

## 10.15. КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИХ УПРАВЛЕНИЯ

Селезнева А.Н., соискатель, специалист  
по ведению бухгалтерского учета

*Аудиторско-консалтинговая  
компания «Финансовый Контроль и Аудит»*

Финансовый поток, опосредуя кругооборот капитала предприятия на всех его стадиях, является многогранным понятием, включающим в себя многочисленные виды потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В данной статье рассматриваются различные виды финансовых потоков, приводится их краткая характеристика, анализируются различные точки зрения по данному вопросу. По результатам исследования представлен перечень классифицированных признаков, позволяющий максимально охарактеризовать финансовые потоки на предприятии.

В отечественной экономической литературе вопрос о классификации финансового потока организации недостаточно раскрыт, хотя данному вопросу уделяли внимание такие авторы, как И.А. Бланк, В.В. Бочаров, В.В. Ковалев и др. Следует указать, что, как показывает практика, развитие различных хозяйственных операций, осуществляемых между хозяйствующими субъектами, позволяет выделить новые классификационные признаки финансовых потоков. Данный факт объясняет вариацию их числа у различных авторов. Тем не менее, публикации, посвященные комплексному исследованию данной проблемы, практически отсутствуют.

Поэтому в целях эффективного управления финансовыми потоками необходима их детальная классификация, позволяющая проводить анализ и планирование финансовых потоков. Классификация финансовых потоков, предложенная И.А. Бланком, расширенная Г.С. Гаврильченко, уточненная А.И. Самылиным, систематизированная и дополненная автором, представлена в табл. 1.

**Таблица 1**

### КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ

№	Признак классификации	Вид финансового потока
1	По отношению к предприятию	Внутренний; внешний
2	По видам хозяйственной деятельности	По текущей (основной) деятельности; по финансовой деятельности; по инвестиционной деятельности
3	По масштабу обслуживания хозяйственной деятельности	По предприятию в целом; по видам деятельности; по структурным подразделениям; по отдельным операциям
4	По направлению движения	Условно-входящий; условно-исходящий
5	По форме существования	В денежной форме (в т.ч. в наличной и безналичной); в неденежной форме;
6	По источникам финансирования	Собственный; заемный; государственное финансирование
7	По методу определения объема	Валовый; чистый

№	Признак классификации	Вид финансового потока
8	По виду представления в валюте	Национальные; иностранные
9	По достаточности проведения операции	Оптимальный (достаточный); избыточный; дефицитный
10	По виду хозяйственных связей	Горизонтальный; вертикальный
11	По продолжительности	Разовый; краткосрочный; долгосрочный
12	По непрерывности во времени	Регулярный; дискретный
13	По методу оценки во времени	Настоящий; будущий
14	По отношению к процессу планирования и бюджетирования	Плановый; внеплановый
15	По стабильности временных интервалов формирования	Регулярный с равномерными и неравномерными интервалами; нерегулярный с равномерным временным интервалом
16	По возможности управления	Управляемый; неуправляемый
17	По значимости при проведении операции	Приоритетный; второстепенный
18	По методам увеличения размера	Метод структурной перестройки; метод повышения прозрачности и открытости предприятия; метод повышения промышленного потенциала
19	По подходу к оценке	Затратный подход; сравнительный подход; доходный подход
20	По направлению расходования	По расчетам с поставщиками и подрядчиками; по расчетам с покупателями и заказчиками; по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами; по расчетам с персоналом; обслуживающие коммерческие и управленческие расходы; целевое финансирование и благотворительность
21	В зависимости от целей определения	Рыночный; ограниченный; замещающий; воспроизводственный; целевой; инвестиционный; для целей налогообложения; ликвидационный; при утилизации имущества; специальный
22	По назначению	Закупочные; производственные; сбытовые; транспортные; обслуживающие запасы (складские); сервисные
23	В зависимости от видов финансовых ресурсов	Денежный поток; поток ценных бумаг; материальный поток в стоимостном выражении

Более подробно остановимся на главных из них, и дадим им краткую характеристику.

