

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются депозитные (или текущие) счета и наличные деньги, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходуемые на обеспечение дальнейшей деятельности.

Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с «плавающей» процентной ставкой.

При этом запасы финансовых средств и ликвидных ценных бумаг могут значительно варьироваться как по отраслям, так и по компании одной отрасли.

Главным фактором формирования денежного потока является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. Исходные показатели для расчета денежных поступлений – это выручка и прибыль от продаж.

Так же определяют денежный поток – исходя из элементов денежного баланса, но при этом рассматривают его как единство поступления и расходования денежных ресурсов за определенное время. Такое понятие денежного потока наиболее верно определяет его как важнейшую экономическую категорию, характеризующую хозяйственную деятельность организации, позволяет правильно формировать чистый денежный поток и его структуру и наиболее точно характеризует его содержательный аспект.

Денежный поток (cash flow) – это разница между доходами и издержками экономического субъекта, выраженная в разнице между полученными и сделанными платежами.

В целом это сумма нераспределенной прибыли фирмы и ее амортизационных отчислений, сберегаемых для формирования собственного источника денежных средств на будущее обновление основного капитала.

Иными словами, денежный поток – чистая сумма денег, фактически полученная фирмой в данном периоде. Во многих переводных работах это понятие выражается терминами «поток наличности» или «поток денежной наличности», что явно неудачно, поскольку слова «cash» в английском и «наличность» в русском очень различаются по кругу охватываемых ими понятий.

Например, в денежный поток входят амортизационные отчисления или изменения записей в банковских счетах фирмы (при безналичных расчетах): ни те, ни другие не имеют никакого отношения к наличным деньгам в общепринятом смысле

Целью является: рассмотреть анализ денежных средств предприятия.

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы денежных средств предприятия.
2. Рассмотреть особенности анализа денежных средств предприятия.

В качестве объекта исследования выступает денежные средства предприятия.

Предметом исследования является анализ денежных средств предприятия.

1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОНЯТИЯ ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ - ИНСТРУМЕНТ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Управление денежными потоками предприятия является важной составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью.

Денежный поток можно представить как систему «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия. Иными словами, любой поток предполагает какое-то движение, исходя из этого и движение денежных средств представляет собой их поступление или выбытие в виде притока или оттока денежных средств. [\[1\]](#)

Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

Цель управления денежными потоками предприятия – поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования. Достичь поставленной цели в условиях быстро меняющихся параметров внешней среды, неопределенности их изменений во времени достаточно сложно, однако изучая теоретические и методические разработки в области управления денежными потоками это возможно, используя экономический анализ как одну из важнейших функций управления.

Однако экономический анализ, соответствующий рыночным условиям хозяйствования, в настоящее время находится в стадии становления.

Поэтому многие его составляющие, в том числе и анализ денежных потоков предприятия, еще не имеют должной разработки. Потребность в исследовании денежных потоков предприятия определяют актуальность дальнейшей разработки теоретических и методических вопросов анализа денежных потоков предприятия.

[\[2\]](#)

Денежный поток («cash flow») в переводе с английского означает «денежный поток», «поток кассовой наличности», «поток денежных средств».

Большинство российских ученых понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени и сопоставляют его с прибылью.

Однако в отчете о прибылях и убытках может быть показана достаточная величина прибыли и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток денежных средств для своего функционирования.

Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени.

И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия – вполне удовлетворительным. Иными словами, показанные в отчетности предприятия, данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств.

Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса. Другими источниками являются: кредиты, займы, эмиссия ценных бумаг, вклады учредителей, прочие. [3]

Поэтому в некоторых странах в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств как инструменту анализа финансового состояния фирмы. [4]

Основными задачами анализа денежных потоков являются:

- выявление уровня достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования предприятия;
- определение эффективности и интенсивности их использования в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- изучение факторов и прогнозирование сбалансированности протока и оттока денежных средств по объему и времени для обеспечения текущей и перспективной платежеспособности предприятия.

Анализ денежных потоков и оценка их структуры рассматриваются в работах ряда отечественных авторов, таких, как А.Д. Шеремет, В.В. Ковалев и др.

