

УДК 658.15.012.12
DOI: 10.18101/978-5-9793-1682-6-240-245

МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

© **Сорокина Елена Михайловна**
доктор экономических наук, профессор
sorokinaEM@bgu.ru

© **Банщикова Екатерина Николаевна**
магистрант
yekaterina.banshikova@yandex.com

Байкальский государственный университет
Россия, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11

Аннотация. Денежные средства являются одним из наиболее важных активов, оказывающих влияние на финансовое состояние организаций. Финансовое состояние работающих в регионе организаций, в свою очередь, определяет экономическое состояние региона. Современный мир характеризуется большой нестабильностью, которая проявляется, в частности, в высокой инфляции, в появлении новых и непредсказуемых рисков и т. п. Следовательно, необходимо уделять повышенное внимание оперативному и регулярному анализу денежных потоков, создаваемых организациями. Это позволит выявлять резервы поддержания денежных потоков и сохранения финансового состояния как организаций, так и регионов. В статье обосновывается актуальность анализа денежных потоков, рассматриваются методы расчета денежных потоков и дается их сравнительная характеристика.

Ключевые слова: денежные потоки, денежные средства, анализ денежных потоков, финансовое состояние, финансовая устойчивость, платежеспособность, коэффициентный анализ, прямой метод, косвенный метод, региональная экономика.

Региональная экономика определяется уровнем финансового состояния работающих в регионе организаций. Одним из важнейших условий стабильности и развития экономики в современных условиях хозяйствования является наличие и рациональное использование денежных средств организаций. В таких условиях актуальной проблемой является определение и поддержание оптимальной величины и структуры капитала организаций в денежной форме. Это позволяет получать максимальный объем денежного потока за определенный период времени и рационализировать систему расчетов как на уровне организаций, так и на уровне регионов. Для того, чтобы добиться достижения данной цели требуется проведение оперативного и регулярного анализа денежных потоков организаций.

В последние три десятилетия анализу денежных потоков организаций в экономической литературе уделяется повышенное внимание. Этому во-

просу посвящают свои работы Мельник М. В., Ковалев В. В., Ендовицкий Д. А., Керимова И. И. и др. [1–4] Авторы рассматривают понятие и классификацию денежных потоков, источники информации о них, а также предлагают методическое обеспечение анализа денежных потоков. Данные вопросы рассматриваются с точки зрения анализа, бюджетирования, управления денежными потоками и т.п.

Однако, и в теоретическом, и в методическом плане до сих пор не сложилось единого мнения. Авторами предлагаются различные определения денежных потоков и рассматривается методическое обеспечение их анализа разной полноты.

Обобщая имеющиеся в литературе точки зрения, во всем многообразии определений денежных потоков можно выделить два подхода: с точки зрения статики и с точки зрения динамики.

С точки зрения статики под денежными потоками, например, Левкина Е. В., Ермакова А. О., Мельник М. В., Керимова И. И. и др. предлагают понимать разность между всеми полученными и выплаченными денежными средствами за весь отчетный период [5; 1; 4].

С точки зрения динамики по мнению Ковалева В.В., Ендовицкого Д. А. и др., под денежным потоком следует понимать динамический процесс, связанный с движением денежных средств в организации, показывающий обороты денежных средств за определенный период (поступление и расход) [2; 3; 6].

Определение денежных потоков организации с точки зрения статики сводит их измерение к исчислению остатка, что представляется некорректным, так как поток уже означает движение. Представление денежных потоков организаций двумя показателями: «Поступило денежных средств» и «Расходовано денежных средств», соответствующее их определению с точки зрения динамики, позволяет анализировать движение денежных средств организации по различным направлениям и отслеживать его изменение под воздействием различных факторов, вплоть до конкретных хозяйственных операций.

Информационной базой для анализа денежных потоков, доступной всем заинтересованным пользователям, является бухгалтерская отчетность. В настоящее время отчетная информация о денежных средствах организации и их движении представляется в отдельной форме в разрезе текущих, инвестиционных и финансовых операций [7]. Более подробную детализацию отчетных данных организации на свое усмотрение могут представлять в Пояснениях. Проведение углубленного анализа денежных потоков возможно с привлечением данных аналитического учета организаций, которые бывают доступны, как правило, только внутренним заинтересованным пользователям [8].