В зависимости от сферы обращения финансовые потоки делятся на внутренние и внешние. Внутренний финансовый поток представляет собой оборот финан-

совых ресурсов внутри предприятия, а внешний, наоборот, за его пределами. При этом величина внутреннего финансового потока не оказывает существенного влияния на величину остатка финансовых ресурсов предприятия, так как представляет собой смену места нахождения и формы финансовых ресурсов, которыми располагает предприятие, а величина внешнего финансового потока, напротив, оказывает существенное влияние на величину остатка финансовых ресурсов предприятия.

В отношении градации финансовых потоков на внутренние и внешние автор полностью солидарен с мнением большинства, однако, в вопросах определения внешнего финансового потока возникают определенные сложности. Дело в том, что большинство авторов по-разному трактуют понятие «внешние финансовые потоки». Например, Е.М. Сорокина рассматривает внешние финансовые потоки как совокупность поступивших на предприятие финансовых ресурсов от всех видов деятельности или израсходованных предприятием финансовых ресурсов в процессе хозяйственной деятельности [9, с. 86]. С ней полностью согласен А.А. Коновалов. Тем не менее, по мнению автора, данное определение не является полным, так как в ряде случаев поступления денежных средств могут быть не связаны с какой-либо (основной, инвестиционной или финансовой) деятельностью предприятия (например, безвозмездное поступление материальных или иных ценностей).

А вот И.А. Бланк, к примеру, под внешним финансовым потоком подразумевает вид финансового потока, обслуживающего операции предприятия, связанные с его денежными отношениями с хозяйственными партнерами (поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, коммерческими банками, страховыми компаниями и т.п.) и государственными органами (налоговыми органами, таможенными службами, арбитражным судом и т.п.) [1, с. 115].

По мнению автора, под внешними финансовыми потоками следует понимать совокупность поступлений и вычетов финансовых ресурсов предприятия, возникающих в результате его взаимодействия с внешней средой.

По видам хозяйственной деятельности выделяют финансовые потоки по текущей (основной), инвестиционной и финансовой деятельности. Данная градация обусловлена положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011, утверждено приказом Министерства финансов РФ от 2 февраля 2011 г. №11н).

Текущая деятельность включает в себя поступление и использование денежных средств, обеспечивающих выполнение производственно-коммерческих функций предприятия. Поскольку текущая деятельность является главным источником прибыли, то она должна генерировать основной поток денежных средств.

Инвестиционная деятельность включает в себя поступление и использование денежных средств, которые связаны с приобретением и продажей внеоборотных активов, доходы от инвестиций, а также расходы на капитальное вложение. При этом источниками денежных средств от инвестиционной деятельности могут являться:

- доходы от самой инвестиционной деятельности;
- поступления от текущей деятельности в форме нераспределенной прибыли и амортизационных отчислений;
- поступления за счет источников долгосрочного финансирования (эмиссия акций и корпоративных облигаций, долгосрочные кредиты).

При благоприятной для предприятия экономической ситуации оно стремится к расширению и модернизации производства, поэтому инвестиционная деятельность в целом приводит к оттоку денежных средств.

Финансовая деятельность подразумевает поступление денежных средств в результате получения краткосрочных кредитов и займов, или эмиссию ценных бумаг краткосрочного характера (на срок до одного года), а также выплаты процентов заимодавцам и погашение задолженности по ранее полученным краткосрочным кредитам и займам.

По мнению автора, необходимость деления финансовых потоков в соответствии с процессами жизнедеятельности предприятия на данные виды объясняется ролью каждого из них и их взаимосвязью. Например, если основная деятельность призвана обеспечить необходимыми денежными средствами все три вида деятельности, тем самым являясь основным источником прибыли, то инвестиционная и финансовая деятельности направлены на развитие основной, а также обеспечению ее дополнительными финансовыми поступлениями.

По масштабам обслуживания хозяйственного процесса следует уделить особое внимание финансовому потоку по предприятию в целом (или совокупный финансовый поток), представляющий собой финансовый поток, объединяющий в себе все виды финансовых потоков, которые обслуживают хозяйственную деятельность в целом по предприятию.