Концепция анализа денежных потоков наиболее широко представлена экономистами Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, Л.Т. Гиляровской и Н.С. Пласковой. В работах этих авторов рассматриваются основные проблемы анализа денежных потоков и пути их решения.

Например, когда по текущей деятельности преобладает отток денежных средств, то это говорит о том, что полученных денежных средств недостаточно для того, чтобы обеспечить текущие платежи предприятия. В этом случае недостаток денежных средств для текущих расчетов будет покрыт заемными ресурсами. [5]

А если наблюдается отток денежных средств по инвестиционной деятельности, то снижается финансовая независимость предприятия.

Процесс анализа завершают оптимизацией денежных потоков путем выбора наилучших форм их организации с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения их сбалансированности, синхронизации и роста чистого денежного потока, что повышает уровень самофинансирования предприятия и снижает зависимость от внешних источников финансирования.

Выбор методов оптимизации потоков зависит от длительности периода (краткосрочного или долгосрочного) дисбаланса, т.е. превышение исходящего денежного потока над входящим.

2 ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ (ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ АСПЕКТ)

Основной проблемой каждого субъекта хозяйствования является «хронический» дефицит денежных средств в процессе его хозяйственной деятельности, которая обусловлено следующими факторами:

- крайне низкая эффективность их привлечения и использования;
- ограниченность используемых в процессе привлечения и использования денежных средств финансовых инструментов и механизмов, которые характеризуются использованием научных методов и методологий, применяемых в управлении финансовыми ресурсами предприятия.

Денежные средства и их потоки являются основным показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, которая является «...отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции». [\[6\]](#)

Данное определение в полном объеме характеризует роль и значимость денежных средств в управлении хозяйственной деятельности предприятия и его развитии. Но при этом следует заметить, что без должного уровня знаний в теории и практики управления финансовыми ресурсами, анализа денежных потоков и существующих методик их оценки невозможно достичь устойчивого финансового положения субъекта хозяйствования в условиях современной жесткой конкуренции на рынке. [\[7\]](#)

Именно от наличия денежных средств и их величины зависит место предприятия на рынке, его финансовое положение, непосредственно сам процесс производства и реализации продукции и дальнейшее его существование.

Согласно ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств», утвержденное приказом Минфина России от 2 февраля 2011 г. № 11н, денежные потоки субъекта хозяйствования классифицируются следующим образом:

- денежные потоки от текущих операций, которые связаны непосредственно с осуществлением обычной деятельности организации, приносящей выручку;
- денежные потоки от инвестиционных операций, которые связаны с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации;
- денежные потоки от финансовых операций, которые связаны с привлечением организацией финансирования на долговой или долеговой основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации.

По данной классификации видно, что практически вся деятельность субъекта хозяйствования зависит, как ранее было сказано, от наличия денежных средств и, самое главное, от эффективного их распределения, от умения и способности правильно оценить их потоки.

Анализ движения денежных средств состоит из определения времени обращения денежных средств, т.е. определяется весь финансовый цикл; оценки денежного потока и его прогнозирования.

Временем обращения денежных средств или финансовым циклом является период, в течение которого денежные средства извлечены из оборота. Данный показатель включает в себя инвестиции в сырье, материалы и другие активы, необходимые для организации процесса производства продукции, ее реализация и получение выручки от данного процесса. [\[8\]](#)

Целью анализа движения денежных средств является определение операций, которые характеризуют непосредственно данный процесс.

Согласно приведенной выше классификации денежных потоков субъекта хозяйствования при анализе они рассматриваются по трем основным видам его деятельности:

- обычная;
- инвестиционная;
- финансовая.

В ходе такого анализа проводится оценка перспективных направлений деятельности предприятия и определяется удельный вес доходности, полученной от каждого вида своей деятельности. Обычная деятельность субъекта хозяйствования приносит доходы, полученные непосредственно от основной и прочей деятельности, которые не направлены на привлечение инвестиций и процесса финансирования. [\[9\]](#)

Инвестиционная деятельность предприятия характеризуется реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования. Финансовая же деятельность направлена, как ранее было сказано, к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации.

