

Бакаева З.Р.
Bakaeva Z.R.

**ОСНОВНЫЕ МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ
ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ
BASIC METHODOLOGICAL APPROACHES TO ANALYSIS
CASH FLOWS**

Вложение денежных средств в активы и их возмещение через выручку в рыночных условиях подлежит постоянному контролю. В связи с этим применяются различные методы и приемы их анализа: прямой и косвенный метод, коэффициентный метод. В данной статье подробно описано аналитическое значение каждого метода и приема, особенности их проведения.

The investment of funds in assets and their reimbursement through revenue in market conditions is subject to constant monitoring. In this regard various methods and techniques for their analysis are used: direct and indirect method, coefficient method. This article describes in detail the analytical value of each method and technique, the features of their implementation.

Ключевые слова: анализ, денежный поток, денежные средства, прямой и косвенный методы, коэффициентный метод.

Key words: analysis, cash flow, cash, direct and indirect methods, coefficient method.

Бакаева Зарета Рашадовна – к.э.н., доцент кафедры экономики, ФГБОУ ВО Кабардино-Балкарский ГАУ, г. Нальчик

Тел.: 89287126256

E-mail: zbakaieva77@mail.ru

Bakaeva Zareta Rashadovna – Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Economics, FSBEI HE Kabardino-Balkarian SAU, Nalchik

Tel.: 89287126256

E-mail: zbakaieva77@mail.ru

Введение. Одной из главных проблем хозяйствующих субъектов в рыночной экономике является дефицит денежных средств, который возникает не только в связи с ограниченностью данного вида ресурсов, но и в результате неэффективного управления ими.

Потребность в рациональном планировании и управлении финансовыми потоками одинаково актуальна как при значительных объемах денежных средств, так и при их дефиците. Принятие управленческих решений базируется на грамотном анализе денежных потоков, который проводится по данным бухгалтерского учета. Анализ денежных потоков имеет важное значение, так как подавляющее большинство принимаемых финансовых решений сопряжено с

оценками прогнозируемых денежных потоков. Кроме того, несоблюдение сроков платежей может привести к банкротству. Процесс управления денежным оборотом в значительной мере состоит в прогнозировании на перспективу движения денежных средств и оценке его влияния на финансовое состояние предприятия[3].

Методология проведения исследования. При проведении исследования и изложении материала использованы общие/универсальные методы познания (анализ и синтез, аналогия, наблюдение, описание и обобщение)

Ход исследования. Цель исследования состоит в разработке рекомендаций по совершенствованию и повышению эффективности анализа денежных потоков организаций [3] (выявление причин дефицита или избытка денежных средств) и одновременном определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей платежеспособностью предприятия.

Основной источник денежных средств предприятия – выручка от продажи продукции и прибыль. Мы знаем, что эффективность производственной деятельности предприятия за отчетный период характеризуется абсолютными значениями этих показателей в динамике. Более того, величина прибыли является объектом манипуляции с использованием методов бухгалтерского учета, в результате чего возможно увеличение или незначительное уменьшение ее значения в отчетном периоде. По этой причине прибыль отражает только увеличение авансовых затрат, что характеризует эффективность управления предприятием, но не отражает фактического наличия средств, доступных для расходов.

В качестве материала исследования используются система счетов бухгалтерского учета, показатели отчета о движении денежных средств и методы его анализа. В составе методов анализа денежных потоков, как правило, выделяют прямой, коэффициентный и косвенный [3].

В рамках прямого метода рассчитывают показатели абсолютных отклонений, темпов роста (прироста), удельный вес положительных, отрицательных и чистых денежных потоков.

В рамках косвенного метода корректируется чистая прибыль или убыток на сумму неденежных операций, а также операций, связанных с выходом долгосрочных активов. Расчеты выполняются в зависимости от показателя чистой прибыли с соответствующей корректировкой для статей, которые не отражают фактический денежный поток. Он основывается на изучении отчёта о финансовых результатах «снизу вверх»

Приведем пример использования прямого метода на основании данных ООО «Нальчикский консервный завод».

