

DOI: 10.5281/zenodo.15714211

Link: <https://zenodo.org/records/15714211>

КЛАССИФИКАЦИЯ И ВИДЫ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

Машарипова Шахло Адамбаевна

PhD, доцент кафедры

«Управления бизнеса и финансы» ТИМЭ

Соискатель ТГЭУ

Аннотация. В статье раскрывается сущность и значение денежных потоков в деятельности акционерных обществ. Особое внимание уделяется их классификации по различным признакам: по источникам возникновения, направленности, регулярности и степени предсказуемости. Рассмотрены основные виды денежных потоков — операционные, инвестиционные и финансовые — с указанием их характерных особенностей и роли в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Также обозначена взаимосвязь между структурой денежных потоков и стратегическими целями акционерных обществ. Выводы статьи могут быть полезны при разработке финансовой политики и оценке эффективности деятельности хозяйствующих субъектов.

Ключевые слова. денежные потоки, классификация, акционерное общество, операционные потоки, инвестиционные потоки, финансовые потоки, финансовая устойчивость, управление финансами

Введение

Эффективное управление денежными потоками является одной из ключевых задач в системе корпоративных финансов акционерных обществ. Финансовые ресурсы, поступающие и выбывающие в процессе хозяйственной деятельности, формируют основу для обеспечения платежеспособности, инвестиционной активности и устойчивого развития предприятия. В условиях рыночной экономики своевременный и всесторонний анализ денежных потоков приобретает особую значимость, поскольку позволяет не только контролировать текущее финансовое состояние, но и прогнозировать будущие потребности и возможности.

Для достижения высокой степени финансовой управляемости необходимо четкое понимание структуры и направленности денежных потоков. Их классификация позволяет систематизировать информацию, выявить источники образования и направления использования средств, определить приоритетные сферы воздействия со стороны финансового менеджмента. Особенно это актуально для акционерных обществ, деятельность которых сопровождается высоким уровнем финансовой ответственности перед акционерами и инвесторами.

Настоящая статья посвящена изучению различных подходов к классификации денежных потоков и характеристике их основных видов. Представленный материал может быть использован в целях совершенствования финансового анализа, планирования и стратегического управления акционерными обществами.

Классификация денежных потоков акционерных обществ является важным инструментом для эффективного финансового управления. Она помогает не

только правильно распределять ресурсы АО, но и принимать стратегически важные решения, основанные на анализе различных аспектов финансовой деятельности. Рассмотрим, почему классификация денежных потоков имеет такое значение для акционерных обществ.

Классификация денежных потоков позволяет точно выделить источники поступлений и расходов денежных средств в АО, что помогает определить, какие виды деятельности обеспечивают наибольший приток или отток средств. Это даёт возможность:

- Разделить потоки по видам деятельности, что делает их анализ более четким и детализированным.
- Оценить, какие именно операции в бизнесе наиболее прибыльны или затратны, а какие могут быть оптимизированы.

Классификация денежных потоков позволяет акционерным обществам анализировать, сколько средств поступает в результате операционной деятельности, а также сколько компании приходится выплачивать в рамках инвестиций или финансовых операций. Это важно для оценки ликвидности (способности своевременно оплачивать текущие обязательства) и платежеспособности (способности обслуживать долг и дивиденды).

- Операционные денежные потоки показывают способность компании генерировать прибыль от основной деятельности и обеспечивать её текущие расходы.
- Инвестиционные и финансовые денежные потоки дают представление о долговой нагрузке АО и её возможности привлекать дополнительные средства для расширения бизнеса.

Денежный поток акционерного общества можно классифицировать в зависимости от вида деятельности, к которой он относится. Это деление позволяет более детально анализировать источники поступлений и направлений расходов, что важно для правильного управления финансами АО. Рассмотрим основные виды и классификацию денежных потоков акционерных обществ. Денежные потоки могут быть разделены на три основные группы, которые отражают различные аспекты финансовой деятельности акционерного общества. Операционные денежные потоки отражают финансовые результаты текущей деятельности акционерного общества и являются ключевыми для его стабильности.