Как следует из ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» обычная деятельность (т.е. основная деятельность) субъекта хозяйствования является основным источником его доходов, соответственно и его прибыли.

Процесс движения денежных средств, обусловленный инвестиционной деятельностью, показывает затраты на приобретение имущества, вложение денежных средств в активы других предприятий, которые в последствии будут преобразованы в приток денежных средств. [\[10\]](#)

Финансовая же деятельность характеризует изменения собственного капитала и заемных средств предприятия, что позволит провести прогноз объема денежных средств в будущем, который предназначен поставщикам капитала субъекта хозяйствования. Анализ движения денежных средств дает объективную оценку финансового состояния субъекта хозяйствования.

Основными этапами анализа денежных потоков предприятия, как считает Овечкина О.Н., являются:

- 1) горизонтальный и вертикальный анализ отчета о движении денежных средств;
- 2) анализ факторов разного порядка, прямо и косвенно влияющих на расхождения между величиной чистого денежного потока и чистого финансового результата;
- 3) оценка «качества» чистого денежного потока по текущей деятельности;
- 4) анализ финансовых коэффициентов, рассчитанных по денежным потокам. [\[11\]](#)

Анализ движения денежных средств предприятия проводится прямым или косвенным методом, которые отличаются последовательностью процедур

выявления потока денежных средств по обычной деятельности субъекта хозяйствования. [\[12\]](#)

Для проведения анализа движения денежных средств тем или иным методом используется информация бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах, а также данные Главной книги, с помощью которой бб отдельно определяется движение денежных средств в рамках текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Сумма движения денежных средств обычной, инвестиционной и финансовой деятельности составляет совокупный результат, который выявляет финансовое состояние предприятия.

Увеличение суммы чистых денежных средств обеспечивается за счет таких действий как:

- снижение суммы постоянных и переменных затрат предприятия;
- улучшение проводимой налоговой политики;
- применение метода ускоренной амортизации.

Денежный поток субъекта хозяйствования является величиной агрегированной, состоящей из множества видов этих потоков, которые характеризуют хозяйственную деятельность предприятия.

Одним из показателей, характеризующих достаточность денежных средств по текущим операциям за период, является коэффициент текущей платежеспособности за год, величина которого определяется отношением положительного денежного потока по текущим операциям за анализируемый период к их оттоку за тот же период.

Для определения обеспеченности денежными средствами предприятия используется коэффициент их обеспеченности, который показывает, сколько дней может субъект хозяйствования обходиться без дополнительных денежных средств. Данный показатель определяется отношением величины денежных средств за год к платежам по текущим операциям. [\[13\]](#)

Одним из определяющих показателей в зависимости от целей анализа движения денежных средств является конечный или чистый остаток этих ресурсов, который «...характеризует степень самофинансирования организации и гарантирует

стабильность ее существования в перспективе».

Данный показатель исчисляется отношением чистого денежного потока по текущим операциям за период к сумме выплат по кредитам и займам, прироста (снижения) остатка материальных оборотных активов и выплаченных дивидендов за тот же период.

Для оценки наличия денежных средств, необходимых для погашения обязательств по текущим операциям используется показатель достаточности денежного потока, рассчитываемый отношением чистого денежного потока по текущим операциям к оттоку денежных средств по финансовым операциям. [\[14\]](#)

Для определения эффективности использования денежных средств рекомендуется использовать показатели рентабельности положительного денежного потока и среднего остатка денежных средств, первый из которых определяется отношением чистой прибыли предприятия к положительному денежному потоку за один и тот же период, второй показатель рассчитывается как отношение чистой прибыли предприятия к среднему остатку денежных средств за один и тот же период.

При этом необходимо отметить, что в процессе данного анализа могут применяться и другие показатели. [\[15\]](#)

Таким образом, необходимо отметить, что денежные средства играют неоценимую роль в хозяйственной деятельности предприятия, но при этом, как правильно считают Коробейникова Л.С., Полухина И.В., для успешной деятельности организации на рынке и потенциальной возможности наращивания объемов производства, организация должна располагать оптимальной суммой денежных средств, поскольку их недостаток может привести к неплатежеспособности, снижению ликвидности, убыточности и даже прекращению деятельности предприятия, избыточная же денежная масса, которая остается вне производственно-коммерческого оборота, не приносит дохода или существенно способствует снижению прибыли.

