

**Царев Андрей Львович**

Магистрант

**Направление:** Экономика

**Магистерская программа:** Экономика фирмы

### **Технология анализа и оценки денежных потоков предприятия**

**Аннотация.** В статье рассматриваются методические аспекты анализа и оценки денежных потоков предприятия; обосновывается необходимость качественного анализа управления денежными потоками организации.

**Ключевые слова:** анализ, оценка, денежные потоки, денежные средства, стадии анализа, методы анализа.

Неравномерность денежных поступлений и выплат вызывает необходимость анализа, оценки и прогноза движения денежных средств. Согласно МСФО 7, рекомендовано составлять отчет о движении денежных средств организации в целях раскрытия реального движения денежных средств, оценки синхронности поступлений и платежей, увязки полученного финансового результата о состоянии денежных средств, выделения и анализа всех направлений поступления и расходования денежных средств [4].

С помощью анализа движения денежных потоков можно исследовать их динамику, сравнить необходимую сумму поступлений с суммой отчислений, выявить возможность внутреннего финансирования и возможность обеспечения платежеспособности в нынешнем и предстоящих периодах. «Притоки» и «оттоки» денежных средств по видам деятельности приведены в таблице 1.

*Таблица 1*

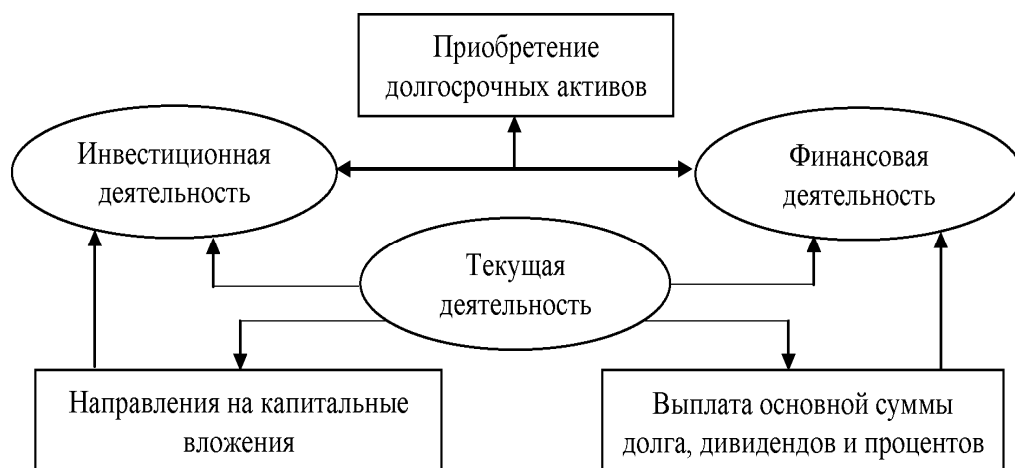
**«Притоки» и «оттоки» денежных средств по видам деятельности**

Виды деятельности	Притоки денежных средств	Оттоки денежных средств
Текущая деятельность	Выручка от реализации в текущем периоде; погашение дебиторской задолженности; авансы, полученные от покупателей; поступления от продажи продукции полученной по бартеру, и т. п.	Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков; выплата зарплаты; отчисления в бюджет и внебюджетные фонды; уплата процентов по кредиту; отчисления на соц. сферу.
Инвестиционная деятельность	Продажа основных средств и нематериальных активов; дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений; возврат инвестиций.	Приобретение основных средств, нематериальных активов; капитальные вложения (прямые инвестиции в строительство), долгосрочные финансовые вложения.
Финансовая деятельность	Краткосрочные кредиты и займы; долгосрочные кредиты и займы; поступления от эмиссии акций; целевое финансирование.	Возврат краткосрочных кредитов, погашение займов; возврат долгосрочных кредитов, погашение займов; выплата дивидендов; погашение векселей.

Следует обратить внимание, что все денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности имеют большую взаимосвязь. Любое отклонение или недостаток денежных средств по одному, приведет к последующему изменению другого денежного потока.

Поэтому при организации денежных потоков эти три вида рассматриваются как единый объект анализа и управления [1].

На рис. 1 отображена взаимосвязь между тремя данными видами деятельности.



**Рис. 1.** Связь между операционной, инвестиционной и финансовой деятельностью

Условия кризиса неплатежей предусматривают проведение качественного анализа управления денежными потоками организации.

Результаты анализа позволяют выявить: 1) качество управления капиталом предприятия; 2) объем, источники получения, направления расходования капитала; 3) способность фирмы в обеспечении превышения поступлений денежных средств над платежами, а также стабильность такого превышения; 4) возможность предприятия расплатиться по своим текущим обязательствам; 5) разницу между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств; 6) достаточность полученной прибыли для удовлетворения фирмой текущей потребности в деньгах и для осуществления инвестиционной деятельности [3].