Предлагаемое в литературе методическое обеспечение проведения анализа денежных потоков, основанное на отчетных данных, имеет схожие подходы к расчетам определенных показателей. Можно выделить три направления проведения анализа денежных потоков, рассматриваемые почти всеми авторами [9].

Одно из направлений — коэффициентный анализ денежных потоков. По сути в коэффициентном анализе предполагается оценивать состояние денежных потоков. Наиболее распространенными группами коэффициентов для осуществления анализа денежных потоков предлагается использовать коэффициенты финансового состояния, платежеспособности, оборачиваемости отдельных активов в процессе денежного оборота, а также коэффициенты уровня эффективности денежных потоков. Коэффициентный анализ денежных потоков обеспечивает информацией о возможности организации генерировать необходимую величину поступлений денежных средств на определенный момент времени в целях поддержания своей платежеспособности.

Распространенные коэффициенты, рассчитываемые при анализе денежных потоков, приведены в табл. 1.

Таблица 1

Коэффициенты анализа денежных потоков организаций

Признак	Коэффициенты
Показатели покрытия выручки и чистой прибыли денежными средствами	Денежная рентабельность
	Денежное содержание чистой прибыли
	Денежное покрытие чистой прибыли
	Денежное покрытие выручки
Показатели покрытия капитальных затрат и инвестиций денежными средствами	Коэффициент участия инвестиционных расходов в совокупном оттоке средств
	Показатель инвестиционного потока
	Денежное покрытие капиталовложений и дивидендов
Показатели покрытия долговых обязательств денежными средствами	Коэффициент отношения денежного потока к совокупному долгу
	Коэффициент покрытия (краткосрочный)
	Коэффициент покрытия (долгосрочный)
	Денежно-потоковая ликвидность
	Период погашения долговых обязательств
Коэффициенты рентабельности денежных потоков	Коэффициент денежной рентабельности активов
	Коэффициент рентабельности положительного денежного потока
	Коэффициент ликвидности денежного потока
	Коэффициент реинвестирования денежного потока
Коэффициенты соотношения денежных потоков	Коэффициент текущей платежеспособности
	Коэффициент участия операционной деятельности в общем денежном потоке
	Коэффициент достаточности чистого денежного потока
	Коэффициент обеспеченности денежными средствами

Коэффициентный метод анализа, несомненно, необходим для комплексного анализа денежных потоков организации, т.к. этот метод анализа позволяет обеспечить необходимой информацией о возможности организации генерировать необходимую величину поступлений денежных средств на определенный момент времени заинтересованного пользовате-

ля (руководство организации) этой информации и дает возможность пользователю информации принимать соответствующие решения в целях обеспечения поддержания платежеспособности организации.

Несмотря на то, что коэффициентный анализ представляет информацию для принятия управленческих решений, полученные посредством его проведения показатели статичны и усреднены. На определенный момент времени такие результаты анализа могут быть нецелесообразны для принятия оперативных решений.

Прямой метод анализа денежных потоков предполагает их рассмотрение путем расчета абсолютных отклонений, удельных весов, темпов роста в разрезе текущих, инвестиционных и финансовых операций. В результате можно определить основные источники поступления и направления использования денежных средств организации, оценить ликвидность и платежеспособность организации, а также сделать выводы об обеспеченности организации денежными средствами.

Результирующим показателем прямого метода анализа денежных потоков организаций, во всех рассмотренных работах, определяется чистый денежный поток. Данный показатель авторы предлагают рассчитывать как для определенных видов операций, так и для денежных потоков организации в целом, что позволяет оценить способность организации увеличивать свою привлекательность для инвесторов.

Преимуществом прямого метода анализа денежных потоков по сравнению с коэффициентным является его информативность. Однако, данный метод анализа не позволяет выявить взаимосвязь между полученным финансовым результатом и изменением величины денежных средств. Для решения этой проблемы предлагается рассматривать косвенный метод.