Не менее важным, на наш взгляд, методом совершенствования управленческого процесса денежными средствами субъекта хозяйствования является правильное определение направлений их поступления, т.е. прогнозирование денежного потока. Процесс прогнозирования производится как прямого предвидения изменений, так и путем экстраполяции прошлого в будущее методом экспертной оценки динамики изменения.

ВЫВОД

Прогнозирование денежного потока характеризует недостаток или избыточную массу денежных средств, которые можно устранить в течение определенного периода до того, как данные явления могут возникнуть.

Использование приведенных методов совершенствования в оценке денежного потока, в эффективности использования денежных средств будут способствовать укреплению финансового состояния субъекта хозяйствования и дальнейшему успешному его функционированию.

3. ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Функционирование предприятия – это сложный динамический процесс, который является результатом непрерывного циклического движения денежных средств.

Одной из проблем, возникающих перед хозяйствующими субъектами в современных условиях, является восстановление и сохранение динамики циклов операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, что является залогом необходимой ликвидной позиции предприятия и реализации его спроса на денежные средства.

Чтобы решить эту проблему, необходимо провести глубокие исследования экономических механизмов, которые определяют денежные потоки каждого отдельного субъекта хозяйствования.

В то же время в отечественном наследии недостаточно комплексных исследований по вопросам управления денежными потоками, которые бы расширили рамки традиционного анализа, сформировали конкретные подходы к разработке аналитического обеспечения управления ими, предложили конкретные пути выхода предприятий из состояния неплатежеспособности и т.п. [\[16\]](#)

Важность изучения денежных потоков обусловлена тем, что они обслуживают хозяйственную деятельность предприятия во всех ее направлениях.

От качественного управления денежными потоками зависит дальнейшее развитие предприятия и конечный результат его хозяйственной деятельности. Концептуальные основы сущности, возникновения и движения денежных потоков достаточно широко рассмотрены в экономической литературе.

Исследованию проблематики денежных потоков посвятили свои работы ученые, среди которых И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Ю. Бригхем, Дж. Ван Хорн, Б. Коласс, Т. Райс и др. [\[17\]](#)

В то время как самостоятельный объект анализа и управления специалистами практически не рассматриваются, что затрудняет формирование учетно-аналитической информации с целью управления денежными потоками. Отечественные аналитики начали широко оперировать термином «денежный поток» с началом рыночного реформирования отечественной экономики.

В рыночных условиях появление термина «денежный поток» наряду с существованием категории средств является вполне оправданной. В частности, «денежный поток» раскрывает динамизм предпринимательской деятельности, где денежные поступления и выбытия имеют постоянный характер, идут непрерывными потоками.

Следует отметить, что существуют различные подходы к определению и трактовке понятия «денежный поток». Анализ финансово-экономической литературы позволил установить, что отечественные и зарубежные ученые по-разному трактуют определение понятия «денежные потоки» предприятия и вследствие этого по-разному подходят к управлению ими. [\[18\]](#)

При изучении исследований ученых наглядно возникает проблема расхождения в подходах не только относительно толкования содержания денежных потоков как объекта финансового менеджмента, но и в отношении определения самой терминологии.

Совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидностью Бочаров В.В.

Движение денежных средств, которое стремится к нулю, поскольку негативный результат от одного из видов хозяйственной деятельности предприятия должен компенсироваться положительным от другой, в противном случае предприятие может стать банкротом.

Совокупность последовательно распределенных во времени событий, которые связаны с обособленным и логически завершенным фактом смены собственника денежных средств в связи с выполнением договорных обязательств между экономическими агентами (субъектами хозяйствования, государством, домохозяйствами, международными организациями). Денежные потоки напрямую связаны с движением средств на предприятии, отражают поступление в распоряжение субъекта хозяйствования средств и эквивалентов и их использование Анисимов А.Ю.

Внутренний источник финансовой стабилизации предприятия посредством увеличения входящих и уменьшения исходящих денежных потоков, которые направляются на рост платежеспособности.