Таблица 1 – Прямой метод анализа денежных потоков

№п/п	Показатель	Отчетный период	Аналогичный период прошлого года
1.	Текущая деятельность		
1.1.	Поступило:		
	выручка от продажи продукции	87284	92139
	прочие поступления	6260	6086
	ИТОГО:	93544	98225
1.2.	Направлено:		
	на оплату материалов, товаров и т.д.	89415	72523
	на выплату заработной платы	3776	3401
	на проценты по долговым обязательствам	4184	5857
	на оплату налогов и сборов	-	
	на прочие расходы	-	13975
	ИТОГО:	97375	95756
	Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по текущей деятельности	(3831)	2469
2.	Финансовая деятельность		
2.1.	Поступило:		
	Полученные кредиты и займы	40500	61914
	ИТОГО:	40500	61914
2.2.	Направлено:		
	Возврат полученных ранее кредитов	36714	65000
	ИТОГО:	36714	65000
	Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по финансовой деятельности	3786	(3086)
	Сальдо денежных потоков за анализируемый период	(45)	(617)

В первом случае исходным элементом для анализа служит выручка от продажи товаров, во втором – прибыль организации.

Прямой метод представляет, в основном, интерес для внешних пользователей, для кредитных организаций, поскольку он позволяет оценить ликвидность организации, второй используется внутри организации для принятия управленческих решений [2].

Косвенный метод более предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определять соотношение прибыли с изменением суммы денежных средств на основе выплаты неэффективных доходов и расходов, которые не влекут за собой денежные потоки, но влияют на финансовый результат. При использовании косвенного метода расчет начинается с преобразования значения финансового результата в сумму денежного потока за анализируемый период.

Таблица 2 – Косвенный метод анализа денежных потоков на примере ООО «Нальчикский консервный завод»

Показатель	Денежные поступления	Денежные расходы
Величина чистой прибыли	2859	
Сумма амортизации	2398	
Уменьшение остатков сырья, готовой продукции	10518	
Увеличение дебиторской задолженности		10717
Уменьшение кредиторской задолженности	150	6042
Увеличение НДС		86
Увеличение расходов будущих периодов	454	
Остаток денежных средств на конец года	- 617	

Скорректированная величина чистой прибыли ООО «Нальчикский консервный завод» равна приросту остатка денежных средств за 2018 год.

При этом осуществление корректировок связано с несколькими причинами: в системе бухгалтерского учета существует временной разрыв при отражении доходов и расходов в их связи с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям; наличие нескольких видов специфичных доходов и расходов, то есть операций, по которым есть движение денежных средств, но они не ока-

зывают влияние на величину чистой прибыли; наличие операций, которые оказывают непосредственное влияние на расчет величины чистой прибыли, но не связанные с движением денежных средств (платежнеэффективные доходы и расходы).

Эти корректировки рекомендуются отдельно проводить по каждому из трех видов деятельности. Таким образом, изменение уровня денежных средств за период происходит в результате генерирования чистого денежного потока предприятия, как разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждой из трех видов деятельности.

Применяя данную методику, легко определить, какие хозяйственные операции и, как результат, денежные потоки по ним оказали максимальное влияние на величину чистого денежного потока предприятия за отчетный период. Косвенный метод – это метод, который помогает определить достаточно чистую прибыль для повседневной профессиональной деятельности и причины различий между балансом прибыли и ликвидностью компании. Прямой и косвенный методы при проведении аналитической работы дополняют друг друга и дают реальное представление о движении денежного потока организации за конкретный отчетный период.

Следует иметь в виду, что использование прямого и косвенного метода анализа денежных средств не позволяет в полной мере оценить уровень и эффективность управления и использования денежных средств.

Этот вид анализа стоит дополнять, проводя коэффициентный анализ, позволяющий всесторонне оценить достаточность денежных средств предприятия, а с другой стороны – рациональность их использования.

Коэффициентный метод анализа денежных потоков предполагает использование различных показателей (платежеспособности, прибыльности, достаточности, интервала самофинансирования, покрытия текущих активов краткосрочными обязательствами, реинвестирования), которые позволяют:

- изучить отклонения фактических денежных потоков от запланированных;

- оценить эффективность инвестиций в продукцию компании;
- анализ управления денежными средствами компании с разных точек зрения.

С практической стороны коэффициентный метод анализа позволяет изучить динамику опережающих показателей финансового состояния предприятия.