По направлению движения финансовых потоков выделяют: входящие и исходящие финансовые потоки. Данная градация финансовых потоков является одной из доминирующих и находит свое отражение абсолютно во всех научных трудах, посвященных финансовым потокам и их классификации. Однако, ряд авторов в своих трудах рассматривают и другие варианты градации. Зачастую данные виды финансовых потоков схожи и различаются лишь названием:

- входящий и исходящий;
- приток и отток;
- положительный и отрицательный.

Но, например, А.И. Самылин помимо входящих и исходящих финансовых потоков выделяет встречные финансовые потоки. Да, действительно, входящий и исходящий финансовые потоки тесно взаимосвязаны, но стоит ли выделять встречные финансовые потоки? Чтобы ответить на данный вопрос следует охарактеризовать входящий и исходящий финансовые потоки.

Входящий финансовый поток (положительный, приток) характеризует совокупность поступлений финансовых ресурсов на предприятие от всех видов деятельности.

Исходящий финансовый поток (отрицательный, отток) представляет собой совокупность израсходованных финансовых ресурсов предприятием в процессе осуществления его хозяйственных операций.

В работе А.И. Самылина не даны пояснения, что подразумевается под встречными потоками. По мнению автора, под встречными финансовыми потоками предприятия следует понимать входящие финансовые потоки, вызванные его действиями, а именно, исходящими потоками. Например, предоплата поставщику за поставку материалов: сначала организация оплачивает покупку материалов, а после его получает, т.е. исходящий финансовый поток послужил предпосылкой для возникновения входящего финансового потока.

Итак, в ходе исследования данного вопроса было доказано, что входящий и исходящий финансовые потоки тесно взаимосвязаны и взаимозависимы. Вместе с тем, по мнению автора, выделение встречных потоков является излишним, так как встречные финансовые потоки по отношению к предприятию представляют собой входящие финансовые потоки.

Вместе с тем, рассмотрение финансовых потоков чисто входящими или исходящими не стоит, так как субъекты экономических отношений по-разному относятся к одному и тому же финансовому потоку. Любой финансовый поток в экономике изначально не является ни положительным, ни отрицательным. Как только он попадает в сферу интересов определенного субъекта экономических отношений, то сразу же получает свою оценку. Если рассматривать его как поступление финансовых ресурсов, то финансовый поток является положительным, а если как расходование ресурсов, то отрицательным. Т.е. исходящий финансовый поток для одного хозяйствующего субъекта является одновременно входящим для ряда других, и наоборот. Различное отношение субъектов экономических отношений к одному и тому же финансовому потоку основывается на двух принципах: принципе субъективности экономических оценок и принципе абсолютности оценок финансовых потоков, сделанных субъектом экономических от-

ношений. В свою очередь недостаточный объем одного из этих потоков обуславливает последующее сокращение объемов другого вида этих потоков. Поэтому, по мнению автора, финансовые потоки в общем понимании более грамотно идентифицировать как условно-входящие и условно-исходящие.

По форме существования финансовые потоки подразделяются на потоки в денежной и неденежной формах. При этом стоит добавить, что большинство авторов подразделяют финансовые потоки только на безналичные и наличные. Это объясняется тем, что финансовые потоки, прежде всего, ассоциируются с денежными потоками. Тем не менее, денежные потоки являются только частью (хоть и существенной) финансовых потоков. Соответственно, деление финансовых потоков на наличные и безналичные является не полным. Именно поэтому, автор предлагает рассматривать финансовые потоки в денежной и неденежной формах.

Финансовые потоки в неденежной форме предусматривают использование альтернативных методов погашения обязательств, в том числе и финансовых инструментов.

Финансовые потоки в денежной форме осуществляются посредством движения денежных средств. Они, в свою очередь, подразделяются на наличные и безналичные финансовые потоки.