Кроме того, денежный поток, а именно чистый денежный поток от операционной деятельности, определяется как критерий внутреннего потенциала финансирования предприятия и является основой для оценки его финансового состояния и кредитоспособности Бригхем Ю., Гапенски Л.

Масса наличных средств, которая поступает или выбывает из обращения денежных выплат По мнению авторов, исследование денежных потоков предприятия позволяет осознать весь механизм его функционирования, так как при наличии собственной, относительно самостоятельной логики развития, денежные потоки имеют внешние признаки всего комплекса функциональных связей, которые развиваются на предприятии в процессе его деятельности. [\[19\]](#)

Обобщив результаты исследования зарубежных и российских ученых- экономистов, нами выделены два подхода, широко применяемых в отечественной теории и практике хозяйствования.

В частности, представители первого подхода – И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Б. Коласс и другие- денежный поток представляют в качестве разницы между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени.

К денежным потокам не относят остатки денежных средств на счетах предприятия, так как они не характеризуют их движение, а лишь показывают наличие на отчетную дату. При этом денежные потоки характеризуются с позиции размера (величины), направления движения (входящие и исходящие) и времени.

[\[20\]](#)

В данном случае толкование понятия денежного потока несколько искажено, поскольку преобладает бухгалтерский подход, что затрудняет подбор правильных методов его анализа, оценки и управления.

В отличие от первого, сторонники второго подхода – В.В. Ковалев, Е.М. Сорокина и другие – определяют денежный поток исходя из элементов денежного баланса и рассматривают его как движение денежных средств, то есть поступления и выплаты за определенный период времени.

Такое понимание денежного потока более точно определяет его как базовую категорию рыночной экономики, характеризующую все аспекты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, и позволяет правильно формировать чистый денежный поток и его структуру. [\[21\]](#)

В зарубежной теории финансового менеджмента под денежным потоком часто понимаются чистые денежные поступления, то есть разность между совокупным поступлением денежных средств и их расходом.

Такое толкование отображает лишь одну из характеристик движения денежных средств и не может считаться достаточным для реализации динамического подхода в отношении управления предприятием. Изучая сущность управления денежными потоками предприятия, например, И.А. Бланк пришел к выводу, что его эффективность определяется следующими основными положениями:

Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах.

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития.

Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.

Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале.

Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия. [\[22\]](#)

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия.

Активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, которая генерируется непосредственно его денежными активами. [23]

Вместе с тем предложенные И.А. Бланком характеристики управления денежными потоками предприятия нуждаются в определенном уточнении. Прежде всего, рассматривая денежный поток предприятия, необходимо выявить его наиболее характерные особенности, связанные с противоположным по направлению движением средств.

Первое направление – это поступления средств на предприятие в процессе осуществления хозяйственной деятельности.

Второе направление – выбытие средств в результате осуществления обязательных и необходимых платежей, а также добровольных и благотворительных взносов.

При этом необходимо учитывать, что деньги на предприятие поступают, а также расходуются в результате осуществления:

1. Текущей деятельности, которая включает:

- основную операционную деятельность;
- прочую операционную деятельность;
- инвестиционную деятельность;
- финансовую деятельность;
- прочую хозяйственную деятельность.

2. Чрезвычайной деятельности.

Кроме того, вопрос сущности денежных потоков и методов управления ими с разной степенью теоретического и практического освещения рассмотрен во многих отечественных и иностранных переводных изданиях.

Так, Е. Никбахт и А. Гроппелли приводят упрощенное определение денежного потока как «меры ликвидности компании», состоящий из «чистого дохода и безналичных расходов, таких как амортизационные отчисления».

Приведенное толкование денежного потока, с одной стороны, раскрывает его сущность, с другой – основные его составляющие. [24]

Более детальное определение денежного потока приводит Т. Райс, который разделяет потоки на чистые, традиционные и операционные.

Чистый денежный поток представляет собой изменение денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия, за анализируемый период. Традиционный поток – это приблизительная оценка поступлений денежных средств от производственной деятельности. [25]

Он определяется с использованием предположения, что поступления средств можно оценить, добавив компенсационные статьи расходов к чистой прибыли (например, амортизацию).