Эксперту, анализирующему результаты текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, необходимо в первую очередь выявить в достаточном ли объеме предприятие генерирует денежные средства обеспечения жизнеобеспечения, с целью прогнозирования выполнения возможных успешных тенденций по увеличению оборотов фирмы, которые, в свою очередь, вызываются ростом мощностей. Выявление степени достаточности сгенерированных денежных средств, оценка эффективности их использования, а также оценка сбалансированности денежных притоков и оттоков за анализируемый период – главные задачи методики анализа

денежных потоков [2]. Рекомендуемая методика анализа денежных потоков включает 12 стадий (таблица 2).

Таблица 2

**Рекомендуемая методика анализа денежных потоков**

№ п/п	Стадия
Стадия № 1	Исследование динамики общего денежного оборота предприятия.
Стадия № 2	Исследование динамики общего денежного оборота от операционной деятельности.
Стадия № 3	Определение темпов динамики времени денежного оборота (операционная деятельность) и темпов динамики цикла денежного оборота (финансового цикла).
Стадия № 4	Анализ участия разных направлений ФХД предприятия в формировании положительного денежного потока.
Стадия № 5	Анализ динамики объема и структуры отрицательного денежного потока предприятия по отдельным направлениям затрат.
Стадия № 6	Анализ сбалансированности оттоков и притоков денежных средств.
Стадия № 7	Анализ динамики формирования суммы чистого денежного потока.
Стадия № 8	Определение достаточности ЧДП.
Стадия № 9	Исследование равномерности формирования ДП.
Стадия № 10	Сопоставление синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков.
Стадия № 11	Анализ ликвидности притоков и оттоков положительного и отрицательного денежных потоков.
Стадия № 12	Определение эффективности денежного потока.

Анализ денежных потоков проводится для контроля над текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия, а также для выявления причин избытка и недостатка денежных средств, определения источников их притоков и направлений оттоков. Механизм оценки эффективности денежных потоков предприятия строится на различных методах. Общая характеристика методов представлена в таблице 3.

## Характеристика методов анализа денежных потоков

Параметры	Прямой метод	Косвенный метод	Матричный метод
Источники информации	Счета бухгалтерского учета (главная книга, журналы-ордера и др.)	Статьи баланса (форма №1), Отчет о финансовых результатах (форма №2)	Бухгалтерский баланс (форма №1), Отчет о финансовых результатах (форма №2)
Метод предполагает	1) идентификацию проводок, затрагивающих дебет и кредит денежных счетов; 2) группировку оттоков денежных средств по видам деятельности предприятия	1) идентификацию и учет операций неденежного характера; 2) последовательную корректировку чистой прибыли	Подбор источников средств для статей активов в соответствии с «золотыми правилами» финансирования
Этапы	осуществляется последовательный просмотр всех бухгалтерских записей по счетам учета денежных средств; отнесение каждой из них к одному из трех видов деятельности	Преобразование исходного баланса в агрегированную форму; расчет отклонений по статьям баланса; составление отчета о движении денежных средств	Составление агрегированной формы баланса; построение матричного баланса; составление разностного баланса

В условиях нестабильной экономической ситуации особенно актуально следить за факторами, определяющими различия в суммах финансового результата и денежных средств. При этом для обеспечения эластичности управленческой системы, то есть ее способности быстро реагировать на происходящие изменения, сосредотачивать ограниченные денежные ресурсы на жизненно важных, приоритетных направлениях деятельности организации, более актуальными становятся результаты не ретроспективного, а оперативного и прогнозного анализа. Данные прогнозного анализа денежных потоков

организации позволяют не просто контролировать, а предвидеть текущую ситуацию. Проведение прогнозного анализа движения денежных средств коммерческой организации позволяет повышать эффективность управленческих решений для достижения успешной деятельности.

### Литература

1. Алексеева Н.Г., Кагарманова А.И. Методологические основы комплексной оценки финансового состояния предприятия. М.: АНО Научно-исследовательский институт истории, экономики и права, 2018.

2. Анисимов А. Организационно-функциональный механизм управления денежными потоками. М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2019.

3. Жигалова Н.Е. Финансовый менеджмент: Учебное пособие для студентов, очной и заочной формы обучения. Нижний Новгород: ФГБОУ ВО ВГУВТ, 2018.

4. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_142116/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/) (дата обращения: 21.01.2020).

© Бюллетень магистранта 2020 год №4