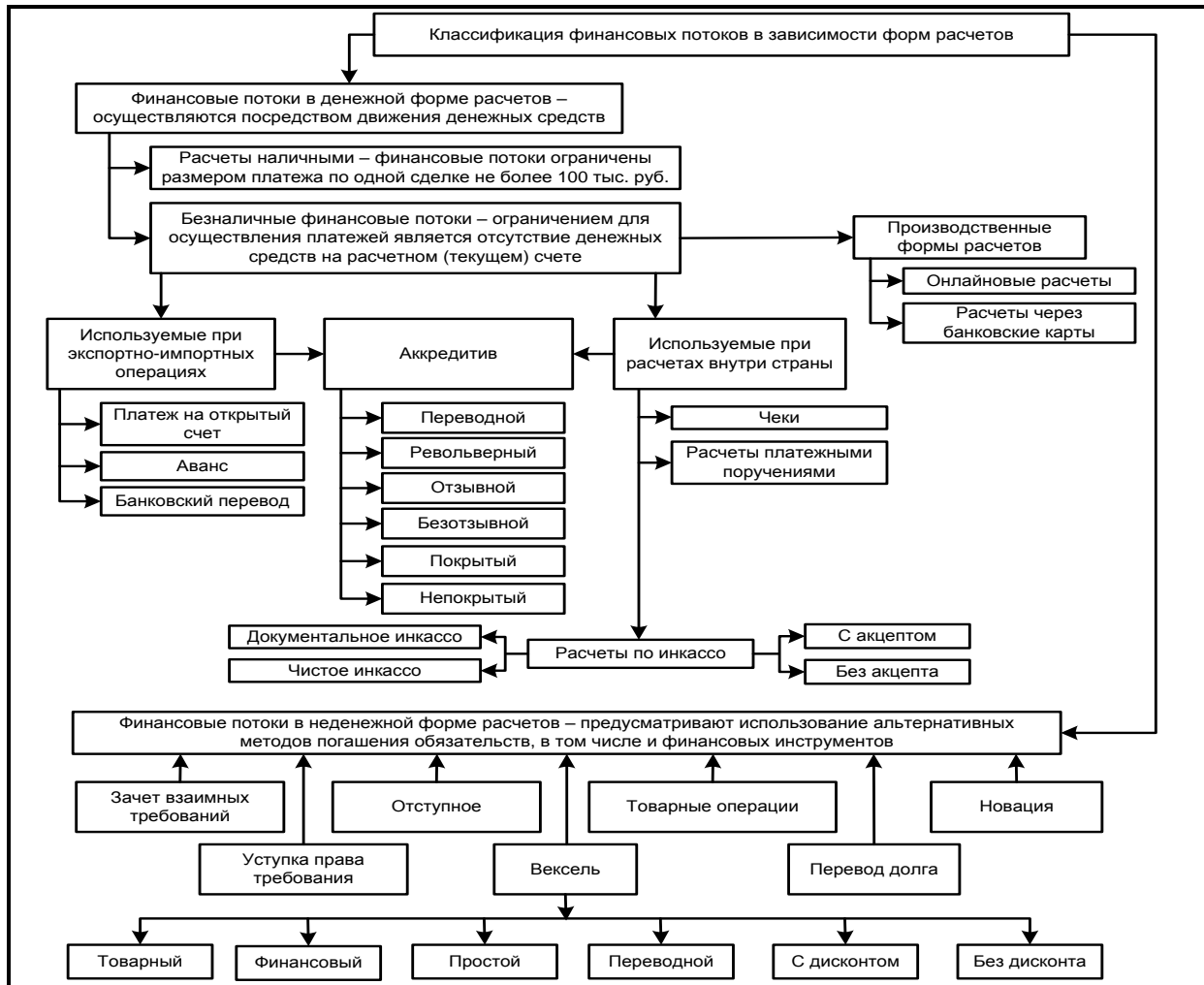


Рис. 1. Классификация финансовых потоков в зависимости от форм расчетов

Приток или отток наличных средств выражается в расчетах через кассу предприятия либо его доверенных лиц. Здесь важно помнить два момента. Во-первых, в соответствии с указаниями Центрального банка РФ (ЦБ РФ) «О предельном размере расчетов наличными деньгами и расходовании наличных денег, поступивших в кассу юридического лица или кассу индивидуального предпринимателя» от 20 июня 2007 г. №1843-У, в отношении наличных расчетов между юридическими лицами и (или) индивидуальными предпринимателями установлен предельный размер расчетов в рамках одного договора, равный 100 000 руб. Еще одно ограничение связано с Федеральным законом «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт» от 22 мая 2003 г. №54-ФЗ (закон о ККТ), согласно которому организации обязаны при наличных расчетах помимо приходного кассового ордера предоставлять контрольно-кассовый чек. И если для предприятий розничной торговли этот закон роли не сыграл, то для других предприятий, занимающихся прочими видами деятельности, он сильно ограничил наличные взаиморасчеты.

Безналичный финансовый поток осуществляется через кредитные учреждения. Так, Положением ЦБ РФ «О безналичных расчетах в РФ» от 3 октября 2002 г. №2 установлены виды безналичных расчетов, к которым относятся:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты чеками и расчеты по инкассо.

Более подробно классификация финансовых потоков в зависимости от форм расчетов представлена на рис. 1.

К слову заметить, Е.Г. Коровин классифицирует финансовые потоки в зависимости от форм расчетов, как [5, с. 49]:

- денежные потоки, которые характеризуют движение наличных средств;
- информационно-финансовые потоки, обусловленные движением безналичных средств;
- учетно-финансовые потоки, которые в отличие от предыдущих двух (образующихся при организации финансовых расчетов между предприятием-продавцом и предприятием-покупателем), возникают в ходе производства товаров или оказания услуг на стадии увеличения авансированной стоимости. При этом, под увеличением авансированной стоимости принято понимать процесс формирования материальных затрат в производственной деятельности конкретного предприятия.

По источникам финансирования большинство авторов (например, Е.Ю. Дерюгина, Т.С. Новашина, В.Г. Погорелова и др.) делят финансовые потоки на собственные и заемные.

К собственным источникам финансирования относятся средства на расчетных счетах, в кассе предприятия, ликвидные ценные бумаги и прочие высоколиквидные активы предприятия (рис. 2).

Заемными считаются средства, полученные в виде краткосрочных или долгосрочных кредитов, займов, а также кредиторская задолженность предприятия (рис. 3). Это очень важный классификационный признак, поскольку организация должна очень тщательно просчитывать соотношение собственных и заемных финансовых средств.

В большинстве случаев, наиболее предпочтителен поток собственных финансовых ресурсов, однако, не всегда имеется в наличии достаточное количество собственных средств, тогда либо приобретаются кре-

дитные средства, как правило, основанные на принципе платности, либо разрабатываются различные финансовые схемы с использованием ценных бумаг, бартерных сделок, взаимозачета и т.п.