Под операционным потоком понимается сумма фактических поступлений денежных средств от операций за определенный период. Как правило, при этом не учитываются финансовые выплаты (если это не основная деятельность предприятия).

Таким образом, Т. Райс определяет общий денежный поток как все денежные поступления и выплаты, связанные не только с ведением операций по основной деятельности.

Дж. К. Ван Хорн подчеркивает, что понятие денежных средств и денежных потоков можно трактовать по-разному в зависимости от задач анализа. Как правило, денежные средства и денежные потоки рассматривают как наличные или рабочий оборотный капитал, то есть в узком или широком толковании этого понятия. [26]

Действительно, тот же Т. Райс, например, выделяет виды денежных потоков, среди которых приоритетный, дискретный и финансовый.

С позиции менеджмента предприятия с целью управления ликвидностью денежные потоки разделяют на два вида: входные и выходные – поступления и расходы, которые находят свое отражение в Отчете о движении денежных средств (ПБУ 23/2011).

Там же приводятся основные понятия, характеризующие денежные потоки и использующиеся в отечественной практике.

Подытоживая изложенное, следует отметить, что при изучении исследований зарубежных и отечественных ученых относительно сущности понятия «денежные потоки», присутствует расхождение в подходах относительно толкования их содержания и определения самой терминологии. [\[27\]](#)

Эффективное управление денежными потоками предусматривает определение базовых положений относительно организации управления ими:

- денежные потоки не могут возникать в результате пассивного экономического поведения предприятия;
- денежные потоки тесно связывают все сферы деятельности предприятия – операционную, финансовую и инвестиционную;
- денежные потоки являются неотъемлемой составляющей финансового и операционного циклов, что требует согласования финансовых решений между всеми направлениями управления финансами предприятия;
- управление денежными потоками требует соответствующего информационного наполнения системы принятия управленческих решений;
- управление денежными потоками предполагает однозначность трактовки принятых финансовых решений, четкость доведения их до исполнителей и обеспечение адекватной обратной связи – мониторинга, просмотра и корректировки финансовых решений;
- эффективность управления денежными потоками оценивается на основе чистого денежного потока. [\[28\]](#)

Из вышесказанного следует, что управление денежными потоками предусматривает комплексные меры, поскольку средства, с одной стороны, являются составной частью оборотных активов, с другой – их объемы, пути поступления и выбытия зависят, в первую очередь, от изменения объемов производственных запасов, состояния дебиторской и кредиторской задолженности, платежей в бюджет и тому подобное.

Таким образом, можно утверждать, что денежные потоки, которые формируются на предприятии в процессе его хозяйственной деятельности, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления. Это обусловлено тем, что в процессе хозяйствования формируются различные денежные потоки, которые влияют на производственную (операционную), инвестиционную, финансовую и

сбытовую деятельность.

Эффективное управление денежными потоками определяет, в конечном счете, достижения поставленных текущих и стратегических целей, способствует формированию положительных финансовых результатов от текущей деятельности.

4 ОСНОВНЫЕ АСПЕКТЫ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Согласно Закона РФ «О бухгалтерском учете» в состав информации о бухгалтерской (финансовой) отчетности необходимо включать информацию о движении денежных средств.

Бухгалтерская отчетность – это обобщенная информация о финансовом положении предприятия на определенную дату, систематизированная согласно требованиям действующего законодательства. [\[29\]](#)

В настоящее время отчет о движении денежных средств согласно законодательству приравнен по значимости к балансу и отчету о финансовых результатах. Отчет о движении денежных средств является основным источником информации для анализа наличия и движения денежных средств предприятия.

Основной целью составления отчета является предоставления пользователям информации об источниках поступления денежных средств и направлениях их расходования, как в целом по предприятию так и в разрезе операционной, финансовой и инвестиционной деятельности, что объясняет его необходимость как для руководства самой организацией, так и для внешних пользователей. [\[30\]](#)

Движение всех денежных средств проходящих через кассу или расчетный счет находит свое отражение в отчете позволяя провести анализ всех хозяйственных операций и разделить их на три категории:

1. Текущая деятельность, получение прибыли в процессе производства продукции, оказания услуг организацией. Движение денежных средств в ходе текущей деятельности определяется путем расчета чистого денежного потока: все денежные поступления минус все затраты или остаток денежных средств на конец отчетного периода минус остаток денежных средств на начало отчетного периода.