Примеры операционных денежных потоков:

- Поступления от продажи товаров и услуг.
- Платежи от клиентов.
- Расходы на производство, оплату труда, закупку материалов.
- Налоги, страховые взносы, выплаты по аренде и другим текущим обязательствам.
- Полученные проценты или дивиденды от других АО.

Инвестиционные потоки связаны с операциями по покупке и продаже долгосрочных активов, а также с инвестициями в другие предприятия или проекты. Инвестиционные денежные потоки отражают развитие и расширение

АО. Финансовые денежные потоки отражают все операции, связанные с привлечением и возвратом финансовых ресурсов, необходимых для функционирования акционерного общества. Включают в себя как поступления, так и выплаты, связанные с капиталом и долгами.

- Поступления от выпуска акций или эмиссии долговых обязательств (например, облигаций).
- Погашение долговых обязательств или выплату процентов по кредитам.
- Выплата дивидендов акционерам.
- Получение или погашение займов.

По характеру движения средств денежные потоки можно классифицировать на положительные и отрицательные.

Положительные денежные потоки — это поступления денежных средств в компанию, которые увеличивают её ликвидность и финансовые ресурсы. Примером являются выручка от продаж, поступления от инвестиций или привлечения капитала. Отрицательные денежные потоки — это выплаты денежных средств, которые уменьшают ресурсы АО. Примеры включают расходы на операционную деятельность, погашение долгов, выплаты дивидендов и прочее. Ниже приведем структуру денежного потока акционерного общества.

Таблица 1.

Структура денежных потоков АО⁸⁷

Начальный капитал	Акционеры вносят денежные средства в компанию при ее создании или через дополнительную эмиссию акций.
Денежные поступления: Продажа продукции или услуг:	Основной источник дохода для компании — это выручка от продаж товаров или оказания услуг.
Инвестиции:	Вложения со стороны сторонних инвесторов или акционеров
Кредиты и займы:	Привлечение заемных средств, включая банковские кредиты и облигационные займы.
Денежные расходы Заработная плата и социальные выплаты:	Включает оплату труда сотрудников, взносы в пенсионные и социальные фонды
Оплата поставок и услуг:	Денежные потоки, направленные на оплату сырья, материалов и услуг от внешних подрядчиков
Налоги и сборы:	Выплаты государству (например, налоги на прибыль, НДС, налог на имущество и прочее).
Проценты по кредитам:	Выплата процентов по заемным средствам.
Распределение прибыли акционерам:	Выплата дивидендов акционерам из прибыли компании.
Чистый денежный поток: Реинвестиции и развитие:	Чистый денежный поток (разница между денежными поступлениями и расходами) — это итоговый результат деятельности компании. Он может быть положительным (если поступления превышают расходы) или отрицательным (если расходы превышают). Компания может использовать часть свободных денежных средств для инвестирования в

⁸⁷ Разработана автором

	новые проекты, расширение производства, покупку активов и т. п.
--	---

В выше таблице отражаются ключевые компоненты формирования и использования денежных средств в деятельности АО. Анализ показывает сбалансированность между источниками поступлений и направлениями расходов, а также позволяет оценить эффективность управления денежными потоками. Начальный капитал, формируемый за счет взносов акционеров, служит отправной точкой для финансирования деятельности АО. Это фундаментальная база, обеспечивающая старт бизнеса. Инвестиции и дополнительные эмиссии акций позволяют расширить финансовые возможности, привлечь новых партнеров и ускорить развитие. Кредиты и займы — важный элемент кратко- и среднесрочного финансирования. Однако чрезмерная зависимость от заемных средств увеличивает финансовые риски. Выручка от реализации продукции или услуг является ключевым и устойчивым источником денежных потоков. Именно она отражает реальную рыночную активность АО. Инвестиции и заемные средства выступают как дополнение, особенно при реализации крупных проектов или расширении. Выплата дивидендов акционерам снижает объем свободных средств, но повышает инвестиционную привлекательность. Баланс между реинвестированием и выплатой дивидендов — важный элемент финансовой стратегии. Часть чистой прибыли может быть реинвестирована обратно в компанию для дальнейшего роста, расширения или улучшения финансовых показателей. Эта таблица дает представление о ключевых денежных потоках акционерного общества, но она может изменяться в зависимости от специфики бизнеса и внешних факторов.