Рис. 2. Источники формирования собственных финансовых ресурсов организации

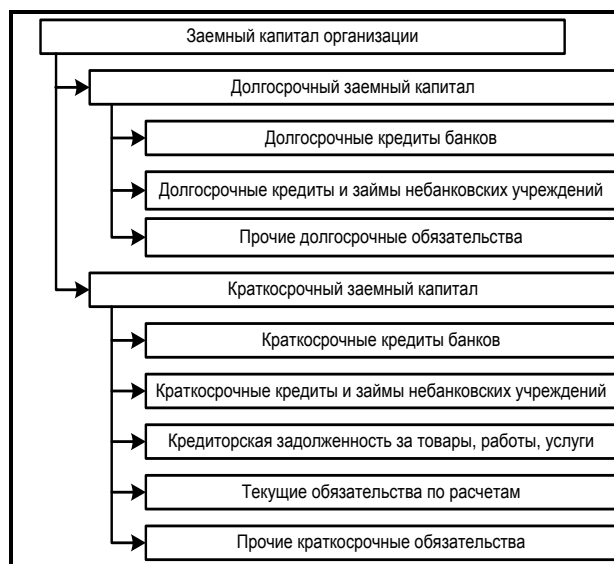


Рис. 3. Заемный капитал организации

Правда, некоторые из авторов предлагают свои варианты группировки финансовых потоков по данному признаку. В частности, И.М. Карасева и М.А. Ревякина считают, что источниками финансирования финансовые потоки являются собственные, заемные и поступающие в порядке перераспределения. В то же время А.И. Самылин по источникам поступления подразделяет на финансовые потоки, образованные за счет акционерного капитала; за счет привлеченного капитала и за счет бюджетных поступлений. Схожая точка зрения, но все же более развернута у В.В. Баковского, Н.В. Мартыновой и др., которые выделяют следующие источники финансирования: самофинансирование, акционерное финансирование, кредитование и государственное финансирование.

По мнению автора, в состав собственных финансовых потоков уже включены финансовые потоки, образованные в результате акционерного финансирования, а значит отдельно рассматривать финансовые потоки, возникшие за счет акционерного капитала не разумно. Финансовые потоки, поступающие в порядке распределения, также не подходят, так как имеют узкую ориентированность на крупные предприятия, имеющие выход на фондовый рынок. А вот выделение финансовых потоков, образованных за счет бюджетных поступлений (государственное финансирование) автор считает справедливым и заслуживающим должного внимания (рис. 4).

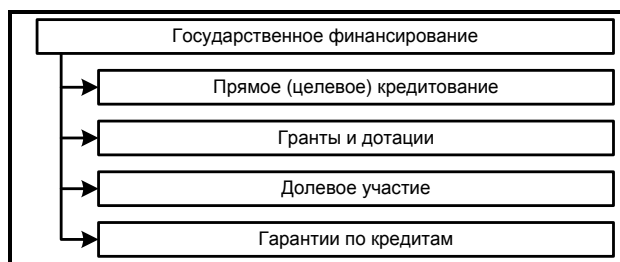


Рис. 4. Виды государственного финансирования

Всего существует четыре основных вида финансирования в рамках государственных программ федерального и муниципального уровней, осуществляющих поддержку предпринимательства:

- прямое (целевое) кредитование – выделение государством ссуды непосредственно предприятию с условием возвратности этих денег. В этом случае государство, как и коммерческий банк, устанавливает процентные ставки, срок и механизм возврата;
- гранты и дотации – субсидии на конкретный проект обычно выделяются безвозмездно;
- долевое участие – государство через делегированные органы выступает долевым вкладчиком в проект, остальная часть вклада осуществляется обычно коммерческими структурами;
- гарантии по кредитам – в этом случае предприятие получает кредит от коммерческой структуры, а правительство через аффилированные организации (министерства, специально созданные фонды) выступает гарантом предприятия и выплачивает сумму кредита коммерческой структуре в случае не возврата.

По остальным критериям оценки финансовых потоков предприятия автор полностью солидарен с мнением большинства авторов и поэтому приводит краткую характеристику общепринятых признаков классификации финансовых потоков.

По методу исчисления объема выделяют чистый и валовый финансовые потоки.

Валовый финансовый поток – совокупность поступлений и расходования финансовых ресурсов в рассматриваемом временном периоде.

Чистый финансовый поток – разница между положительным и отрицательным финансовыми потоками (между поступлением и расходованием финансовых ресурсов) в рассматриваемом временном периоде. По своей сути чистый финансовый поток является результатом финансовой деятельности предприятия. В зависимости от соотношения условно-входящего и условно-исходящего финансовых потоков величина чистого финансового потока может быть как положительной, так и отрицательной, определяя конечный финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия и

влияющим, в конечном итоге, на формирование размера остатка его финансовых активов.

По виду представления в валюте финансовые потоки бывают национальные и валютные. Важен этот квалификационный признак тем, что в Российской Федерации денежные средства, выраженные в национальной валюте, подвержены инфляционным процессам быстрее, нежели валютные, однако приток или отток в иностранной валюте также имеет свои минусы, такие, например, как появление у предприятия курсовой разницы, которая участвует в расчета налогооблагаемой базы по налогу на прибыль. Здесь же можно отметить и сложности, возникающие в отношении законодательства по валютным операциям (обязательная поддержка валюты, ограничения по наличным выплатам в иностранной валюте).

