

УДК 657.92

Зубарева О.А., к.э.н., доцент

Донской государственный аграрный университет

**МЕТОДЫ РАСЧЕТА ПОТОКОВ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Аннотация: В статье представлены виды денежных авуаров и их характеристики. Рассмотрены виды остатков валютных активов. Раскрыты способы расчета объема валютных потоков. Сформулированы положительные стороны прямого и косвенного методов расчета объема валютных средств.

Ключевые слова: денежные средства, отчет о движении денежных средств, денежные авуары, анализ, валютные активы.

Zubareva O.A.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

Don State Agrarian University

**METHODS FOR CALCULATING THE CASH FLOWS OF THE
ENTERPRISE**

Abstract: The article presents the types of monetary assets and their characteristics. The types of balances of foreign exchange assets are considered. Methods for calculating the volume of currency flows are disclosed. The positive aspects of direct and indirect methods of calculating the volume of foreign exchange funds are formulated.

Key words: cash, cash flow statement, cash holdings, analysis, foreign exchange assets.

Управление валютными активами или же остатком капитала и их эквивалентов, непрерывно оказавшимся в управлении компании, составляет обязательную часть функций совокупного управления используемыми активами. Объем остатка валютных активов, которым оперирует предприятие в ходе хозяйственной работы, описывает уровень

его полнейшей платежеспособности, то есть готовность компании незамедлительно рассчитаться по всем имеющимся срочным экономическим обязательствам¹.

Составление предприятием валютных авуаров вызывается рядом обстоятельств, которые положены в основу подходящей классификации остатков его валютных активов (рисунок).



Рисунок - Формируемые в составе оборотных активов, основные виды денежных авуаров

Рассмотрим подробней основные виды денежных авуаров.

1. Операционный (или же трансакционный) остаток валютных активов.

Складывается с целью обеспечения текущих платежей, связанных с операционной работой компании: по закупке материалов, сырья и полуфабрикатов; уплате налогов; оплате труда; оплате услуг посторонних организаций и т.д. Данный вид остатка капитала считается главным в составе общих денежных активов фирмы.

2. Страховой (либо резервный) остаток валютных активов.

Складывается для страхования риска несвоевременного поступления капитала от операционной работы связанным с замедлением платежного оборота, ухудшением конъюнктуры на рынке готовой продукции и по

¹ Мизиковский, Е.А. Изменение капитала и движение денежных средств [Текст] / Е.А. Мизиковский, Т.Ю. Дружиловская// Аудиторские ведомости. – 2015. – №9 (сентябрь). – С. 6-10

иным причинам. Потребность формирования данного вида остатка обусловлена требованиями укрепления постоянной платежеспособности компаний по срочным экономическим обязательствам.

3. Компенсационный остаток валютных активов.

Формируется, как правило, по просьбе банка, исполняющего расчетное обслуживание фирмы и оказывающего ей иные виды денежных услуг. Он представляет собой неснижаемую необходимую сумму валютных активов, которую предприятие согласно с критериями соглашения о банковском обслуживании обязано постоянно сохранять на собственном расчетном счете, составление этого остатка валютных активов считается одним из критериев выдачи предприятию бланкового (необеспеченного) кредита и предоставления ему широкого спектра банковских услуг.

4. Инвестиционный (либо спекулятивный) остаток валютных активов.

Складывается с целью воплощения действенных краткосрочных денежных инвестиций при подходящей конъюнктуре в отдельных секторах рынка наличных средств. Данный вид остатка сможет целенаправленно формироваться исключительно в том случае, когда всецело удовлетворена необходимость в формировании валютных авуаров иных видов. На современном этапе финансового становления страны подавляющее количество компаний не может формировать данный вид денежных активов.

Рассмотренные виды остатков валютных активов описывают только финансовые мотивы формирования предприятием собственных валютных авуаров, но точное их разделение в фактических критериях считается очень проблематичным².

² Клишевич, Н.Б. Финансы организаций [Текст]: учебное пособие / Н.Б. Клишевич. – М.: Проспект, КноРус, 2014. – 304 с.

На практике используются 2 основных способа расчета объема валютных потоков: прямой и косвенный³.

Прямой способ базируется на перемещении капитала по счетам фирмы. Начальный элемент – выручка от реализации продуктов. Плюсы метода содержатся в том, что он позволяет:

- устанавливать связь между размером реализации продукции и валютной выручкой за отчетный период;
- идентифицировать статьи, формирующие наибольший приток и отток капитала;
- показывать ключевые источники притока и направления оттока капитала;
- делать своевременные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
- применять полученную информацию для прогнозирования валютных потоков; осуществлять контроль всех поступления и направления расходования капитала, поскольку валютный поток непосредственно связан с регистрами бухгалтерского учета.

В долгосрочной перспективе прямой способ расчета позволяет расценить ликвидность и платежеспособность компании. Изъяном этого способа будет то, что он не раскрывает взаимосвязи приобретенного экономического результата (выгоды) и конфигурации абсолютного объема валютных средств.

Косвенный метод преуменьшен с аналитической позиции, так как позволяет найти взаимосвязь приобретенной прибыли с изменением величины капитала. Расчет валютных потоков косвенным способом проводится от признака чистой выгоды с соответствующими его исправлениями на статьи, не отражающие перемещение реальных

³ Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью [Текст]: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2014. – 336 с.

денежных средств по подходящим счетам. Значит, косвенный способ базируется на анализе перемещения капитала по видам деятельности, поскольку показывает, где точно овеществлена прибыль компании либо куда вложены «живые наличные средства». Он базируется на исследовании «Отчета о финансовых результатах» снизу вверх. В следствии этого его время от времени называют «нижним». Прямой способ называют «верхним», потому что Отчет о финансовых результатах анализируется сверху вниз.

Превосходство косвенного способа при применении в оперативном управлении денежными потоками состоит в том, что он позволяет установить соотношение между денежным результатом и собственными оборотными средствами. С его помощью можно обнаружить более проблемные места в работе компании и создать пути выхода из критической ситуации.

Таким образом, во время выполнения аналитической работы два метода (прямой и косвенный) дополняют друг друга и выделяют реальное представление о перемещении потока капитала на предприятии за расчетный период.

Использованные источники:

1. Клишевич, Н.Б. Финансы организаций [Текст]: учебное пособие / Н.Б. Клишевич. – М.: Проспект, КноРус, 2014. – 304 с.
2. Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью [Текст]: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2014. – 336 с.
3. Мизиковский, Е.А. Изменение капитала и движение денежных средств [Текст] / Е.А. Мизиковский, Т.Ю. Дружиловская// Аудиторские ведомости. – 2015. – №9 (сентябрь). – С. 6-10