

## **К ВОПРОСУ МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Штукерт Ю.А.**

**Научный руководитель: к.э.н., доцент О.Ю. Дягель**  
**ФГАОУ ВПО Сибирский федеральный университет**  
**Торгово-экономический институт**

Успешное развитие субъектов предпринимательства во многом определяется достаточностью у них денежных средств, мощностью денежных потоков, рациональностью их формирования. Успешность решения данной задачи финансового менеджмента находится в прямой зависимости от полноты аналитической информации, раскрывающей ретроспективные и предполагаемые тенденции состояния денежных потоков, что в свою очередь, предопределено состоянием методического обеспечения их анализа. В этой связи, целью данной публикации ее автор ставит формирование сравнительной характеристики существующих в современной специальной литературе методик анализа денежных средств коммерческой организации.

Движение финансовых ресурсов предприятий осуществляется в форме денежных потоков. Прежде всего, конкретизируем, что под «денежными потоками» понимаются денежные средства, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходуемые на обеспечение дальнейшей деятельности[4].

Изучение специальной литературы позволяет резюмировать, что при анализе денежных потоков рекомендуется использовать три основных методики, сущностное содержание которых, а также преимущества и недостатки каждой рассмотрены далее.[6]

Первая методика оценки денежного потока – это прямой метод [2].

Данный метод ориентирован на изучение состава и структуры формирования денежных притоков и платежей в разрезе текущей (операционной), финансовой и инвестиционной деятельности предприятия, что имеет свое практическое приложение при решении задач оценки ликвидности предприятия. Главное аналитическое качество этого метода в том, что он показывает мощность денежного потока, формируемого в рамках операционной деятельности субъекта, показывая взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период.

Так же к достоинствам этого метода можно отнести тот факт, что посредством его применения возможна идентификация основных источников поступления и направления выбытия денежных средств, что служит аналитико-информационной основой формирования профессионального суждения относительно достаточности средств у предприятия для платежей по текущим обязательствам. Данное обстоятельство, в свою очередь, способствует реализации функции контроля за процессом формирования финансовых потоков на предприятии.

В то же время, существенным недостатком рассматриваемого метода является то, что он не предоставляет аналитической возможности раскрытия взаимосвязи полученного конечного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия. Устранение данного недостатка возможно посредством реализации ряда аналитических процедур, совокупность которых составляет сущность следующего метода

Второй метод анализа денежных средств называется «косвенный метод» [2]. Суть этого метода заключается в том, что он преобразовывает величину чистой прибыли в величину денежных средств. Учитывая, что в деятельности предприятия

встречаются отдельные, часто весомые по размеру виды расходов и доходов, которые снижают (увеличивают) прибыль предприятия, но при этом не вызывают изменение размера его денежных средств. В ходе косвенного анализа в сумме указанного расхода (или дохода) происходит корректировка размера чистой прибыли, таким образом, чтобы статьи расходов и статьи доходов не оказывали влияние на величину чистой прибыли.

Так же данный инструмент аналитической оценки денежных потоков позволяет увидеть связь между разнородными видами деятельности предприятия и устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период, позволяя идентифицировать причины денежных оттоков, что служит задачам оперативного финансового управления.

Таким образом, можно утверждать, что преимущества косвенного метода заключается в том, что он позволяет:

- раскрыть потенциал основного внутреннего источника финансирования своего развития, которое формирует само предприятие;
- изучить и оценить качество прибыли предприятия в процессе решения задач управления финансовыми результатами предприятия с позиций подкрепления ее абсолютной величины чистым денежным потоком.

Главным недостатком косвенного метода является сильная зависимость получаемых результатов аналитической оценки от достоверности информации, содержащейся в формах бухгалтерской отчетности. Кроме того, в отличие от прямого метода, косвенный метод видится более трудоемкий, так как требует в качестве информационного обеспечения наличие всех форм бухгалтерской отчетности, а в отдельных случаях регистров синтетического учета.

Целям и задачам анализа денежных средств в определенной степени служит матричный метод [1]. Матричные модели традиционно очень часто используются в финансовом прогнозировании и планировании, данный метод представляет собой таблицу, в которой достигается соединение разнородных, но взаимосвязанных экономических явлений.

Грамотное финансирование активов в сегодняшних экономических условиях является очень важной проблемой. Существуют определенные закономерности финансирования каждой группы активов фирмы. Эти закономерности составляют общепринятые правила «золотого финансирования». Они гласят что, финансовые ресурсы необходимые для инвестиции, должны находится в распоряжении фирмы до того времени, пока остаются связанными в результате осуществления этих инвестиций. Существует «золотое правило» в нем говорится о том, что управление кредиторской задолженностью фирмы состоит в максимально возможном увеличении срока погашения, без ущерба нарушения сложившихся деловых отношений. Применение этого правила повлекло создание жестких требований по обеспечению ряда финансовых пропорций в балансе предприятия, а так же к строгой корреспонденции некоторых элементов активов и пассивов предприятия (таблица 1)[1].