Косвенный метод анализа денежных потоков рассматривается не всеми авторами. Для проведения анализа косвенным методом требуются данные не только отчета о движении денежных средств, а так же бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

При проведении косвенного анализа определяются факторы, являющиеся, так называемыми, корректировками величины чистой прибыли. Такие факторы, как правило выявляются исходя из построения балансового равенства.

Изучение соответствующей литературы позволяет сделать вывод, что в большинстве случаев используется упрощенная методика проведения косвенного анализа, т.е. проведения косвенного анализа в целом по деятельности организации. В том случае, если проводить анализ только текущей деятельности организации, то будет необходимым «очистить» финансовый результат от прибыли по инвестиционным и финансовым операциям, что в свою очередь является достаточно трудоемким процессом, который требует привлечения дополнительной информации, т.е. аналитики счета 91 «Прочие доходы и расходы», что в свою очередь, зачастую не предоставляет точности расчетов в нужной мере.

Подводя итог, можно отметить, что для поддержания региональной экономики необходимо поддерживать устойчивость работающих в реги-

оне организаций. Одним из факторов, влияющих на устойчивость организаций являются их денежные потоки. Для управления денежным потоками необходима соответствующая информация. В результате изучения предложенного в экономической литературе методического обеспечения анализа денежных потоков организаций, можно сделать вывод о том, что информационная база позволяет провести коэффициентный, прямой и косвенный анализ денежных потоков.

Предлагаемые методы отличаются доступностью исходной информации, набором рассчитанных показателей и их информационной ценностью для последующего принятия решения. Проблема выбора наиболее подходящего методического обеспечения анализа денежных потоков остается открытой и требует дальнейших проработок.

Литература

1. Казакова Н. А., Когденко В. Г., Мельник М. В. Финансы и финансовый анализ : учебник. Москва: ИНФРА-М, 2021. 201с.
2. Ковалев В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие. Москва: Проспект, 2012. 330 с.
3. Ендовицкий Д. А., Коробейникова Л. С., Полухина И. В. Корпоративный анализ: учебник. Москва: ЮРАЙТ, 2019. 213 с.
4. Керимова И. И., Ширяева Н. В. Методика анализа денежных потоков // Экономика и социум. 2014. № 4–3(13). С. 415–418.
5. Левкина Е. В., Ермакова А. О., Дрига Е. А. Современная методика анализа денежных потоков организации // Карельский научный журнал, 2017. № 4(21). С. 172–174.
6. Рыбалко О. А. Понятие денежных потоков и их роль в системе управления // Экономика, управление, финансы: материалы международной научной конференции (Пермь, 8 апреля 2015 г.). Пермь, 2015. С. 192–194.
7. Истомин В. С. Методические аспекты анализа денежных потоков // Вестник АмГУ. 2018. № 59. С. 169–175.
8. Морозкина С. С., Рыкало А. В. Анализ денежных потоков организации // Естественно-гуманитарные исследования, 2019. № 24(2). С. 55–59.
9. Тимомеева Ю. С. Методики анализа денежных средств организации // Проблемы современной экономики: материалы международной научной конференции (Казань, 26 февраля 2018 г.). Казань, 2018. С. 30–33.

METHODOLOGICAL SUPPORT OF ANALYSIS
CASH FUNDS OF THE ORGANIZATION

Sorokina Elena Mihailovna
Doctor of Economics, Professor
sorokinaEM@bgu.ru

Banshchikova Ekaterina Nikolaevna
Master's student
yekaterina.banshikova@yandex.com.

Baikal State University
Russian Federation, 664003, Irkutsk, 11 Lenin St.

Abstract. Cash is one of the most important assets affecting the financial condition of organizations. The financial condition of organizations operating in the region, in turn, determines the economic condition of the region. The modern world is characterized by great instability, which manifests itself, in particular, in high inflation, in the emergence of new and unpredictable risks, etc. Therefore, it is necessary to pay increased attention to the operational and regular analysis of the cash flows generated by organizations. This will make it possible to identify reserves for maintaining cash flows and maintaining the financial condition of both organizations and regions. The article substantiates the relevance of the analysis of cash flows, discusses methods for calculating cash flows and gives their comparative characteristics.

Keywords: cash flows, cash, cash flow analysis, financial condition, financial stability, solvency, coefficient analysis, direct method, indirect method, regional economy.