По уровню достаточности проведения операции (объема) выделяют:

- оптимальный финансовый поток, который подразумевает наличие финансовых ресурсов в требуемом количестве;
- избыточный финансовый поток, который характеризует поступления финансовых ресурсов существенно превышающих реальную потребность предприятия в их целенаправленном расходовании;
- дефицитный финансовый поток представляет собой финансовый поток, в котором, наоборот, наблюдается превышение потребности в финансовых ресурсах над их наличием.

По видам хозяйственных связей различаются горизонтальные и вертикальные финансовые потоки.

Горизонтальные финансовые потоки отражают движение финансовых средств между равноправными субъектами предпринимательской деятельности. В свою очередь, вертикальные финансовые потоки отражают движение финансовых средств между дочерними и материнскими коммерческими организациями.

По непрерывности во времени различают регулярный и дискретный финансовые потоки.

Регулярный финансовый поток – поступления или расходования финансовых ресурсов по отдельным хозяйственным операциям (финансового потока одного вида), который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода.

Дискретный финансовый поток – поступления или расходования финансовых ресурсов, связанные с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени.

Эти виды финансовых потоков предприятия различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При определенном минимальном временном интервале все финансовые потоки могут рассматриваться как дискретные. И, наоборот, – в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его финансовых потоков носит регулярный характер.

По методу оценки во времени финансовые потоки подразделяются на настоящий (текущий) и будущий.

Настоящий (текущий) финансовый поток представляет собой единую сопоставимую величину финансового потока предприятия, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

Будущий финансовый поток подразумевает единую сопоставимую величину финансового потока предприятия, приведенную по стоимости к предстоящему моменту времени.

Между тем, Д.А. Палтусов предлагает градацию финансовых потоков на потенциальные и реальные.

Сущность различий данных финансовых потоков заключается в том, что в результате осуществления хозяйственной деятельности предприятием формируются определенные налоговые и финансовые обязательства, которые до момента их исполнения имеют смысл называть «потенциальным финансовым потоком», а как только осуществляется фактический платеж, потенциальный поток «превращается» в реальный, а также оказывается воздействие на условия формирования потенциальных потоков. Таким образом, можно существенно изменять объем реальных налоговых платежей.

По отношению к процессу планирования и бюджетирования финансовые потоки делят на плановые и внеплановые. Плановый финансовый поток характеризуется предсказуемостью притока и оттока финансовых средств и зафиксирован в планах предприятия, бюджетных пакетах. Возникновение внеплановых ситуаций влечет за собой финансовые потоки, не нашедшие своего отражения при планировании деятельности предприятия.

По назначению различают финансовые потоки:

в сфере закупки материалов, сырья, комплектующих;

- финансовые потоки, сопровождающие производственный процесс (в том числе вспомогательное производство);
- финансовые потоки, обслуживающие сбыт продукции (реклама, маркетинговые исследования и т.д.);
- финансовые потоки при транспортировке продукции (заработная плата водителей, приобретение горюче-смазочных материалов, техническое обслуживание автомобилей и т.п.);
- финансовые потоки, обслуживающие содержание запасов (заработная плата работников склада, содержание складов и пр.);
- финансовые потоки в сфере сервисных услуг, к которым можно отнести гарантийное обслуживание продукции, монтаж и наладку оборудования, обучение персонала, организация эксплуатации.

Кроме того, многие авторы, рассматривая финансовый поток как объект управления, не квалифицируют его в зависимости от видов финансовых ресурсов:

- денежный поток, который, являясь одной из основных составляющих финансового потока, представляет собой процесс движения денежных средств;
- поток ценных бумаг (акции, облигации, векселя, государственные казначейские обязательства и т.д.) движение которого происходит в процессе осуществления сделок по купле-продаже, а также в случае перераспределения паев между владельцами ценных бумаг. Поток ценных бумаг в совокупном финансовом потоке отечественного промышленного предприятия занимает по сравнению с денежным потоком второстепенное значение;
- материальный поток (производственно-материальных активов, готовой продукции, сырья, материалов, основных средств и т.д.) в стоимостном выражении. Недостаток денежных средств (или нежелание отвлекать из оборота необходимую сумму денежных средств) у самого предприятия или его контрагентов заставляет предприятия производить расчеты, используя взаимные материальные потоки. На этом основании материальный поток включается в состав финансового потока наравне с денежным.

