресурсы по приоритетным направлениям; организации внутригруппового кредитования.

Основная цель составления консолидированного отчета – удовлетворить информационные потребности заинтересованных пользователей. Консолидированный финансовый отчет, составленный по итогам финансового года, является единственным источником информации о результатах работы группы компаний и ее финансового состояния. Однако надо понимать, что консолидированный отчет – это не управленческий документ и как финансовый отчет он имеет некоторые недостатки:

- отсутствие оперативности;
- составляется за большой промежуток времени, соответственно, невозможно провести краткосрочный анализ;
- на основе ограниченных данных отчета невозможно провести внутренний ретроспективный анализ.

При этом консолидированный финансовый отчет имеет также и преимущества перед традиционным финансовым отчетом отдельной юридической личности, а именно:

- предоставляет объективную информацию о деятельности группы в целом, в отличие от сравнения отдельных отчетов предприятий, которые входят в группу;
- составленный по международным стандартам финансовой отчетности, он имеет аналитические преимущества перед отчетностью, составленной по национальным стандартам;
- более информативный и тем самым расширяет возможности анализа [7].

В данное время во многих отраслях промышленности Украины наблюдается процесс концентрации и централизации капитала путем создания и развития больших корпоративных структур. Изменение организационно-правовой формы предприятия влияет на формирование денежных потоков. Процесс движения денежных потоков должен быть связан с их происхождением по источникам, потому обязательно надо учитывать интеграционные процессы, которые приводят к консолидации капиталов участников корпорации и их использование с це-

лю увеличению инвестиционных потоков в региональную экономику; минимизации риска в связи с его перераспределением между участниками корпорации; использованию механизмов привлечения внешних источников поступления денежных средств; повышению уровня занятости в связи с расширением и диверсификацией производства, росту объемов производства и продаж, увеличению налоговых платежей.

Однако, рассматривая влияние интеграционных процессов с точки зрения их действия на механизм управления денежными потоками отдельных бизнес-единиц, которые являются резидентами отдельных стран, надо отметить, что, кроме положительного эффекта от процессов интеграции в части получения дополнительных источников поступления денежных средств для корпорации в целом, некоторые бизнес-единицы испытывают негативное влияние.

Во-первых, нецелесообразно однозначно положительно оценивать процесс интеграции во всех ее проявлениях, поскольку, как показывает практика, основным принципом, который заложен в схему работы корпорации, является принцип приоритета общекорпоративного интереса перед локальными интересами отдельных бизнес-единиц.

Во-вторых, специфика корпорации, связанная с выделением в ее составе центров прибыли и расходов, имеет целью консолидацию части денежных ресурсов в едином центре. Это, с одной стороны, отвечает интересам корпорации в целом, а с другой, – сокращает возможности моделирования денежных потоков для отдельных бизнес-единиц.

В-третьих, интеграционные процессы в Украине чаще приводят к перенесению налогооблагаемой базы и налоговых поступлений в другие страны, в результате предприятие не имеет возможности использовать в составе источников поступления денежных потоков кредиторскую задолженность по налогам в бюджет [10].

Внутри корпорации картина движения денежных потоков на отдельно взятом предприятии может значительно отличаться от движения реальных денежных потоков, которые может генерировать данное предприятие как самостоятельная производственная единица.

Поэтому существует необходимость получения информации о денежных потоках корпорации, а также понимании того, насколько бизнес-единицы обособленно ведут свою деятельность. Иногда может возникнуть ситуация, при которой группа обслуживает только подразделения компании и вовсе не ориентируется на внешних заказчиков. На основании приведенных аргументов существующую классифика-

цию денежных потоков целесообразно дополнить признаком по организационно-правовой форме, которая дает возможность различать следующие потоки:

- а) внешний поток, который отображает движение денежных средств, направленный на взаимодействие с контрагентами;
- б) внутренний (трансферный) поток, отображающий денежные потоки от реализации товаров или услуг бизнес-единицам одной компании или взаимосвязанным компаниям по внутрифирменным ценам, которые отличаются от рыночных.

