

# **РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В УПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Туякова З.С., Исхакова З.Р.  
ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет»,  
г. Оренбург**

Комплексный экономический анализ деятельности организации должен охватывать все сферы функционирования предприятия. Совершение всех видов сделок с контрагентами предприятия возможно только при наличии соответствующего финансового обеспечения. Благополучие финансово-хозяйственной деятельности предприятия основано на положительном денежном потоке и его способности своевременного исполнения обязательств перед контрагентами по товарным операциям, перед бюджетом и внебюджетными фондами, а также перед кредитными организациями, работниками предприятия и учредителями.

Анализ денежных потоков занимает ключевое место в системе анализа финансового состояния организации, который позволяет сделать вывод о том, насколько успешно на данном предприятии осуществляется управление денежными потоками и способно ли оно в любой момент времени распорядиться необходимым количеством денежных средств. Так, отсутствие минимально необходимого запаса денежных средств может свидетельствовать как о нерациональности их использования, так и о финансовых затруднениях.

Излишек денежных средств может быть знаком того, что у организации могут возникнуть убытки в будущем, либо организация ведет неправильную денежную политику (например, невыгодное размещение денежных средств, не позволяющее получить дополнительный доход от финансовой деятельности, на который рассчитывало предприятие).

Таким образом, в условиях рыночной экономики денежные потоки организации являются наиболее ограниченным ресурсом, эффективное управление которыми обеспечивает финансовую стабильность организации. Имея достаточное количество средств, организация может в короткие сроки справляться с возникающими проблемами.

В последние годы в системе финансово-экономического анализа деятельности предприятий все больше внимания уделяется вопросам анализа денежных потоков, оказывающих влияние на хозяйственные результаты их деятельности. До недавнего времени денежные потоки представлялись абстрактным понятием, применяемым в основном, при оценке инвестиционных портфелей методом доходного подхода. Однако, с развитием экономического анализа данная категория все больше обретает практическое применение и требует более глубокого рассмотрения в научно-теоретическом аспекте [1].

Концепция денежных потоков предприятий возникла в США в середине – 50-х годов XX века. Разработка основных положений данной концепции

принадлежит зарубежным экономистам: Л.А. Бернстайну [2], Дж. К. Ван Хорну [3], Ж. Ришару [4] и др.

По мнению Ж. Ришара, «денежный поток» определяется как разница между поступлением и выбытием денежных средств», иными словами, денежный поток рассматривается статический показатель на определенную (отчетную) дату [4].

По мнению Дж. К. Ван Хорна «денежный поток это приток и отток» денежных средств «за определенный период времени», то есть показатель динамический [3].

Третья точка зрения состоит в том, что нет принципиальных различий между финансовыми и денежными потоками, к сторонникам которой, можно отнести В.М. Аньшина [5], А.Г. Рындина [6].

Обобщение специальной литературы, раскрывающей проблемы анализа и управления денежными потоками показало отсутствие единого подхода к раскрытию содержания понятия «денежные потоки» раскрыто еще не в полной мере.

Сложившиеся подходы к содержанию данного понятия в современной научной литературе и в нормативных документах, регулирующих бухгалтерский учет в России, представлены в таблице 1.

Анализ содержания приведенных определений позволяет сделать вывод о том, что большинство авторов трактуют рассматриваемое понятие с точки зрения движения денежных средств.

На наш взгляд, определение денежных потоков как разности между поступлением и выбытием денежных средств и их эквивалентов недостоверно отражает определение рассматриваемой категории. Разность определяется как наличие, запас, либо остаток измеряемой величины на конкретную определенную дату, в таком случае денежный поток будет приравнен своему остатку.

Таким образом, при определении денежного потока следует акцентировать не просто движение денежных средств (их поступление и выбытие), но их изменение за определенный период времени в разрезе отдельных групп деятельности экономического субъекта.

Денежные потоки и оттоки принято подразделять по отношению к различным видам деятельности: к операционной, финансовой, инвестиционной.

На основании вышеизложенного приходим к выводу о том, что денежный поток можно характеризовать как совокупность распределенных во времени объемов поступления (притоков) и выбытия (оттоков) денежных средств и их эквивалентов в процессе осуществления операционной, финансовой, инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта. Поступления (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком; выбытие (отток) денежных – отрицательным денежным потоком.

