

ANALYSIS OF FINANCIAL RESOURCES

Lastochkina V.B. (Russian Federation)

Email: Lastochkina223@scientifictext.ru

*Lastochkina Valentina Borisovna – Candidate for a master's,
FACULTY IN ECONOMICS,
CHUVASH STATE UNIVERSITY, CHEBOKSARY*

Abstract: *in this article the enterprise funds are analyzed directly and indirectly on the base of enterprise's reports. Necessary data is taken from the accounting records: "Balance sheet" and "Funds statement. The results of the analysis are used to control the products sells proceeds, to make the conclusions concerning sufficiency of a money for payments according to financial liabilities, also to control solvency of the organization and to give the opportunity for the development of allocation policy and better use of profit.*

Keywords: *enterprise funds analysis, direct method, indirect method, solvency.*

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Ласточкина В.Б. (Российская Федерация)

Email: Lastochkina223@scientifictext.ru

*Ласточкина Валентина Борисовна – магистрант,
экономический факультет,
Чувашский государственный университет им. И.Н. Ульянова,
г. Чебоксары*

Аннотация: *в данной работе проводится анализ денежных средств предприятия двумя методами: прямым и косвенным, на примере действующего предприятия. Необходимые данные берутся из форм бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о движении денежных средств. Данные анализа используются для контроля за процессом формирования выручки от продажи продукции и выводов относительно достаточности денежных средств для платежей по финансовым обязательствам, а так же помогают контролировать платежеспособность организации и предоставляют возможность более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли.*

Ключевые слова: *анализ денежных средств, прямой метод, косвенный метод, платежеспособность.*

В условиях рыночной экономики анализ денежных потоков предприятия является одним из инструментов обеспечения его успешной хозяйственной деятельности. Данное направление анализа помогает оценить финансовое состояние и платежеспособность предприятия, появляется возможность более объективно охарактеризовать ликвидность предприятия в условиях инфляции, более точно определить движение денежных средств по видам деятельности предприятия. Кроме того, от сбалансированности денежных потоков зависят эффективность и прибыльность хозяйственной деятельности предприятия. [3, с. 23].

Необходимость проведение анализа денежных потоков заключается в ограниченности денежных ресурсов на предприятии и обуславливается целью повышения уровня эффективности организации денежных потоков. Все указанное обуславливает актуальность исследования существующих методов и методик анализа денежных потоков.

Целью работы является рассмотрение методических подходов к анализу денежных потоков предприятия.

Анализ литературных источников показал, что на основе использования отчета о движении денежных средств и других форм финансовой отчетности для исследования денежных потоков могут быть использованы следующие методы: прямой и косвенный.

Прямой метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- текущая (основная) деятельность - получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;
- инвестиционная деятельность - движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;
- финансовая деятельность - получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов [5, с. 36].

Необходимые данные берутся из форм бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о движении денежных средств».

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств. В России прямой метод положен в основу формы «Отчета о движении денежных средств». При этом превышение поступлений над выплатами как по предприятию в целом, так и по видам деятельности означает приток средств, а превышение выплат над поступлениями – их отток. Рассмотрим форму аналитического отчета о движении денежных средств прямым методом, которая представлена в таблице 1, составленную на основе данных АО «Бормонтаж».

Таблица №1. Отчет о движении денежных средств

№№ п/п	Показатель	Отчетный год 2015	Предыдущий год 2014
1	Текущая деятельность		
1.1.	Поступило:	85033	243027
	Выручка от продажи продукции	80127	146805
	Прочие поступления	4906	96174
	Итого	85033	243027
1.2.	Направлено:	91517	245909
	на оплату материалов, товаров и услуг и т. д.	23293	38797
	на выплату заработной платы	38314	57876
	на оплату налогов и сборов	15851	24633
	на прочие расходы	14059	124603
	Итого	1160	134490
	Итого: приток(+)/отток(-) денежных средств по текущей деятельности	91517 -6484	245909 -2882
2	Инвестиционная деятельность		
2.1	Поступило:	1635	3132
	Выручка от продажи основных средств	1480	1929
	От продажи акций	155	894
	Итого	1635	3132
2.2	Направлено:	32	349
	На приобретение основных средств	32	349
	На приобретение ценных бумаг		
	Итого	32	349
	Итого: приток(+)/отток(-) денежных средств по инвестиционной деятельности	1603	2783
3	Финансовая деятельность		
3.1.	Поступило:	61360	106013
	Полученные кредиты и займы	61300	105800
	Прочие поступления	60	213
	Итого:	61360	106013
3.2.	Направлено:	57710	106105
	Возврат ранее полученных кредитов	56600	105800
	Прочие платежи	1110	305
	Итого	57710	106105
	Итого: приток(+)/отток(-) денежных средств по финансовой деятельности	3650 -92	-92
4	Общее изменение денежных средств за анализируемый период	-1231	-191

