

Инструменты и методы оценки денежных потоков коммерческой организации

*Кабасина Анна Владимировна, магистр кафедры
«Экономика и Финансы»
ФГБОУ ВО «Пензенский государственный университет»*

*e-mail: annkabasina@gmail.com
Россия, Пенза*

Без адекватной оценки денежных потоков, генерируемых организацией, невозможно грамотно и своевременно управлять ее ликвидностью и финансовой устойчивостью. Управление денежными потоками особенно важно для организации с точки зрения необходимости:

- контроля ликвидности;
- эффективного управления оборотными активами;
- планирования финансовых и временных параметров капитальных вложений;
- оптимизации текущих издержек в целях рационального использования имеющихся у предприятия ресурсов;
- прогнозирования экономического роста.

Процесс управления предполагает полную, доступную информацию о прошлых, настоящих и будущих денежных потоках, их периодичности, размерах и источниках, агрегированную в отчетности, разработанной для нужд организации.

К методам оценки денежного потока относятся три широко известных метода:

- прямой метод;
- косвенный метод;
- матричный метод.

При прямом методе в отчете о движении денежных средств напрямую отражаются данные о суммах приходов и расходов денежных средств по видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

К достоинствам данного метода относятся:

- возможность оценки общих сумм поступлений и платежей;
- возможность синхронизации поступлений и платежей во времени по видам деятельности;
- позволяет определить статьи, формирующие максимальные притоки и оттоки по видам деятельности;
- возможность использования данных отчета при формировании бюджета движения денежных средств.

Но данный метод не раскрывает взаимосвязь изменения денежного потока и полученного организацией финансового результата за тот же период.

Косвенный метод состоит в преобразовании величины чистой прибыли предприятия в величину денежных средств, исходя из того, что в связи с особенностями учета затрат методом начисления, предприятия несут расходы или получают доходы, влияющие на прибыль предприятия, не затрагивая величину денежных средств. Величина чистой прибыли корректируется таким образом, чтобы статьи расходов и доходов, не связанные с изменениями в денежном потоке, не оказывали на нее влияния.

Корректировки, проводимые в процессе анализа денежного потока косвенным методом можно разделить на три группы:

- корректировки, связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям;

- корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств;

- корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

К преимуществам косвенного метода относится возможность дополнения его расчетом ряда коэффициентов, в таких случаях метод принято называть коэффициентным методом анализа денежных средств. Формулы коэффициентов в табл. 1.

Таблица 1 – Коэффициенты анализа денежного потока¹

Показатель	Методика расчета
Коэффициент платежеспособности К1	$\frac{ДС_{нп} + ДС_{п}}{ДС_{и}}$, где $ДС_{нп}$ — денежные средства на начало периода; $ДС_{п}$ — денежные средства, поступившие за период; $ДС_{и}$ — денежные средства, израсходованные (уплаченные) за период
Коэффициент платежеспособности К2	$\frac{ДС_{п}}{ДС_{и}}$
Оценка достаточности денежных средств, дни	$\frac{ДС \cdot n}{В}$, где $ДС$ – средняя величина денежных средств за период; n – длительность периода; $В$ – выручка за период.
Интервал самофинансирования И1, дни	$\frac{ДС + КФВ + ДЗ}{R_{дс}}$, где $КФВ$ – средняя сумма краткосрочных финансовых вложений за период; $ДЗ$ – средняя сумма краткосрочной дебиторской задолженности за период; $R_{дс}$ – среднедневной расход денежных средств.

¹ Бычкова С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Проблемы. Мнения. Решения. 2014. №21(315). - С.23-29.

Интервал самофинансирования И2, дни	$\frac{ДС + КФВ}{P_{ДС}}$
Коэффициент Бивера	$\frac{ЧП + А_м}{ДО + КО}$, где ЧП – чистая прибыль; Ам – амортизация; ДО, КО – долгосрочные и краткосрочные обязательства в средней оценке.
Коэффициент достаточности денежных средств	$\frac{ДС_{КД}}{ОП}$, где ДС _{КД} – денежные средства на конкретную дату; ОП – обязательства к погашению.
Коэффициент качества выручки	$\frac{ДС_П}{В}$

Матричный метод оценки денежного потока основан на сопоставлении источников финансирования со статьями активов, демонстрируя их взаимосвязь.

Аналитическая ценность матричного метода состоит в том, что матричный баланс, составленный данным методом, позволяет организовать грамотное финансирование активов предприятия, отражая закономерности их финансирования. Матричный баланс представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Матричный баланс

Активы	Пассивы
1. Немобильные средства	
1.1. Основные средства и нематериальные активы	1. Уставный и добавочный капитал 2. Нераспределенная прибыль, фонд накопления 3. Долгосрочные кредиты и займы (как исключение)
1.2. Капитальные вложения	1. Уставный и добавочный капитал 2. Долгосрочные кредиты и займы 3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль
1.3. Долгосрочные финансовые вложения	1. Уставный и добавочный капитал 2. Фонды накопления и нераспределенная прибыль 3. Долгосрочные кредиты и займы
2. Мобильные средства	
2.1. Запасы и затраты	1. Уставный и добавочный капитал (остаток) 2. Резервный капитал 3. Фонды накопления и нераспределенная прибыль (остаток) 4. Устойчивые пассивы 5. Долгосрочные кредиты и займы 6. Краткосрочные кредиты и займы 7. Кредиторы 8. Фонды потребления и резервы
2.2 Дебиторы	1. Задолженность по коммерческому кредиту 2. Краткосрочные кредиты и займы
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	1. