

## РОЛЬ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ ПО СОСТАВЛЯЮЩИМ СБАЛАНСИРОВАННОЙ СИСТЕМЫ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

**Вакулич Евгения Анатольевна**, ассистент,  
Полесский государственный университет, [evgeniyamarchuk@mail.ru](mailto:evgeniyamarchuk@mail.ru)

**Аннотация:** в статье рассмотрена сбалансированная система денежных потоков по составляющим, таким как финансовая деятельность, контрагенты, внутренние бизнес – процессы, обучение и развитие персонала.

**Ключевые слова:** денежный поток, сбалансированная система показателей, положительные и отрицательные денежные потоки.

Анализ денежных потоков является одним из ключевых моментов в анализе финансового состояния предприятия, поскольку при этом удастся выяснить, смогла ли организация установить управление денежными потоками так, чтобы в любой момент в распоряжении организации было достаточное количество наличных денежных средств. В отечественной экономической литературе нет однозначной формулировки цели и содержания экономического анализа и, в частности, анализа денежных потоков. Если условно разделить анализ денежных потоков на стратегический и тактический, то к стратегическому относят анализ способности организации зарабатывать, генерировать денежные потоки, а объем, направления денежных потоков, их сбалансированность и т.д. — это все составляет предмет тактического анализа денежных потоков. Стратегическим анализом денежных потоков занимаются М.В. Мельник, О.В. Ефимова и др., тактическим — В.В. Бочаров, Л.Т. Гиляровская, Г.В. Савицкая и др.

Цель анализа денежных потоков – это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Анализ способности организации зарабатывать, приумножать денежные средства и анализ своевременного инвестирования денежных средств по степени важности равнозначны [2, с.8].

Существующие методы анализа денежных потоков не в полной мере отвечают требованиям информационной эпохи. Одним из вариантов решения этой проблемы может стать построение сбалансированной системы анализа денежных потоков. Такая система должна рассматриваться как инструмент для формирования единой стратегии, способ предоставления руководству взвешенного набора финансовых и нефинансовых показателей. Классическая модель сбалансированной системы показателей, предложенная Дэвидом Нортоном и Робертом Капланом, включает четыре составляющих: финансы, клиенты, внутренние бизнес–процессы, обучение и развитие персонала [1, с.29]. Предлагается анализировать денежные потоки по финансовой деятельности, контрагентам, внутренним бизнес–процессам, обучению и развитию персонала. Итоговой формой отчетности сбалансированной системы учета и анализа денежных потоков является отчет о денежных потоках организации (отчет о движении денежных средств организации), который пред-

назначен для обобщения информации по всем составляющим и подготавливается на основе данных стратегического управленческого учета, сбалансированной системы показателей. Формирование отчета о денежных потоках по составляющим сбалансированной системы показателей обеспечивает ряд преимуществ для анализа по сравнению с традиционной формой отчета о движении денежных средств:

- более полно характеризует направленность денежных потоков;
- позволяет оценить критически важные и весьма ценные нематериальные активы, которые в большинстве систем учета не рассматриваются);
- позволяет определить целесообразность отрицательных денежных потоков в контексте реализации долгосрочных целей.

Разделение потоков по составляющим сбалансированной системы показателей показано в таблице.

Таблица – Разделение денежных потоков по составляющим сбалансированной системы показателей (ССП)

Составляющая ССП	Положительные денежные потоки	Отрицательные денежные потоки
Финансовая деятельность	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Полученные займы, кредиты.</li> <li>• Полученные проценты по выданным кредитам и займам.</li> <li>• Дивиденды полученные.</li> <li>• Поступления в результате реализации ценных бумаг.</li> <li>• Поступления от эмиссии ценных бумаг</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Выплата займов и кредитов.</li> <li>• Выплата процентов по кредитам и займам.</li> <li>• Дивиденды выплаченные.</li> <li>• Расходы на выпуск ценных бумаг.</li> <li>• Приобретение ценных бумаг</li> </ul>
Контрагенты	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Поступления от реализации продукции, работ и услуг по основному виду деятельности.</li> <li>• Поступления от реализации продукции, работ и услуг по прочим видам деятельности.</li> <li>• Сумма возмещений фискальными органами.</li> <li>• Возврат подотчетных сумм.</li> <li>• Возврат денежных средств поставщикам</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Оплата за сырье и материалы, услуги по основному виду деятельности.</li> <li>• Оплата за сырье и материалы, услуги по прочим видам деятельности.</li> <li>• Выплаты фискальным органам.</li> <li>• Выдача подотчетных сумм.</li> <li>• Возврат денежных средств покупателям</li> </ul>
Внутренние бизнес – процессы	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Поступления денежных средств от реализации новых видов продукции, работ, услуг.</li> <li>• Поступления от реализации на новых каналах сбыта.</li> <li>• Поступления от продаж в результате реконструкции, модернизации, приобретения оборудования</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Расход денежных средств на реконструкцию, модернизацию и др.</li> <li>• Расход денежных средств на разработку новых видов продукции, работ и услуг.</li> <li>• Маркетинговые расходы.</li> <li>• Социальные расходы</li> </ul>
Обучение и развитие персонала	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Прочие поступления</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Расходы на оплату труда.</li> <li>• Расходы на обучение персонала.</li> <li>• Расходы на информационное обеспечение сотрудников.</li> <li>• Прочие расходы</li> </ul>

А самое главное достоинство анализа денежных потоков по составляющим сбалансированной системы показателей заключается в возможности интерпретировать выраженные языком бухгалтерского учета данные о денежных потоках и приоритетах организации.

В сбалансированном анализе информация о движении денежных средств позволяет лицу, принимающему решение, контролировать и регулировать прямые и косвенные денежные потоки, определять структуру использования денежных средств. Немаловажное значение для руководителя имеет информация идентификации (установления на основе документального определенного факта) не только участков и направлений расходования денежных средств, но и ведения суммарного учета движения средств лицами, разрешающими и производящими денежные операции.

#### **Список использованных источников:**

1. Каплан Роберт С. Сбалансированная система показателей: от стратегии к действию / Роберт С. Каплан, Дэйвид П. Нортон. – 2 –е изд., испр. и доп.; пер. с англ. – М.: Олимп –Бизнес, 2005. – 320 с.
2. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под ред. А.Н. Ильченко / Иван. гос. хим. –технолог. ун –т. – Иваново, 2008. – 193 с.