По результатам анализа можно сделать вывод, что предприятие ухудшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в отчетном периоде получен отток денежных средств в размере 1231 тыс. руб., что на 1040 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Это увеличение было вызвано снижением поступления денежных средств от текущей и финансовой деятельности, в результате инвестиционной и финансовой деятельности предприятие получило приток денежных средств.

Анализ денежных средств показал, что в отчетном периоде предприятие получило отток денежных средств от текущей деятельности в размере -6484 тыс. руб., тогда как в предыдущем году был отток денежных средств по текущей деятельности -2882 тыс. руб. От финансовой деятельности в отчетном периоде приток составил 3650 тыс. руб. По инвестиционной деятельности приток денежных средств в отчетном периоде составил 1603 тыс. руб.

Главным образом отток денежных средств, от текущей деятельности, произошел за счет снижения выручки от продажи продукции. Выручка в отчетном периоде по сравнению с предыдущим увеличилась

с 111857 тыс. руб. на 38392 тыс. руб. и составила 73465 тыс. руб. В предыдущем году недостаток денежных средств был компенсирован за счет привлечения финансовых средств на заемной основе (105800 тыс. руб.), в отчетном периоде также привлекались заемные средства в размере 61300 тыс. руб., однако основная их часть была погашена. В предыдущем периоде полученные кредиты и займы были погашены на 100%, в текущем периоде лишь на 76,9%, что свидетельствует об увеличении кредиторской задолженности, а, следовательно, и о неустойчивости финансового положения предприятия.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежных потоков дает возможность оценить уровень ликвидности активов. В оперативном управлении финансами прямой метод может использоваться для контроля за процессом формирования выручки от продажи продукции (товаров, услуг) и выводов относительно достаточности денежных средств для платежей по финансовым обязательствам.

Недостатком этого метода является невозможность учесть взаимосвязи полученного финансового результата (прибыли) и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Расчет денежных потоков данным методом ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам.

Для устранения расхождений в формировании чистого финансового результата и чистого денежного потока производится корректировки чистой прибыли или убытка с учетом:

- изменений в запасах, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложениях, краткосрочных обязательствах, исключая займы и кредиты, в течение периода;
- не денежных статей: амортизация внеоборотных активов; курсовые разницы; прибыль (убыток) прошлых лет, выявленная в отчетном периоде и другое;
- иных статей, которые должны найти отражение в инвестиционной и финансовой деятельности [7, с. 56].

В методических целях можно выделить определенную последовательность осуществления таких корректировок.

На первом этапе устраняется влияние на чистый финансовый результат операций не денежного характера. Например, выбытие объектов основных средств и нематериальных активов вызывает учетный убыток в размере их остаточной стоимости. Вполне понятно, что никакого воздействия на величину денежных средств операции списания с баланса остаточной стоимости имущества не оказывают, поскольку связанный с ними отток средств произошел значительно раньше – в момент его приобретения. Следовательно, сумма убытка в размере недоамортизированной стоимости должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

На втором этапе корректировочные процедуры выполняются с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Цель проведения корректировок состоит в том, чтобы показать, за счет каких статей оборотных активов и краткосрочных обязательств произошло изменение суммы денежных средств в конце отчетного периода по сравнению с его началом. Увеличение статей оборотных активов характеризуется использованием средств и, следовательно, расценивается как отток денежных средств. Уменьшение статей оборотных активов характеризуется высвобождением средств и расценивается как приток денежных средств.

Для расчета изменений по статьям оборотных активов и краткосрочных обязательств используется вспомогательная таблица 2.

