

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

*Н.О. Хримова, 3 курс, И.Н. Кутилина, 1 курс – магистрант
Научный руководитель – Д.В. Купрейчик, старший преподаватель
Полесский государственный университет*

Актуальность темы. Для ведения хозяйственных операций, исполнения обязательств и обеспечения доходности предприятия нужны денежные средства. Способность предприятия создавать денежные средства и эффективно их использовать может обеспечить реализацию целей развития предприятия и предпосылкой достижения высоких конечных результатов его финансово-хозяйственной деятельности.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить синхронность поступления и расходования денежных средств, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, следует выделить и проанализировать все направления поступления (притока) денежных средств, а также их выбытия (оттока).

Для целей как внутреннего, так и внешнего анализа платежеспособности необходимо знать, каким образом и из каких источников получают предприятия денежные средства и каковы основные направления их расходования.

Главная **цель анализа денежных потоков** заключается в выявлении причин дефицита (избытка) денежных средств и в определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей платежеспособностью предприятия.

В мировой учетной практике анализ движения денежных средств рекомендуется выполнять с использованием прямого и косвенного методов.

Прямой метод широко применяется в отечественной практике и основывается на исчислении притока и оттока денежных средств. Однако он не раскрывает взаимосвязи между полученным финансовым результатом и движением денежных средств на счетах организации.

Косвенный метод основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств и последовательной корректировке чистой прибыли. Однако в условиях российских стандартов учета и отчетности его применение связано с некоторыми трудностями. Прежде всего, из-за недостаточной информативности бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Данные методы подразумевают деление денежных потоков по видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой или прочей деятельности, а также исследование всех операций по их движению, сопоставление с конечным финансовым результатом и выявлением причин отклонений.

Текущая деятельность является практически основным источником прибыли, следовательно, она и является основным источником денежных средств.

Таблица 1 – Притоки и оттоки денежных средств текущей деятельности

ПРИТОКИ	ОТТОКИ
Денежная выручка от реализации продукции в текущем периоде	Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков
Платежи дебиторской задолженности	Выплата заработной платы
Авансы, полученные от покупателей	Отчисления в бюджет и внебюджетные фонды. Отчисления на социальную сферу

Инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, связанных с приобретением, продажей долгосрочных активов и доходов от инвестиций.

Таблица 2 – Притоки и оттоки денежных средств инвестиционной деятельности

ПРИТОКИ	ОТТОКИ
Продажа основных средств	Приобретение основных средств, нематериальных активов
Дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений	Капитальные вложения
Возврат других финансовых вложений	Долгосрочные финансовые вложения

Финансовая деятельность предприятия призвана увеличить денежные средства в распоряжении предприятия для финансового обеспечения основной финансовой деятельности.

Таблица 3 – Притоки и оттоки денежных средств финансовой деятельности

ПРИТОКИ	ОТТОКИ
Краткосрочные кредиты и займы	Возврат краткосрочных кредитов и займов
Долгосрочные кредиты и займы	Возврат долгосрочных кредитов и займов
Поступления от эмиссии акций	Выплата дивидендов
Целевое финансирование	Погашение векселей

Основываясь на элементах прямого и косвенного методов, показателях, характеризующих эффективность использования денежных потоков и их достаточности для обеспечения расширенного воспроизводства, мы разработали и рекомендуем методику анализа движения денежных средств, которая предполагает четыре этапа (рис.).

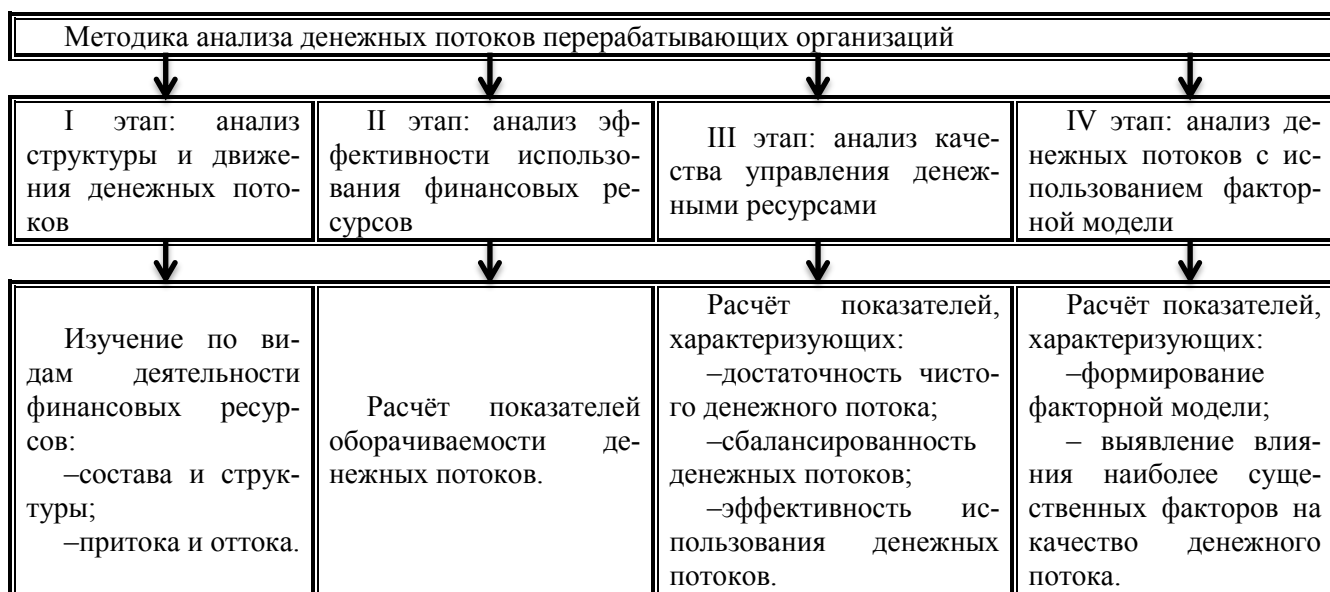


Рисунок – Схема выполнения анализа денежных потоков

Чистый денежный поток является важнейшим результатом хозяйственной деятельности предприятия, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости. Расчет чистого денежного потока по предприятию в целом, отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности), различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным предприятиям осуществляется по следующей формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДС} - \text{ОДС}$$

где: ЧДП – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

ПДС – приток денежных средств в рассматриваемом периоде времени;

ОДС – отток денежных средств в рассматриваемом периоде времени.

Из формулы видно, что в зависимости от соотношения объемов притока и оттока денежных средств сумма чистого денежного потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величинами, определяющими конечный результат соответствующей хозяйственной

деятельности предприятия и влияющими в конечном итоге на формирование размера остатка его денежных активов.

Таким образом, анализ движения денежных средств дает возможность сделать обоснованные выводы о том:

– в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятие денежные средства и каковы основные направления их использования;

– способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами, и если да, то насколько стабильно такое превышение;

– в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам; достаточно ли полученной предприятием прибыли для обслуживания его текущей деятельности;

– достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности.

Список использованных источников

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками: Учеб пособие. К.: Ника–Центр, Эльга, 2009. – 736с.
2. Ермолович, Л.Л., Головач, О.В., Сивчик, Л.Г., Щитникова, И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие /Под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: «Современная школа», 2009.
3. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия учебник. – М.: Инфра–М 2009.