Многообразие различных точек зрения касается не только определения понятия «денежный поток», но и выделения цели и задач анализа денежных потоков.

Таблица 1 – Подходы к содержанию понятия «денежный поток», рекомендуемых отечественными учеными и современными нормативными документами

Содержание определения	Авторы, источник определения
Финансовый поток (поток платежей, денежный поток) – это распределенная во времени последовательность оттоков и притоков денежных средств	Аньшин В.М. [5]
Денежный поток, рассчитываемый как чистая прибыль плюс начисление износа, минус недостаток собственного оборотного капитала, плюс новые долгосрочные займы, минус снижение долговых обязательств предшествующего периода, минус капиталовложения	Белых Л.П., Федотова М.А. [7]
Совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности	Бланк И.А. [8]
Объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода	Бочаров В.В. [9]
Это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности организации. Поступление денежных средств называется при этом положительным денежным потоком, выбытие денежных средств - отрицательным денежным потоком; разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности называется чистым денежным потоком.	Гиляровская Л.Т., Ендовицкий Д.А. [10]
Платежи организации и поступления в организацию денежных средств и эквивалентов	ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» [11]
Непрерывный процесс движения денежных средств во времени	Савицкая Г.В. [12]
1) Деньги, поступающие в компанию от продаж и из других источников, а также деньги, затрачиваемые компанией на закупки, оплату труда и т.д. 2) Любое движение денежных средств между участниками денежного обращения.	Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. [13]

Основные мнения современных экономистов в части определения цели анализа денежных потоков приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Основные направления в определении цели анализа денежных потоков

Цель анализа денежных потоков	Авторы
Выявление причин дефицита (избытка) денежных средств и определении источников их поступления и направлений расходования для контроля над текущей ликвидностью и платежеспособностью	Бочаров В.В. [9]
Получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений поступления и расходования денежных средств, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков	Гиляровская Л.Т., Ендовицкий Д.А. [10]
Обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени	Пласкова Н.С. [14]
Оценка способности организации зарабатывать денежные средства в соответствующем размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов	Пожидаева Т.А. [15]
1) Выявление уровня достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования предприятия; 2) Определение эффективности и интенсивности их использования в процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности; 3) Изучение факторов и возможности прогнозирования сбалансированности и синхронизации притока и оттока денежных средств по объему и времени для обеспечения текущей и перспективной платежеспособности предприятия.	Савицкая Г.В. [12]
Наиболее полное и достоверное обеспечение заинтересованных пользователей информацией о процессе формирования денежных потоков, необходимой для оценки их сбалансированности и эффективности	Сорокина Е.М. [16]

Анализ представленных мнений позволяет определить цель анализа денежных потоков с двух точек зрения: удовлетворения информационных потребностей пользователей информации об основных направлениях

поступления и расходования денежных средств, а также с позиции оценки совокупности факторов, влияющих на изменение величины денежных потоков.

Информация предоставляется в объеме, который позволяет руководству организации – обеспечить рост стоимости организации на рынке капитала, установить дивидендную политику и сделать ее прогноз на предстоящие периоды; кредиторам и инвесторам – оценить эффективность вложенных средств и способность организации к возврату вложенных средств.

В качестве основных задач анализа денежных потоков можно выделить:

- 1) установление источников поступления и направления расходования денежных средств
- 2) оценка способности организации выполнять свои обязательства по расчетам с кредиторами, выплате дивидендов и иных платежей;
- 3) комплексное исследование факторов, оказывающих влияние на чистый денежный поток прямое и косвенное воздействие;
- 4) оценка состава, структуры, направлений движения денежных средств;
- 5) расчет уровня достаточности поступления денежных средств [10, 12, 14].

Решение первой задачи позволяет оценить возможности организации получать и использовать денежные средства, а также выявить основные источники их поступления, обеспечивающие поддержание и развитие деятельности предприятия.

Выполнение второй и пятой задачи дает ответ на вопрос в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам, т.е. позволит оценить платежеспособность организации. Результаты оценки, которой интересны не только внутренним, но и внешним пользователям бухгалтерской финансовой отчетности организации.

Для решения третьей задачи используются прямой и косвенный метод. Информация, полученная при использовании прямого метода, показывает общую сумму притока и оттока денежных средств в организации; выделяет статьи, приносящие наибольший доход и расход организации.

