

## Методики анализа денежных средств организации

**Кошан А.**

Магистрант кафедры Учет и анализ  
ЕНУ им. Л.Н. Гумилева  
Научный руководитель – Жолаева М.А.

Рыночные методы хозяйствования обуславливают активный интерес экономистов и специалистов-практиков к денежно-кредитным факторам деятельности организаций всех форм собственности. Особую актуальность приобретает рассмотрение важнейших аспектов содержания денежного оборота организаций.

Движение денег в наличной и безналичной формах образует денежный оборот организаций, который является объектом финансового анализа, экономического регулирования и управления.

Практически все пользователи финансовых отчетов организаций применяют методы финансового анализа для принятия решений.

Особую значимость получил анализ движения денежных средств и платежеспособности, который позволяет определить:

- объем и источники, поступивших в организацию денежных средств;
- основные направления использования денежных средств;
- достаточность денежных средств организации для осуществления текущей, инвестиционной, финансовой деятельности;
- в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;
- достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;
- взаимосвязь между величиной полученной прибыли и фактическим наличием денежных средств.

В финансовой отчетности организаций отражаются финансовые результаты, сформированные по методу начислений, а не кассовым методом (т.е. доходы и затраты организации отражаются в отчетности того периода, в котором они имели место, независимо от связанного с ними фактического движения денежных средств). Часть поступлений и выбытия денежных средств не влияют непосредственно на финансовые результаты отчетного периода, так как не рассматриваются в данном периоде как доходы и затраты (доходы и расходы будущих периодов, получение и выплата авансов, получение и возврат кредитов, приобретение основных средств, финансовые вложения и т.п.). Поэтому необходимо анализировать финансовые результаты деятельности организации во взаимосвязи с денежными потоками, выражающимися в изменении остатка денежных средств за период.

В Международной системе финансовой отчетности понятие «денежный поток» определяется как приход и выбытие денежных средств и их эквивалентов. Обобщая взгляды отечественных и зарубежных ученых, таких как Бланк И.А., Бочаров В.В., Ковалев В.В., Кузнецова И.Д., Истомин В.С., на сущность и содержание понятия «денежный поток», можно дать следующее определение, как в узком, так и в широком смысле.

В узком смысле денежный поток — это распределенная во времени последовательность выплат и поступлений, создаваемая тем или иным активом, инвестиционным проектом в течение операции. В широком смысле денежный поток — это важный финансовый рычаг обеспечения ускорения оборота капитала организации, представляющий собой распределенное во времени движение денежных средств в процессе

осуществления хозяйственной деятельности организации за определенный период времени как в наличной, так и в безналичной формах, в результате реализации какого-либо проекта или функционирования того или иного вида активов [1]. От финансовой устойчивости организации зависит ее способность генерировать денежные потоки. Вместе с тем денежные средства являются ограниченным ресурсом, что требует разработки механизма эффективного управления денежными потоками организации [2].

Управление денежными потоками особенно важно для организации с точки зрения необходимости:

- регулирования ликвидности баланса;
- управления оборотными активами;
- планирования временных параметров капитальных затрат и их финансирования;
- управления текущими издержками и их оптимизации для рационального использования ресурсов;
- прогнозирования экономического роста.

Эти факторы в совокупности обуславливают особую значимость в финансовом управлении организации учета денежных средств как важнейшего инструмента управления денежными потоками, контроля за сохранностью, законностью и эффективностью использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности организации. Методику анализа денежных потоков можно определить как систему осуществляемых в определенной последовательности и взаимосвязи аналитических процедур, направленных на выявление эффективности управления денежными средствами и денежными потоками в деятельности организации, установление ее реальной платежеспособности [3].

Анализ денежных потоков, являясь информационно-аналитической функцией процесса управления денежными потоками, призван обеспечить адекватную оценку экономической ситуации, выявление факторов и резервов повышения эффективности управления денежными потоками [4].

Анализ денежных потоков может осуществляться с использованием различных математических и эвристических приемов и способов (при этом возможны различные комбинации). Анализ денежных потоков целесообразно проводить в определенной последовательности, используя те или иные аналитические приемы. В публикациях зарубежных и отечественных авторов рассматриваются различные подходы к анализу денежных потоков. Так в шести из семи методик применяется коэффициентный анализ. Данный метод анализа денежных потоков позволяет более детально рассмотреть состояние денежных средств организации. Наибольшее распространение получили группы аналитических коэффициентов, характеризующих финансовое состояние, платежеспособность, оборачиваемость отдельных активов в процессе денежного оборота и уровень эффективности денежных потоков организации. Прежде всего, коэффициентный анализ денежных потоков дает представление о возможности организации генерировать необходимую величину поступлений денежных средств для поддержания своей платежеспособности. В практике анализа и оценки денежных потоков может быть использован либо прямой, либо косвенный метод составления отчета о движении денежных средств [10].

Прямой метод предполагает отражение в отчете данных о суммах поступления и расходования денежных средств по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Достоинства прямого метода:

- позволяет оценить общие суммы поступлений и платежей;
- дает возможность синхронизировать поступления и платежи во времени, что позволяет оценить достаточность средств для платежей по текущим обязательствам, инвестиционной деятельности и дополнительным выплатам;
- позволяет увидеть те статьи, которые формируют наибольшие притоки и оттоки в

разреze трех видов деятельности;

– полученную информацию возможно использовать при формировании бюджета денежных средств. Однако недостатком данного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации [11].

Косвенный метод позволяет рассчитать данные, характеризующие чистый денежный поток в отчетном периоде, и установить взаимосвязь полученной прибыли и изменения остатка денежных средств. Этот метод основан на пересчете полученного финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли. При использовании косвенного метода следует помнить, что чистые денежные потоки (ЧДП) по инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом [12, 13].