Таблица 2. Сведения об изменении статей собственного капитала, тыс. руб

Статьи баланса	На начало периода	На конец периода	Изменения: увеличение (+), уменьшение (-)
Производственные запасы	46700	46570	-130
Незавершенное производство			
Расходы будущих периодов	43	20	-23
Готовая продукция			
Дебиторская задолженность	53471	41655	-11816
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-
Денежные средства	1641	410	-1231
Краткосрочные займы и кредиты	4	4714	4700
Расчеты с кредиторами	2644	9257	6613
Расчеты с персоналом	3126	2822	-304
Расчеты с внебюджетными фондами	1434	1324	-110
Расчеты с бюджетом	4374	2897	-1477
Расчеты с прочими кредиторами	149	226	77

Доходы будущих периодов	-	-	-
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	40791	38411	-2380

Обобщающая информация о движении денежных средств косвенным методом на анализируемом предприятии приведена в таблице 3.

Таблица 3. Анализ движения денежных средств (косвенный метод), тыс. руб.

Показатели	
Текущая деятельность	
Чистая прибыль	-20985
Начисленная амортизация	4427
Результата от выбытия основных средств	-4314
Доходы от участия в других организациях	
Изменение производственных запасов (плюс НДС по приобретенным ценностям)	130
Изменение объема незавершенного производства	-
Изменение расходов будущих периодов	23
Изменение объема готовой продукции	-
Изменение дебиторской задолженности	11816
Изменение кредиторской задолженности	2419
Краткосрочные вложения	-
Изменения доходов будущих периодов	-
<i>Итого денежных средств от текущей деятельности</i>	-6484
Инвестиционная деятельность	
Поступления	1635
Платежи	32
<i>Итого денежных средств от инвестиционной деятельности</i>	1603
Финансовая деятельность	
Приток	61360
кредиты и займы	61300
Отток	57710
возврат кредитов	56600
<i>Итого денежных средств от финансовой деятельности</i>	3650
Изменения денежных средств	-1231

Составленный отчет о движении денежных средств позволяет сделать следующие выводы. Из таблицы видно, что произошло уменьшение статей оборотных активов, что характеризует высвобождение средств и расценивается как приток денежных средств. Так же произошло увеличение статей краткосрочных обязательств, что тоже характеризует приток денежных средств. В результате уменьшения дебиторской (11816 тыс. руб.) и увеличения кредиторской задолженности (2419 тыс. руб.) произошел приток денежных средств, что повлияло на изменение финансового результата организации. Общее изменение денежных средств осталось неизменным -1231 тыс. руб.

Данные таблиц содержат информацию, в которой заинтересованы как руководство, так и его акционеры (инвесторы). С ее помощью можно контролировать текущую платежеспособность, принимать оперативные решения по ее стабилизации, оценивать возможность дополнительных инвестиций. Кредиторы могут составить заключение о достаточности средств у предприятия и его способности генерировать денежные средства, необходимые для платежей. Акционеры (инвесторы), располагая информацией о движении денежных потоков на предприятии, имеют возможность более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли.

Таким образом, проведенное исследование позволило обобщить существующие методические подходы к проведению анализа денежных потоков предприятия, и охарактеризовать их содержательные аспекты.

Указанные методические подходы, целесообразно использовать в дальнейших исследованиях для проведения оценки и анализа денежных потоков субъектов хозяйствования и разработки эффективных решений в области управления денежными потоками.

Список литературы / References

1. Алиев И.И. Экономика труда: учебник для бакалавров. М.: Юрайт, 2013. 67с. (Серия: Бакалавр. Базовый курс).

2. *Базылев Н.И.* Экономическая теория. М.: ИНФРА-М., 2015. 662 с.
3. *Басовский Л.Е.* Экономическая теория: учебник. М.: ИНФРА-М., 2013. 224 с.
4. *Вечканов Г.С.* Макроэкономика. СПб.: Питер, 2012. 464 с.
5. *Гайсин Р.С.* Экономическая теория: учебник / Под ред. Р.С. Гайсина. М.: НИЦ ИНФРА-М., 2013.
6. *Гродский В.С.* Экономикс: учебное пособие для бакалавров. М.: ИНФРА-М., 2013. 220 с.
7. *Лукасян Г.М.* Экономическая теория: учебник и практикум. М.: Изд-во Юрайт, 2013. 573 с.