Оценка состава, структуры и направлений движения денежных средств позволяет сделать выводы о том, какой вид деятельности организации характеризуется наибольшим притоком и/или оттоком денежных средств за анализируемый период; по каким видам деятельности возросли приток и отток денежных средств по сравнению с предыдущими периодами.

Значимость анализа денежных потоков, обусловлена рядом причин:

- практически все факты хозяйственной деятельности организации связаны с движением денежных средств, в форме их поступления и выбытия;
- рациональное использование денежных потоков обеспечивает достижение в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации ритмичности;
- от оптимального управления денежными потоками зависит финансовая устойчивость и платежеспособность организации;
- эффективное управление денежными потоками сокращает потребность организации в привлечении заемного капитала;

- рациональное использование высвободившихся денежных средств в результате оптимизации денежных потоков способствует расширению масштабов производства и росту выручки, получению дополнительных доходов.

Таким образом, роль анализа денежных потоков состоит в том, что его результаты позволяют оценить удалось ли организации организовать управление денежными потоками так, чтобы в случае необходимости в распоряжении организации было достаточное количество наличных денежных средств. Потребность в проведении анализа денежных потоков организаций обусловлена необходимостью сохранения ликвидности и платежеспособности, как самой организации, так и их контрагентов.

### Список литературы

1. Лазарева, А.В. Совершенствование стратегического управленческого учета, анализа и аудита денежных потоков коммерческой организации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.12 / Лазарева Анна Владимировна; [Место защиты: Рост. гос. эконом. ун-т «РИНХ»].
2. Бернстайн, Л. А. Анализ финансовой отчетности. Теория, практика и интерпретация [Текст]: пер. с англ. / Л. А. Бернстайн. - М. : Финансы и статистика, 2002. - 624 с. : ил. - (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту UNCTC) - ISBN 5-279-01555-5.
3. Ван Хорн, Дж. К. Основы финансового менеджмента = *Fundamentals of Financial Management* [Текст] : пер. с англ. / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович (мл.). - 11-е изд. - М. : Вильямс, 2001. - 992 с. : ил. - Парал. тит. л. англ. - ISBN 5-8459-0199-5.
4. Ришар, Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика = *Comptabilites et Pratiques Comptables* [Текст] : пер. с фр. / Ж. Ришар. - М. : Финансы и статистика, 2000. - 160 с. - Парал. тит. л. англ. - ISBN 5-279-02082-6.
5. Аньшин В. М. Исследование методологии оценки и анализ зрелости управления портфелями проектов в российских компаниях: Монография / В.М. Аньшин, О.Н. Ильина. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 200 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль). (обложка) ISBN 978-5-16-004146-9
6. Рындин, А. Г. Организация финансового менеджмента на предприятии [Текст] / А. Г. Рындин, Г. А. Шамаев. - М. : Рус. деловая лит., 1997. - 351 с.
7. Белых, Л. П. Реструктуризация предприятия [Текст] : учеб. пособие для вузов / Л. П. Белых, М. А. Федотова. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 399 с. - Библиогр.: с. 396-397. - ISBN 5-238-00281-5.

8. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И. А. Бланк. - Киев : Ника-центр : Эльга, 2013. - (Библиотека финансового менеджера)- 512 с.: ISBN 978-5-8017-0451-1.

1. Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций: Учебник / В. В. Бочаров. - М. : Финансы и статистика, 2012. - 144 с. : ил - ISBN 5-279-02212-8.

2. Ендовицкий, Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности [Текст] : методология и практика / Д. А. Ендовицкий; под ред. Л. Т. Гиляровской. - М. : Финансы и статистика, 2001. - 400 с.

3. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/11) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=179206>.

4. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В. Савицкая. - 8-е изд., испр. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 654 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-16-004341-8.

5. Райзберг Б. А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 480 с.: 70x100 1/16. - (Библиотека словарей "ИНФРА-М"). (п) ISBN 5-16-001584-1.

6. Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Пласкова Н.С. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 368 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0472-9.

7. Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб. пособие / Т. А. Пожидаева. - М. : КноРус, 2007. - 320 с. - Библиогр.: с. 275-277. - ISBN 978-5-85971-570-1.

8. Сорокина, Е. М. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации [Текст] : учеб. пособие для вузов / Е. М. Сорокина. - М. : Финансы и статистика, 2004. - 152 с. : ил. - Библиогр.: с. 146. - ISBN 5-279-02810-X.