Для правильного анализа и управления денежными потоками акционерные общества должны учитывать несколько ключевых принципов:

- Баланс между потоками. АО должно следить за тем, чтобы операционные потоки были достаточными для покрытия всех расходов, включая инвестирование и выплату долгов.
- Диверсификация источников денежных потоков. Важно, чтобы АО не зависело от одного источника доходов (например, только от продажи продукции). Это снижает финансовые риски.
- Прогнозирование и планирование: Акционерные общества должны регулярно анализировать и прогнозировать денежные потоки, чтобы обеспечить достаточную ликвидность и устойчивость в долгосрочной перспективе.

Классификация денежных потоков акционерных обществ позволяет детально анализировать источники доходов и расходов, а также помогает управлять финансовыми рисками. Правильное управление и анализ денежных потоков являются основой для принятия стратегических решений и обеспечения долгосрочной конкурентоспособности на рынке.

Классификация денежных потоков помогает в планировании и прогнозировании финансовых потребностей на будущее. Разделение потоков по категориям позволяет более точно предсказать, сколько средств потребуется для

покрытия операционных расходов, а также какие инвестиции необходимо осуществить для роста. Это даёт руководству возможность более эффективно управлять ресурсами АО:

- Прогнозировать дефицит или избыток денежных средств и своевременно корректировать финансовую политику.

- Оценивать возможность финансирования долгосрочных проектов за счёт имеющихся операционных денежных потоков или привлечения капитала.

Правильная классификация денежных потоков помогает выявить излишки или дефицит средств, что способствует оптимизации финансовых операций:

- В операционной деятельности важно контролировать расходы и доходы, что помогает минимизировать финансовые потери.

- В инвестиционных потоках — оптимизировать расходы на приобретение активов или проведение инвестиционных проектов, улучшая их возвратность.

- В финансовых потоках важно контролировать привлечение капитала и погашение долгов, чтобы избежать ненужных финансовых затрат.

Для инвесторов и кредиторов важно видеть, насколько АО способно генерировать положительные денежные потоки, особенно в рамках операционной деятельности. Классификация денежных потоков помогает:

- Оценить, на каких этапах бизнеса происходит наибольший приток или отток средств.

- Показать инвесторам или кредиторам, что компания может не только платить дивиденды и обслуживать долг, но и планирует разумно инвестировать в развитие бизнеса.

Классификация денежных потоков позволяет акционерным обществам продемонстрировать свою финансовую устойчивость и прогнозируемые доходы, что является важным фактором для привлечения внешних инвестиций и кредитов.

Правильная классификация денежных потоков способствует улучшению прозрачности финансовой отчетности. Акционеры, инвесторы и другие заинтересованные стороны получают ясную картину о том, откуда поступают деньги и как они расходуются. Это помогает укрепить доверие к АО и повысить её инвестиционную привлекательность:

Разделение денежных потоков по категориям помогает лучше оценить долгосрочную устойчивость компании. Например, акционерные общества с устойчивыми операционными денежными потоками могут уверенно смотреть в будущее, несмотря на возможные колебания в инвестиционных или финансовых потоках. Это позволяет руководству принимать более обоснованные решения о распределении средств и управлении рисками.

Классификация денежных потоков акционерных обществ — это важный инструмент для оптимизации финансового управления, планирования и прогнозирования. Она помогает глубже понять структуру доходов и расходов компании, анализировать платежеспособность, а также принимать обоснованные решения по привлечению капитала, выплатам дивидендов и инвестициям. В

конечном счете, это способствует не только стабильному финансовому состоянию АО, но и её успешному развитию на рынке.

Анализ мнений ученых о денежном потоке АО раскрывает широкий спектр взглядов, подходов и методов для оценки и управления денежными потоками в разных типах АО. Большинство ученых в области финансов и экономике сходятся в том, что эффективное управление денежными потоками является ключевым элементом обеспечения стабильности и роста АО. Вот несколько важных аспектов, которые выделяют ученые в своих исследованиях:

Таблица 2.

