

3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

3.1. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Кокина Т.Н., аспирант кафедры бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности

Всероссийский заочный финансовый-экономический институт, г. Москва

Статья раскрывает содержание методики анализа денежных потоков прямым методом и ее практическую реализацию с использованием данных финансовой отчетности предпринимательской организации. Последовательно представлены процедуры подготовки необходимых информационно-аналитических файлов об объемах, структуре источников поступлений денежных средств организации и направлениях их расходования для обоснования практических управленческих решений на основе оценки влияния внутренних и внешних факторов с целью повышения эффективности денежных потоков.

В процессе развития каждого хозяйствующего субъекта возрастает проблема организации денежных потоков. Для оценки эффективности управления и использования денежных потоков организации необходимо регулярно проводить анализ и оценивать их движение. Целью анализа денежных потоков является подготовка информации об объемах, источниках поступления и направлениях расходования денежных средств для обоснованного принятия решений по управлению ими с учетом влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов.

Информационной базой анализа денежных потоков организации являются «Бухгалтерский баланс» (форма № 1) и «Отчет о движении денежных средств» (форма № 4). Согласно ПБУ 4/99 потоки денежных средств формируются от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки по текущей деятельности – это поступления и выбытие денежных средств от операций по основной (уставной) деятельности организаций. Денежные потоки по инвестиционной деятельности – платежи и поступления, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования, а также другие аналогичные потоки денежных средств, обслуживающие инвестиционную деятельность хозяйствующего субъекта. Денежные потоки по финансовой деятельности включают поступления и выплаты денежных средств, связанных с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, а также некоторые другие денежные потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности коммерческих организаций.

По данным отчета о движении денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной, финансовой деятельности приводится расшифровка по структуре поступлений и выбытий денежных потоков хозяйствующих субъектов.

В соответствии с МСФО № 7 и ПБУ 4/99 отчет о движении денежных средств может быть составлен и проанализирован как прямым, так и косвенным методом.

Прямой метод анализа денежных потоков основан на сравнении:

- показателей, содержащихся в отчете о движении денежных средств;
- исчисления абсолютных и относительных отклонений;

- темпов роста и прироста;
- удельного веса отдельных элементов притока и оттока денежных средств в общем объеме положительных и отрицательных денежных потоков за отчетный период по оценке динамики исследуемых абсолютных и относительных показателей.

На основании отчета о движении денежных средств, представленного в табл. 1, проведем анализ денежных потоков организации с использованием прямого метода. В этих целях составлена табл. 2, в которой содержится информация, отражающая движение денежных средств организации за отчетный и предшествующий периоды в абсолютном выражении, а также показатели, характеризующие структуру денежных потоков в разрезе видов деятельности организации: текущей, инвестиционной и финансовой.

Таблица 1

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Тыс. руб.

Показатель	Отчетный период	Предыдущий период
Остаток денежных средств на начало отчетного периода	825	310
Движение денежных средств по текущей деятельности	-	-
Поступления от покупателей, заказчиков	2 450	3 820
Оплата обязательств поставщикам	(1 405)	(2272)
Выплаты работникам	(500)	(740)
Итого денежные средства от операционной деятельности	545	808
Уплаченный налог на прибыль	(155)	(240)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	390	568
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	-	-
Выручка от продажи основных средств и иных внеоборотных активов	3	1
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	48	60
Приобретение основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальные активы	64	102
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	14	25
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-27	-66
Движение денежных средств по финансовой деятельности	-	-
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	46	15
Прочие поступления	5	8
Погашение займов и кредитов	40	10
Прочие расходы	3	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	8	13
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	371	515
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	1 196	825

В результате осуществления в отчетном периоде производственно-хозяйственной деятельности было выявлено, что в организации существенно уменьшился объем денежной массы как в части поступления денежных средств, так и в части их оттока. Сложившуюся ситуацию можно оценить и отрицательно, так как она является

следствием уменьшения объемов производства и реализации продукции. Позитивным моментом является превышение притока денежных средств над их оттоком в предыдущем и отчетном периодах, которое обеспечило достижение положительного значения чистого денежного потока в размере 515 тыс. руб. и 371 тыс. руб. соответственно (табл. 1).

Сумма положительного денежного потока в отчетном периоде уменьшилась по сравнению с предыдущим периодом на 1 352 тыс. руб. Значение отрицательного денежного потока уменьшилось – на 1 208 тыс. руб.

Таблица 2

АНАЛИЗ ПОСТУПЛЕНИЙ И ВЫБИТИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Виды поступлений и выбытий денежных средств	Тыс. руб.					
	Абсолютная величина		Удельный вес (%) в общей величине расходов		Изменения, (+,-)	
	Предыдущий период	Отчетный период	Предыдущий период	Отчетный период	Абсолютной величины	Удельного веса
А	1	2	3	4	5	6
Остаток денежных средств на начало периода	310	825	X	X	+515	X
Поступление денежных средств по текущей деятельности	3 820	2 450	97,8	96,0	-1 370	-1,8
Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	61	51	1,6	2,0	-10	+0,4
Поступление денежных средств по финансовой деятельности	23	51	0,6	2,0	+28	+1,4
Итого поступления денежных средств	3 904	2 552	100	100	-1 352	X
Выбытие денежных средств по текущей деятельности	3 252	2 060	96,0	94,4	-1 192	-1,6
Выбытие денежных средств по инвестиционной деятельности	127	78	3,7	3,6	-49	-0,1
Выбытие денежных средств по финансовой деятельности	10	43	0,3	2,0	+33	+1,7
Итого выбытия денежных средств	3 389	2 181	100	100	-1 208	X
Остаток денежных средств на конец периода	825	1 196	X	X	+371	X

Исследуя показатели денежных потоков по видам деятельности, следует отметить, что наибольший объем денег обеспечивает текущую (основную) деятельность организации. Сумма притока денежных средств по текущей деятельности в отчетном периоде составила 2 450 тыс. руб., что на 1 370 тыс. руб. меньше, чем в предыдущем; удельный вес этого показателя в общем объеме всех денежных поступлений составил в отчетном периоде 96,0%, что на 1,8% ниже показателя прошлого периода. Это объясняется относительной активизацией деятельности организации по инвестиционной и финансовой деятельности.

Сравнение данных о притоке и оттоке денежных средств по текущей деятельности свидетельствует об имеющемся превышении притока над оттоком в предыдущем периоде на сумму 568 тыс. руб., в отчетном – на сумму 390 тыс. руб., что является положительным фактом, так как именно текущая (основная) деятельность должна обеспечивать условие достаточности денежных средств для осуществления операций по инвестиционной и финансовой деятельности.

Отток денежных средств по текущей деятельности в отчетном периоде уменьшился по сравнению с предыдущим годом на 1 192 тыс. руб., что вполне можно считать положительной тенденцией по сравнению с уменьшением поступлений денежных средств по текущей деятельности. Выводы подтверждаются положительной динамикой удельного веса оттока денежных средств. По сравнению с предшествующим периодом он снизился на 1,6% и составил 94,4%. Величина этого показателя меньше значения удельного веса притока денежных средств по текущей деятельности в отчетном периоде на 1,6% (96,0% – 94,4%).

Превышение притока денежных средств над оттоком по текущей деятельности в отчетном периоде позволило организации частично увеличить объем операций по финансовой деятельности. Так, рост удельного веса притока денежных средств по результатам финансовой деятельности в отчетном периоде в сравнении с предыдущим составил 1,4%, а абсолютная величина притока возросла более чем в 2 раза и составила 51 тыс. руб., что на 28 тыс. руб. больше аналогичного показателя предшествующего периода. Отток денежных средств по финансовой деятельности также увеличился в отчетном периоде и составил 43 тыс. руб., превысив значение прошлого периода на 33 тыс. руб. Это обстоятельство свидетельствует о значительном росте вложений капитального характера и связано с реализацией стратегических планов организации.

Сравнение величин притока и оттока денежных средств по инвестиционной деятельности в отчетном периоде показало превышение последнего на 27 тыс. руб. (51-78), то есть увеличение произошло в 1,5 раза. Приведенное обстоятельство нельзя однозначно характеризовать как отрицательное. По-видимому, организация, имея значительное высвобождение денежных средств от текущей деятельности, осуществляла иные вложения долгосрочного характера, имея целью получение отдачи на вложенные средства в относительно отдаленной перспективе.

В отчетном периоде в организации получила активное развитие финансовая деятельность, приток денежных средств по которой возрос по сравнению с предыдущим годом на 28 тыс. руб. и составил 51 тыс. руб., что в 2,2 раза больше достигнутого уровня показателя прошлого года. Сформулированный нами вывод подтверждает рост относительного показателя притока денежных средств – он увеличился в отчетном периоде на 1,4% и составил 2,0%.

В отчетном периоде аналогично росту притока денежных средств увеличился и их отток по финансовым операциям на 33 тыс. руб. и составил 43 тыс. руб. В удельном весе оттока денежных средств также произошло положительное изменение с 0,3% до 2,0%, что составило прирост на 1,7%. Величина притока денежных средств от финансовых операций в отчетном периоде превысила их отток на 8 тыс. руб., что на 4 тыс.

руб. меньше предшествующего периода. Сложившееся обстоятельство нельзя однозначно охарактеризовать как отрицательное, т.к. в отчетном году наблюдается увеличение как притока денежных средств так и их оттока от финансовых операций, что может свидетельствовать о деятельности организации, направленной на вложение денежных средств в краткосрочные выгодные инвестиции.

Подводя итог анализа по данным табл. 2, можно сделать вывод, что организация в отчетном периоде в целом осуществляла достаточно рациональное управление денежными потоками. Тем не менее, следует провести более глубокий анализ структуры притоков и оттоков денежных средств.

Таблица 3

АНАЛИЗ ПОСТУПЛЕНИЙ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Тыс. руб.

Виды поступлений денежных средств	Абсолютная величина		Удельный вес (%) в общей величине расходов		Изменение, (+,-)	
	Предыдущий период	Отчетный период	Предыдущий период	Отчетный период	Абсолютной величины	Удельного веса
А	1	2	3	4	5	6
Поступления от продаж и авансы от покупателей	3 820	2 450	97,8	96,0	-1 370	-1,8
Полученные кредиты и займы	15	46	0,4	1,8	+31	+1,4
Полученные проценты, дивиденды, прочие поступления	9	8	0,2	0,3	-1	+0,1
Поступления от погашений выданных кредитов и займов	60	48	1,6	1,9	-12	+0,3
Всего поступлений	3 904	2 552	100	100	-1 352	Х

Таблица 4

АНАЛИЗ РАСХОДОВ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Тыс. руб.

Виды поступлений денежных средств	Абсолютная величина		Удельный вес (%) в общей величине расходов		Изменение (+,-)	
	Предыдущий период	Отчетный период	Предыдущий период	Отчетный период	Абсолютной величины	Удельного веса
А	1	2	3	4	5	6
Оплата товаров, работ, услуг, выданные авансы и средства в подотчет	2 272	1 405	67,0	64,5	-867	-2,5
Заработная плата работников	740	500	21,8	22,9	-240	1,1
Оплата основных средств	102	64	3,0	2,9	-38	-0,1
Финансовые вложения	25	14	0,8	0,6	-11	-0,2
Выплаченные проценты, погашение займов и кредитов	10	43	0,3	2,0	33	1,7
Расчеты с бюджетом	240	155	7,1	7,1	-85	0,0
Всего израсходовано	3 389	2 181	100	100	-1 208	Х

Для проведения структурного анализа следует составить табл. 3 и табл. 4, где раскрывается движение денежных средств по видам выплат и поступлений с их детальной расшифровкой.

В табл. 3 объединены в группы показатели, которые характеризуют различные элементы статей денежных потоков. К первой группе «поступления от продаж и авансы от покупателей» относятся показатели денежных потоков, которые непосредственно участвуют в формировании прибыли (убытка) от основной деятельности. В состав второй группы вошли показатели денежных поступлений, участвующие в формировании финансовых результатов лишь косвенно, к числу которых относятся кредиты, займы и прочие заемные средства, полученные организацией на возвратной основе. Третья группа включает поступления денежных средств в виде доходов от финансовых и внереализационных операций, а также доходов от продажи внеоборотных активов. В четвертую группу включаются поступления от выданных кредитов и займов, так как они занимают существенную роль в деятельности организации.

Как видно из табл. 3, наибольший приток денежных средств организации за два исследуемых периода был обеспечен за счет поступлений от продаж и авансов покупателей. Данный показатель в отчетном периоде уменьшился на 1 370 тыс. руб., относительный показатель структуры притока денежных средств также уменьшил свое значение в удельном весе поступлений денежных средств в виде выручки и авансов в отчетном периоде на 1,8% и составил 96%. Сумма денежных поступлений в виде займов и кредитов в отчетном периоде увеличилась на 31 тыс. руб., а удельный вес увеличился на 1,4%. Это обстоятельство свидетельствует о снижении ресурсов денежных средств организации и уменьшении финансовой независимости организации от заемного капитала. Ситуацию по полученным процентам и прочим поступлениям в целом можно считать без изменений, так как разница между исследуемыми периодами 1 тыс. руб. (8 – 9) представляется несущественной. В отчетном периоде также наблюдался спад поступлений от погашения кредитов и займов, сумма которых уменьшилась на 12 тыс. руб., но их удельный вес увеличился на 0,3%. Это свидетельствует как о снижении выданных кредитов, так и о неплатежеспособности заемщиков.

Показатели, отражающие структуру отрицательных денежных потоков, объединены в группы, исходя из их экономического содержания и сущности хозяйственных операций, связанных с оттоком денежных средств. По данным табл. 4, отток денежных средств в исследуемых периодах в большей степени обусловлен хозяйственными операциями по оплате товаров, работ, услуг и выданных авансов, то есть осуществлением основного вида деятельности организации. Сумма оттока денежных средств по этому виду расходов уменьшилась в отчетном периоде и составила 1 405 тыс. руб., а удельный вес снизился на 2,5% и составил 64,5% от общей суммы отрицательного денежного потока. В отчетном периоде наблюдалось уменьшение оттоков денежных средств по всем видам расходов, кроме погашения кредитов и займов, величина которых в данном периоде увеличилась на 33 тыс. руб. Оценивая то, что в отчетном периоде у организации возросли не только выплаты по кредитам, а также и получение заемных средств, нужно предостеречь ор-

ганизацию от ведения такой финансовой политики. В сложившейся ситуации можно попасть в зависимость от заемных средств и оказаться в трудном положении при всеобщем предъявлении требований кредиторов.

Проведя анализ по структуре поступлений и выплат, а также их динамике, можно сделать вывод, что уменьшение поступлений и выплат денежных средств предприятия свидетельствует о спаде объемов продаж, что привело к уменьшению закупок товаров и выплат заработной платы работникам. Однако, анализируя операции по инвестиционной и финансовой деятельности, видно, что организация вкладывает денежные средства в долгосрочные инвестиции, что нельзя не рассматривать этот процесс как элемент финансовой политики организации, в которой она отдает предпочтения будущим выгодам, чем сиюминутным.

Литература

1. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации».
2. Бондарчук Н.В. Анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации. «Аудиторские ведомости», № 3, 2002.
3. Вахрушина М.А., Мельникова Л.А., Пласкова Н.С. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Вузовский учебник, 2005.
4. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка устойчивости коммерческого предприятия. – СПб.: Питер, 2003.
5. Пласкова Н.С. Экономический анализ. Учебник. – М.: ЭКСМО, 2007.
6. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА-М, 2005.

Кокина Татьяна Николаевна

РЕЦЕНЗИЯ

Статья представляет собой интересную работу с научной и практической точки зрения. Тема эффективного управления денежными потоками в условиях совершенствования рыночных отношений становится все более обсуждаемой, а внедрение современных методов анализа денежных потоков в управление бизнес-процессами востребовано практикой.

В статье раскрывается последовательность аналитических процедур исследования денежных потоков прямым методом, реализация которых позволяет организациям рационально использовать денежные средства, избегая как угрозы неплатежеспособности, так и не допуская избыточного накопления денежной массы.

Статья может быть использована в целях совершенствования системы управления денежными средствами организации, контроля и прогнозирования результатов хозяйственной деятельности.

Гиляровская Л.Т., д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности Всероссийского заочного финансово-экономического института

3. FINANCIAL ANALYSIS

3.1. ANALYSES AND ESTIMATION OF THE COMPANY'S FUNDS

T.N. Kokina, the Postgraduate of the Cathedra of Accounting and Economic Activity Analysis of All-Russian Distance Institute of Finance and Economics)

The article interprets the content of the funds analyses methods by the direct method and their practical actualization with the usage of the company's finance accounting data. There are here sequential preparation procedures of necessary information and analytical files of volumes, source structure of the company's funds income and directions of their spending for practical management decisions foundation on the basis of influence estimate of external and internal factors in order to make the funds effective.