Информация о денежных потоках группы должна быть обобщена в пределах консолидированного потока, под которым стоит понимать интегрированный денежный поток главной компании, который состоит из внешнего и внутреннего потоков и отражает состояние денежных ресурсов корпорации в целом.

По однородному признаку отделяем традиционный (обычный) денежный поток предприятия, организационно-правовая форма которого не предусматривает консолидации. Таким образом, существующие классификационные признаки дополнены новой организационно-правовой формой, которая дает возможность учесть интеграцию, слияние, поглощение предприятий в процессе укрупнения денежных потоков «новых» структур.

В консолидированной группе денежные потоки неравнозначны по объему, который зависит от организации внутригрупповых расчетных отношений, сложившихся на микроуровне. Трансферный денежный поток является формой перераспределения денежных потоков внутри корпорации, потому его анализ необходимо проводить по отдельным бизнес-единицам. Установление трансферных цен на товары, торговля которыми осуществляется между разными подразделениями внутри компании, необходимо для перераспределения общей прибыли в пользу компании или подразделения, которое меньше облагается налогами. Такая классификация будет иметь практическое значение для обеспечения эффективного анализа и управления денежными потоками на уровне предприятия, а также даст возможность определять направления реформирования налогового законодательства по регулированию корпоративного бизнеса.

Выводы. На основании проведенного исследования предложен новый признак классификации денежных потоков и обоснована целесообразность ее использования. Управление традиционными (обычными) денежными потоками предприятия нашло отображение в отечественной литературе, но вопрос управления

консолидированным денежным потоком нуждается в дальнейшем изучении.

В дальнейшем необходимо разработать методические подходы к анализу и механизмы управления консолидированным денежным потоком в корпорациях, что даст возможность предотвратить возникновение дефицита денежных средств, определить направления перераспределения денежных потоков от одного члена группы к другому, обеспечить контроль денежных потоков каждого члена группы и группы в целом. Это позволит отслеживать возможный отток капитала из группы к посторонним субъектам хозяйственной деятельности, а также контролировать платежеспособность и финансовое состояние группы в целом и каждой ее единицы.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бланк И. А. Управление денежными потоками / И. А. Бланк. – К. : Ника-центр «Эльга», 2002. – 736 с.
2. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В. В. Бочаров. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 144 с.
3. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / [за ред. проф. Г. Г. Кірейцева] – К. : ЦУЛ, 2002. – 496 с.
4. Коваленко Л. О. Фінансовий менеджмент : навч. посібник / Л. О. Коваленко, Л. М. Ремньова. – [3-є вид., випр. и доп.]. – К. : Знання, 2008. – 483 с.
5. Кокин А. С. Финансовый менеджмент : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А. С. Кокин, В. Н. Ясенев. – [2-е изд., перераб. и доп.] – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009. – 511 с.
6. Лігоненко Л. О. Управління грошовими потоками : навч. посібник / Л. О. Лігоненко, Г. В. Ситнік. – К. : Киев. нац. торг.-екон. ун-т, 2005. – 255 с.
7. Перловська Н. В. Визначення ознак класифікації грошових потоків для цілей моніторингу / Н. В. Перловська // Менеджмент та підприємництво в Україні : Вісник Національного університету «Львівська політехніка». – 2007. – № 576. – С. 231–233.
8. Фінансовий менеджмент : підручник / [ред. проф. А. М. Поддєрьогін]. – К. : КНЕУ, 2005. – 535 с.
9. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е. М. Сорокина. – [2-е изд., перераб. и доп.]. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 176 с.
10. Сирко Н. Как оценить денежный поток отдельного бизнес-направления / Н. Сирко // Финансовый директор. – 2009. – № 4–5. – С. 61–65.