Научные подходы к значению и управлению денежными потоками⁸⁸

<p>Джон Теннент</p>	<p>денежные потоки значительное влияние оказывают внешние экономические условия. В периоды экономических кризисов, изменения налогового законодательства или колебания валютных курсов предприятия могут столкнуться с нестабильными денежными потоками. В таких ситуациях компании должны иметь гибкую финансовую стратегию и способствовать диверсификации источников доходов.</p>	<p>Управление денежными потоками. – М.: Альпина Паблишер, 2014. – 208 с.</p>
<p>Ф. Модильяни, М. Миллер</p>	<p>денежные потоки играют ключевую роль в определении стоимости компании. Они утверждают, что стоимость предприятия напрямую зависит от его способности генерировать устойчивые денежные потоки. Это важная концепция в анализе стоимости бизнеса, как для оценки инвестиционных проектов, так и для принятия решений о слияниях и поглощениях.</p>	<p>Brusov Peter, Filatova Tatiana, Orehova Natalia, Brusov Pavel, Brusova Nastia. From Modigliani–Miller to general theory of capital cost and capital structure of the company, Research Journal of Economics, Business and ICT, v. 2, 2011 (UK)</p>
<p>Г. Б. Кейн</p>	<p>в контексте корпоративных финансов обращает внимание на важность эффективного управления денежными потоками при принятии решений о капитальных затратах, например, в рамках финансирования крупных долгосрочных проектов.</p>	<p>Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов / пер. с англ. Н. Барышниковой. М. : Олимп-Бизнес, 2012. 1008 с.</p>
<p>Ю. В. Гребенников</p>	<p>акцентирует внимание на том, что управление денежными потоками является важнейшей частью финансовой стратегии предприятия. Он подчеркивает, что успешное управление денежными потоками способствует повышению ликвидности, снижению рисков неплатежеспособности и улучшению финансовой устойчивости компании.</p>	<p>Журнал: «Управление корпоративными финансами» — №1, 2007 (© Издательский дом Гребенников)</p>
<p>А. В. Боярчук</p>	<p>особенно важным для российских предприятий является правильное</p>	<p>Москалева Е.О. Роль денежных потоков в</p>

⁸⁸ Разработан автором.

	прогнозирование и планирование денежных потоков. Он утверждает, что без грамотного подхода к анализу денежных потоков, компания рискует столкнуться с дефицитом ликвидности, что может привести к финансовым проблемам, несмотря на наличие прибыльности.	жизнедеятельности корпораций // Перспективы финансовой деятельности современных компаний в цифре: сб. ст. М.: КноРус, 2018. С. 196-201
Воробьев С. Ю.	акцентирует внимание на том, что методы анализа денежных потоков должны быть адаптированы к специфике российской экономики. Например, российские предприятия часто сталкиваются с рисками девальвации сум, высокими уровнями инфляции и нестабильностью налоговой политики. Поэтому важным инструментом является не только финансовый анализ, но и риск-менеджмент.	Бюджетирование и управление денежными потоками в коммерческих организациях. Уч.пособие. М.2017 изд-во ИПБ Россия. 249стр.
Маликов Т.С, Хайдаров Н.Х.	финансовая стабильность предприятий и планирование, анализ и изучение денежных потоков в процессе восстановления являются необходимым условием успешной деятельности.	Давлат бюджети. Ўқув қўлланма.-Т.: "IQTISOD-MOLIYA", 2007.84-бет.
Элмирзаев С.Э	многим предприятиям не хватает отчетов и полных данных при оценке денежных потоков, что затрудняет эффективное управление денежными потоками. Он также считает важным, чтобы компании создавали точные и реалистичные данные о денежных потоках.	Организационные особенности и вопросы совершенствования дивидендной политики электронный журнал "Международные финансы и бухгалтерский учет". № 2, октябрь 2016 г., 3 б
Хамидуллин М.Б.	финансовой отчетности, он подчеркивает необходимость увязки денежных потоков с образованием и прикладными науками. Это определяет важность повышения уровня финансовых знаний на предприятиях, включая подготовку специалистов по управлению денежными потоками.	Развитие финансового механизма корпоративного управления: Монография / М.Б. Хамидуллин. - Ташкент: Молия, 2008. 204 с.