Таблица 3 – Аналитические коэффициенты денежных потоков

Показатель	Методика расчета
Коэффициент платежеспособности К1	$(ДС_{нп} + ДС_n) / ДС_u$ где $ДС_{нп}$ – денежные средства на начало периода; $ДС_n$ – денежные средства, поступившие за период; $ДС_u$ – денежные средства, израсходованные (уплаченные) за период
Коэффициент платежеспособности К2	$ДС_n / ДС_u$
Оценка достаточности денежных средств, дни	$(ДС * n) / В$ где $ДС$ – средняя величина денежных средств за период; n – длительность периода; $В$ – выручка за период
Интервал самофинансирования И2, дни	$(ДС + КВФ) / Р_{дс}$
Коэффициент Бивера	$(ЧП + Ам) / (ДО + КО)$ где $ЧП$ – чистая прибыль; $Ам$ – амортизация; $ДО$, $КО$ – долгосрочные и краткосрочные обязательства в средней оценке
Коэффициент достаточности денежных средств	$ДС_{кд} / ОП$ где $ДС_{кд}$ – денежные средства на конкретную дату; $ОП$ – обязательства к погашению
Коэффициент качества выручки	$ДС_n / В$

Сами коэффициенты рассчитываются как отношение разных статей баланса.

Подводя итог, можно сказать, что основными методами анализа движения денежных средств на предприятии являются прямой и косвенный методы анализа, также есть коэффициентный метод, который применяется как дополнение к двум вышеперечисленным методам.

Основным источником информации при проведении анализа по прямому методу является отчет о движении денежных средств. Основным параметром для косвенного метода анализа является чистая прибыль предприятия.

При использовании коэффициентного метода изучается динамика коэффициентов платежеспособности, рентабельности, достаточности, интервал само-

финансирования, покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств, реинвестирования.

Область применения результатов. Результаты исследования можно использовать при учете и анализе движения денежных средств предприятия.

Выводы. В зависимости, какую информацию хочет получить субъект анализа, зависит какой метод анализа он будет использовать, а также, что послужит информационной базой для данного анализа. Если предприятию недостаточно информации, которая представлена в бухгалтерской отчетности, то руководству предприятия следует разработать другие формы управленческой отчетности с учетом специфики хозяйственной деятельности своего предприятия, в которых будет представлена более детальная информация по движению денежных средств.

Литература

1. Караева Ф.Е. Оценка рыночной и финансовой устойчивости предприятия// Научные известия, № 7, .Нальчик, 2017г., с.68-73

2. Шокумова Р.Е. Анализ денежных потоков и эффективности их использования// Финансовая экономика, № 7 (часть 10), 2018., с.105-108

3. Видищева Р.С., Киселева О.В., Якунина З.В. Совершенствование бухгалтерского учета и анализа денежных средств организации// Вестник Алтайской академии экономики и права, N 8 (часть 1), август 2019 г., с. 26-32.

4. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 г. N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" [Электронный ресурс]. URL: <http://base.garant.ru>

6. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 февраля 2011 г. N 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011) [Электронный ресурс] URL: <http://base.garant.ru>

References

1. Karaeva F. E. Assessment of market and financial stability of the enterprise // Scientific news, No. 7, Nalchik, 2017 g., s. 68-73
2. Shokumova R. E. Analysis of cash flows and efficiency of their use // Financial Economics, No. 7 (part 10), 2018 g., s.105-108
3. Vidishcheva R.S., Kiseleva O.V., YAkunina Z.V. Sovershenstvovanie buhgalterskogo ucheta i analiza denezhnyh sredstv organizacii// Vestnik Altajskoj akademii ekonomiki i prava, N 8 (chast' 1), avgust 2019 g., s. 26-32.
4. Prikaz Ministerstva finansov Rossijskoj Federacii ot 2 iyulya 2010 g. N 66n "O formah buhgalterskoj otchetnosti organizacij" [Elektronnyj resurs]. URL: <http://base.garant.ru>
6. Prikaz Ministerstva finansov Rossijskoj Federacii ot 2 fevralya 2011 g. N 11n "Ob utverzhdenii Polozheniya po buhgalterskomu uchetu "Otchet o dvizhenii denezhnyh sredstv" (PBU 23/2011) [Elektronnyj resurs] URL: <http://base.garant.ru>