2. Инвестиционная деятельность, все операции должны быть представлены в ходе инвестиционной деятельности, а именно реализация финансовых инвестиций, денежные поступления от продажи акций, долгосрочные обязательства других предприятий, доли в капитале, за счет внеоборотных активов, основных средств, имущественных комплексов, полученных процентов за предоставленные авансы и ссуды, дивиденды, прочие поступления (от возврата авансов, фьючерских контрактов, опционов и т. д.).

3. Финансовая деятельность, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, эмиссией ценных бумаг. Отражают притоки и оттоки денежных средств, связанные с использованием внешнего финансирования (собственного и заемного).

Отчет о движении денежных средств может быть составлен путем использования прямого и косвенного метода. Каким бы методом не составлялся отчет о движении денежных средств за период, он показывает источники денежных средств, полученных компанией, и направления их использования. [\[31\]](#)

В ходе составления отчета и выбора метода составления вытекает ряд проблем. Проблемы, свойственные прямому методу составления отчета о движении денежных средств, могут быть решены путем использования косвенного метода, однако последний также обладает рядом недостатков и может привести к возникновению новых проблем.

Поэтому наиболее эффективным методом составления отчета о движении денежных средств является прямой метод, а проблемы, свойственные данному методу, можно решить путем повышения степени автоматизации учета и разработкой единого классификатора движений денежных средств для компаний группы и внедрение данного классификатора в обязательное использование на каждом из предприятий. [\[32\]](#)

В ходе составления отчета прямым методом необходимо обрабатывать большое количество информации по денежным операциям, необходимость выверки внутригрупповых денежных потоков.

Необходимость ожидания закрытия отчетного периода, необходимость анализа бухгалтерских книг с целью получения дополнительных данных.

ВЫВОД

Основное аналитическое значение отчета о движении денежных средств состоит в том, что он:

- позволяет провести анализ способности привлекать и использовать денежные средства как внутренним, так и внешним пользователям информация отчета позволяет оценить финансовую гибкость организации используется при оценке величины доходов организации; позволяет выявить основные отклонения изменений потока денежных средств произошедших в отчетном периоде по сравнению с прошлым;

- позволяет разделить потоки денежных средств по отдельным категориям, отражающим разные стороны деятельности предприятия; позволяет предоставить дополнительную информацию о неденежных инвестиционных и финансовых операциях.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Денежные потоки являются важнейшим показателем в оценке финансовой устойчивости организации.

В работе под финансовой устойчивостью понимается способность организации систематически и в полном объеме отвечать по своим обязательствам за счет ее рентабельной деятельности.

Осуществление практически всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования.

Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток».

Денежный поток – это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Денежные потоки предприятия во всех их формах и видах, а соответственно, и его совокупный денежный поток, несомненно, является важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента, требующим углубления теоретических основ и расширения практических рекомендаций.

Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии предприятия и формировании конечных результатов его финансовой деятельности.

Оценка денежных потоков – это анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего от операционной (текущей) деятельности.

Анализ денежных средств и управление денежными потоками являются одними из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Они включают в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т.п.

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения.

Избыток денежных средств может быть знаком того, что предприятие терпит убытки. Причем причина этих убытков может быть связана как с инфляцией и обесценением денег, так и с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода.

В любом случае именно анализ денежных потоков позволит установить реальное финансовое состояние на предприятии.

Анализ денежных потоков является одним из ключевых моментов в оценке финансового состояния предприятия, поскольку при этом удастся выяснить, смогло ли предприятие организовать управление денежными потоками так, чтобы в любой момент в распоряжении фирмы было достаточное количество наличных денежных средств.