Таким образом, можно заключить, что представленный выше перечень классифицированных признаков наиболее полно отражает все разнообразие видов финансовых потоков предприятия, что в свою очередь, обеспечивает повышение эффективности их управления.

*Селезнева Анна Николаевна*

## Литература

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками [Текст] / И.А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2002. – 520 с.
2. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций [Текст] / В.В. Бочаров. – М. : Финансы и статистика, 2008. – 169 с.
3. Гаврильченко Г.С. Управление денежными потоками [Электронный ресурс] / Г.С. Гаврильченко // Вестник филиала Российского госуд. социального ун-та в г. Красноярске: Финансы и кредит. – Красноярск : Изд-во РГСУ, 2006. – Май. URL: <http://kraspubl.ru/content/view/125/56/>.
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст] / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Велби, Проспект, 2007. – 1024 с.
5. Коровин Е.Г. Проектирование и функционирование логистической системы управления финансовыми потоками коммерческого предприятия [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук / Е.Г. Коровин. – Саратов, 2011. – 184 с.
6. Новашина Т.С. и др. Финансовый менеджмент [Текст] / Т.С. Новашина, В.И. Карпунин, В.А. Волнин ; под ред. доц. Новашиной Т.С. – М. : Московская финансово-промышленная академия, 2005. – 254 с.
7. Палтусов Д.А. Финансовые потоки в системе экономических преобразований России [Текст] : автореф. дис. ... канд. экон. наук / Д.А. Палтусов. – Екатеринбург, 2003. – 162 с.
8. Самылин А.И. Управление финансовыми потоками на основе финансового планирования: теория, методика, инструмент [Текст] : автореф. дис. ... д-ра экон. наук / А.И. Самылин. – М., 2009. – 360 с.
9. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики [Текст] / Е.М. Сорокина. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 176 с.
10. Технологии финансового менеджмента [Текст] : учеб. пособие : в 3 ч. / В.В. Быковский, Н.В. Мартынова, Л.В. Минько, В.И. Пархоменко, О.В. Коробова, Е.В. Быковская. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. – Ч. 2. – 80 с.

## Ключевые слова

Финансовый поток; классификация; приток; отток; денежные средства; денежный поток; финансовые ресурсы; классификационный признак; характеристика; эффективность финансового управления.

## РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы статьи обусловлена тем, что основная цель управления финансовыми потоками – это обеспечение финансовой стабильности организации в процессе ее развития посредством балансирования объемов поступлений и выплат денежных средств и их синхронизации во времени. Для обеспечения целенаправленного учета, анализа и контроля финансовые потоки требуют определенной классификации.

Научная новизна заключается в том, что ни одна научная публикация не посвящена комплексному исследованию данного вопроса. Вместе с тем, от детальной классификации финансовых потоков зависит повышение эффективности управления финансовыми потоками на предприятии.

Практическая ценность представленной статьи выражается в том, что автором не только рассмотрены и систематизированы различные точки зрения авторов к вопросу о классификации финансовых потоков, но также дана авторская оценка существующих подходов и представлен наиболее полный перечень классифицированных признаков, отражающий все многообразие видов финансовых потоков предприятия.

Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям. Содержание статьи соответствует названию, имеются сноски на работы других авторов, выводы и структура изложенного материала подтверждают, что исследования автора носят самостоятельный характер, а статья может быть опубликована.

*Малолетко А.Н., д.э.н., доцент, профессор кафедры «Бухгалтерский учет и налогообложение» ФГБОУ ВПО «Российский государственный университет туризма и сервиса»*