Таблица 1 - Корреспонденция элементов активов и пассивов

Активы	Пассивы
Внеоборотные активы	
1.1 Основные средства и нематериальные активы	а) Уставный и добавочный капитал б) Нераспределенная прибыль с) Долгосрочные кредиты и займы
1.2 Доходные вложения в материальные ценности	а) Уставный и добавочный капитал б) Долгосрочные кредиты и займы с) Нераспределенная прибыль

Окончание таблицы 1

Активы	Пассивы
Внеоборотные активы	
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	а) Уставный и добавочный капитал б) Нераспределенная прибыль
Оборотные активы	
2.1 Запасы, расходы будущих периодов	а) Уставный и добавочный капитал (остаток) б) Резервный капитал с) Нераспределенная прибыль (остаток) д) Краткосрочные кредиты и займы е) Кредиторы ф) Оценочные обязательства
2.2 Дебиторы, готовая продукция и товары	а) Кредиторы б) Краткосрочные кредиты и займы
2.3 Краткосрочные финансовые вложения	а) Резервный капитал б) Кредиторы с) Оценочные обязательства
2.4 Денежные средства	а) Резервный капитал б) Нераспределенная прибыль с) Краткосрочные кредиты и займы д) Кредиторы е) Оценочные обязательства

Из данной таблицы следует, что подбор источников финансирования происходит в строгой последовательности в пределах остатка средств после обеспечения за счет данного источника предыдущей статьи актива. Другими словами, если используется последующий источник финансирования, это означает, что качество финансового обеспечения снизилось. При нерациональном использовании капитала, предприятие нуждается в дополнительных источниках финансирования.

Матричный баланс – это производный формат от формы бухгалтерского баланса. Построение матричного баланса происходит следующим образом:

1 Задается размер матрицы баланса. С помощью целей использования матричного баланса определяется диапазон выбора. Количество статей актива и пассива бухгалтерского баланса создает границы размера матрицы. Часто используется формат «10×10» для целей анализа.

2 После того как условия первого пункта выполнены преобразовать стандартный баланс в агрегированный баланс, за счет данных этого баланса и строится матричный баланс.

3 Матрица размером «10×10», которая содержит данные из агрегированного баланса, располагается в координатах активов и пассивов.

4 По «золотому правилу» происходит подбор источника финансирования каждой статьи актива.

5 По горизонтали и вертикали матрицы выводятся балансовые итоги.

6 Следующим шагом идет «Разностный матричный баланс». В нем прослеживается изменение денежных средств за период. Этот баланс лучше всего подходит для прогнозирования, а так же для аналитических расчетов. Важно отметить, что разностный баланс выявляет положительные факторы: происходит переход средств в пользу оборотных активов; формируются внеоборотные активы, за счет увеличения размера уставного и добавочного капитала. А так же отрицательные факторы: происходит понижения источников формирования запасов и затрат; появляется необходимость использования кредиторской задолженности для краткосрочных

финансовых вложений; за счет того, что не идет выплата персоналу из нераспределенной прибыли, происходит увеличения остатка денежных средств.

7. Последним пунктом идет построение «Баланс денежных поступлений и расходов предприятия», который связывает бухгалтерский баланс с финансовыми результатами работы предприятия [3].

В целом нужно отметить, что матричный баланс аналитически более ценен, нежели стандартный баланс. Ценность этого баланса заключается в том, что в отличие от стандартного баланса здесь присутствует привязка соответствующих источников финансирования к конкретным статьям активов.

Завершая характеристику рассмотренных методов, приходим к убеждению, что наиболее эффективным способом анализа движения денежных средств будет являться их использование в комплексе, учитывая, что:

- это позволяет нивелировать индивидуальные недостатки каждого метода, применяемого в качестве самостоятельного аналитического инструмента;
- каждый из них имеет свою аналитическую ценность и значимость для решения задач оперативного финансового управления.

#### Список использованных источников

- 1 Арутюнов Ю.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2008. – 312 с.
- 2 Бочаров В.В. Финансовый анализ: учебник. - СПб: Питер, 2008. – 219 с.
- 3 Дмитриев Ю.А. Финансово-экономический анализ предприятия / Ю.А. Дмитриев. - Владимир: ОАО «Сигма-Пресс», 2009. – 257 с.
- 4 Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2010. – 432 с.
- 5 Негашев Е.В. Методика финансового анализа.- М.:ИНФРА-М, 2008. – 208 с.
- 6 Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: Инфра-М, 2009. – 417 с.