ЛИТЕРАТУРА

1. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
2. Анисимов А. Ю. Методика анализа денежных потоков компании / А. Ю. Анисимов / Экономика, социология, право : новые вызовы и перспективы :

- материалы научно- практической конференции 10-15 мая 2010 г.: в 2-х т. – Том 1. – М., 2010. – 336 с.
3. Бланк И. А. Управление денежными потоками / И. А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, Эльга, 2009. – 300 с.
 4. Бочаров В. В. Финансовый менеджмент / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2007. – 240 с.
 5. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учеб. пособие / Под ред. В.Д. Новодворского. – М.: ИНФРА – М, 2003. – 464 с.
 6. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалт. учет, анализ и аудит» / под ред. В.Д. Новодворского – М.: Издательство «Амега-Л», 2009 – 608 с.
 7. Воробьев Ю. Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю. Н. Воробьев. – Симферополь : НАПКС, 2011. – 392 с.
 8. Дахова, З. И. Анализ денежных потоков предприятия / З. И. Дахова / Современные подходы к модернизации экономики, образования и кооперации : материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов. – Белгород: Издательство БУКЭП, 2012. – С. 62-73.
 9. Дахова З. И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / З. И. Дахова. – Белгород: Кооперативное образование, 2009. – Ч. 1. – 328 с.
 10. Дахова З. Коэффициентный анализ денежных потоков организации / З. Дахова, И. Гюнтер // РИСК : Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2012. – № 2. – С. 340-342.
 11. Коробейникова Л.С., Полухина И.В. Анализ структуры и оценка движения денежных средств для целей управленческого анализа // Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. № 4. – Казань: Издательство Казанского (Приволжского) федерального университета, 2007. С. 6-9.
 12. Кузнецова И. Д. Управление денежными потоками предприятия: учеб. пособие / И. Д. Кузнецова / под ред. А. Н. Ильченко. – Иваново, 2008. – 193 с.
 13. Молчанова Л. А. Финансовые потоки в системе экономических отношений хозяйствующих субъектов: монография / Л. А. Молчанова, А. И. Черных, Н. И. Човган / под ред. Л. А. Молчановой. – Белгород: Константа, 2014. – 158 с.
 14. Овечкина О.Н. Методика анализа движения денежных средств организации // Вестник Поволжского государственного технологического университета. Серия: Экономика и управление. № 2. - Йошкар-Ола: Издательство ПГТУ, 2009. С. 72-85.

15. Пучкова С.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. Организации и консолидированные группы. – 2-е изд., перераб. и. доп. – М.: ФБК – ПРЕСС, 2004. – 344 с.
 16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с.
 17. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика / Е. М. Сорокина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 176 с.
 18. Хабибуллина Э.Р. Финансовая устойчивость предприятия // Вестник Астраханского государственного технического университета. № 3. – Издательство АГТУ, 2004. С. 229-234.
 19. Шохова Н. А. Актуальные направления оптимизации денежных потоков организации / Н. А. Шохова // Научные труды SWorld. – 2013. – Т. 28. – № 2. – С. 3-8.
 20. Шохова Н. А. Сущность денежных потоков и особенности их формирования / Н. А. Шохова // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. – 2014. – № 3. – С. 89-93.
 21. Шохова Н. А. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация/ Н. А. Шохова / Образование, наука и современное общество: актуальные вопросы экономики и кооперации: материалы международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов: в 5 частях. – Белгород : Издательство БУКЭП, 2013. – С. 144-150.
-
1. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
 2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
 3. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
 4. Дахова З. И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / З. И. Дахова. – Белгород: Кооперативное образование, 2009. – Ч. 1. – 328 с. [↑](#)

5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
6. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
8. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
9. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
11. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86. [↑](#)
12. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
14. Шохова Н. А. Сущность денежных потоков и особенности их формирования / Н. А. Шохова // Вестник Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова. – 2014. – № 3. – С. 89-93. [↑](#)

15. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
17. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика / Е. М. Сорокина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 176 с. [↑](#)
18. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
19. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
20. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
21. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
22. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
23. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
24. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)

25. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
26. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
27. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
28. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
29. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
30. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)
31. Абрамян А.К. Теоретическое представление категории «денежные потоки» / А.К. Абрамян, О.Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2012. – № 1. – Т. 1. – С. 84-86.
[↑](#)
32. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2002. – 704 с. [↑](#)