Причины, обуславливающие отличие величины чистых денежных средств от суммы полученного финансового результата, определяются в первую очередь тем, что финансовый результат формируется в соответствии с принципом начисления, тогда как результат изменения денежных средств определяется кассовым методом [7].

Кроме того, формирование отдельных доходов и расходов, влияющих на величину прибыли, не затрагивает притоков или оттоков денежных средств. К примеру, начисление амортизации влияет на формирование прибыли, но не влечет оттока денежных средств. Погашение дебиторской задолженности в отчетном периоде не влияет на финансовый результат, но влечет приток денежных средств и т. д. При косвенном методе проводят ряд корректировок, которые в целом можно объединить в три группы.

1. Корректировки, связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям.

2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств.

3. Корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств. Также существует стратегический анализ, который включает в себя ряд этапов, позволяющих наиболее полно охватить все элементы организации процесса проведения анализа: PEST-анализ, SWOT-анализ, анализ внешней среды, анализ перекрестного воздействия, прогностические методы, экспертные методы, имитационное моделирование, матрица угроз, цепочка ценностей и т.д. В составе приемов и способ в ряде публикаций рассматривается возможность применения жестко неформализованных методов анализа денежных потоков. Так в составе эвристических приемов можно выделить использование SWOT-анализа и нечетких треугольных чисел, что предполагает привлечения достаточно большого количества специалистов и выработки коллективной экспертной оценки [6].

На наш взгляд, при всех достоинствах данных эвристических приемов их применение в анализе денежных потоков организаций на практике является затруднительным, а иногда и невозможным, так как:

– данные приемы представляют собой инструктивно-описательные модели, показывающие общие цели, а конкретные мероприятия для их достижения необходимо разрабатывать отдельно;

– результаты анализа представлены в виде качественного описания, что затрудняет их использование в процессе управления денежными потоками;

– результаты анализа в достаточной степени зависят от числа и уровня компетенции экспертов.

В международной практике при проведении финансового анализа отчета о движении денежных средств используют четыре группы коэффициентов:

– коэффициенты денежного покрытия;

– коэффициенты денежного покрытия прибыли; – коэффициенты денежного

покрытия капитальных затрат; – коэффициенты рентабельности денежных потоков.

В процессе проведения коэффициентного анализа денежных потоков особое внимание уделяется факторному анализу, т.е. количественному измерению влияния различных объективных и субъективных факторов, оказывающих прямое и косвенное воздействие на изменение рентабельности, эффективности использования денежных средств организации в анализируемом периоде.

Финансовое состояние организации зависит не только от размеров прибыли, но и от способности своевременно погашать свои долги, т.е. от ликвидности активов. Ликвидность активов зависит от реального денежного оборота, сопровождающегося потоком денежных платежей и расчетов. Поэтому эффективность деятельности, устойчивое финансовое состояние организации будут достигнуты лишь при достаточном и согласованном контроле не только за прибылью, но и движением денежных средств. Контроль может осуществляться с помощью финансового анализа. Источником информации для анализа движения денежных средств и платежеспособности являются: финансовая отчетность, учетные регистры, составленные на основе первичных учетных документов, бухгалтерских счетов по движению денежных средств. В условиях рыночной экономики возникает необходимость совершенствования не только методик анализа движения денежных средств и платежеспособности, но и совершенствования бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности денежных средств, связанных с получением точной и достоверной информации руководством организации, инвесторами и другими заинтересованными пользователями.

Таким образом, основная цель всех описанных методик — обеспечение сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков в целом и по отдельным направлениям деятельности организации для поддержания ее постоянной платежеспособности, способствующей повышению эффективности текущего и стратегического управления на предприятии.

#### **Список использованной литературы:**

1. Керимова И. И., Ширяева Н.В. Методика анализа денежных потоков // Экономика и социум.— 2014.— № 4-3 (13).—С. 415–418.
2. Макаренко И.В. Обоснование алгоритма анализа и оценки денежных потоков организации // Труды БГТУ. Экономика и управление.— 2013.— № 7.—С. 52–55.
3. Бадмаева Г., Бычкова С. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет.— 2014.— № 21.—С. 23–30.
4. Воронченко Т.В. Прогнозирование и анализ движения денежных потоков [Текст] // Экономический анализ: теория и практика.— 2010.— № 4.—С. 46–51.
5. Костирко Р.О. Финансовый анализ: Навч. Пособие.—Х.: Фактор, 2012.— 784 с.
6. Кучинский А. В., Кучинская Е.В. Экономико-математические и эвристические приемы и способы анализа денежных потоков организации // Вестник Димитровградского инженерно-технологического института.— 2014.— № 3 (5).—С. 77–81.
7. Стражев В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражев [и др.]; под общ. Ред. В.И. Стражева, Л.А. Богдановской.— 7-е изд., испр.— Минск: Выш. Шк.— 2013.— 527 с.
8. Бланк И.А. Управление денежными потоками: Учеб пособие. К.: Ника-Центр, Эльга, 2011.— 73 с.
9. Истомин В.С. Методические аспекты анализа денежных потоков // Вестник Амурского государственного университета. Серия: Естественные и экономические науки.— 2012.— № 59.—С. 169–175.
10. Ширяева Н.В. Актуальные вопросы анализа денежных средств на предприятии // Научные труды SWorld.— 2013.— № 3.—С. 12–17.
11. Усанов А. Ю., Мощенко О.В. Анализ отчета о движении денежных средств // Управленческий учет.— 2014.— № 11.—С. 37–43.
12. Чикишева А. Н., Конюхов П.А Методика анализа денежных средств и денежных

эквивалентов // Материалы Всероссийской заочной научно-практической конференции. г. Киров,— 2014.—С. 204–207.