Как видно в вышеуказанном рисунке мнения ученых о денежном потоке могут сильно различаться. Это связано с тем, что денежный поток является сложным экономическим и финансовым понятием, которое зависит от множества факторов, включая макроэкономическую ситуацию, поведение бизнеса, государственную политику и многое другое. Вот несколько различных подходов:

1. Классическая экономическая теория. В рамках этой теории денежный поток рассматривается как важный фактор для оценки устойчивости и прибыльности АО. Прогнозирование денежного потока основывается на анализе будущих доходов и расходов, а также на предположениях о стабильности рынка.

2. Модели денежного потока в инвестициях. В инвестиционном анализе денежный поток является основой для оценки стоимости АО и активов. Например, в рамках метода дисконтированных денежных потоков ученые и эксперты используют прогнозируемые денежные потоки для оценки стоимости компании, учитывая риски, время и другие переменные.

3. Макроэкономические подходы. С точки зрения макроэкономики денежный поток рассматривается как важный элемент в моделях денежного обращения, а также в теориях инфляции и монетарной политики. В этой области ученые могут спорить о влиянии денежного потока на экономический рост, инфляцию и безработицу.

4. Неоклассические теории. Сторонники неоклассической школы утверждают, что денежный поток регулируется рынком через спрос и предложение денег. В этих теориях делается акцент на оптимизации денежного потока для обеспечения роста экономики, но с учетом рыночных рисков.

5. Критики традиционных подходов. Некоторые ученые критикуют классические методы оценки денежного потока, утверждая, что они не учитывают психологические и социальные факторы, такие как потребительское поведение, доверие к государству и бизнесу, а также риски, связанные с глобальными событиями, как пандемии или изменения в мировой политике.

Таким образом, денежный поток — это многогранная и спорная тема, которая требует комплексного подхода. Научные подходы могут сильно отличаться в зависимости от фокуса исследования.

Заключение

Таким образом, грамотное распределение и управление денежными потоками в акционерных обществах выступает необходимым условием обеспечения их финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности и стратегической стабильности. Рассмотренные в статье подходы к классификации денежных потоков позволяют более глубоко понять структуру движения средств и выделить наиболее значимые направления финансовых потоков — операционные, инвестиционные и финансовые.

Каждая категория денежных потоков выполняет определённую функцию в системе управления: операционные потоки обеспечивают повседневную деятельность, инвестиционные отражают развитие и рост, а финансовые — отражают взаимоотношения с акционерами, кредиторами и другими источниками капитала. Их согласованное управление требует комплексного анализа и адаптации к текущим экономическим условиям.

Систематизация денежных потоков по различным критериям способствует формированию прозрачной и эффективной финансовой политики, повышает уровень финансового контроля и управляемости. Полученные выводы могут служить теоретической и практической основой при разработке инструментов анализа, прогнозирования и оптимизации финансовых потоков в рамках корпоративного управления акционерными обществами.

Список использованной литературы

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: ИНФРА-М, 2022.
2. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Финансовый и управленческий учет. — М.: Юнити-Дана, 2021.
3. Лапустина М.В. Денежные потоки предприятия: управление и анализ. — М.: КноРус, 2020.
4. Ефимова О.В., Мелехина А.А. Финансовый анализ: учебник. — М.: Омега-Л, 2021.
5. Бланк И.А. Управление денежными потоками. — Киев: Ника-Центр, 2019.
6. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан № 21 «Учет доходов». — Утв. Минфином РУз, 2021.
7. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 05.02.1999 № 54 «О составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг)...» (в ред. 2022 г.).
8. Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» — IFRS Foundation, 2020.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. — М.: Проспект, 2021.
10. Бочаров В.В. Финансовый менеджмент. — СПб.: Питер, 2020.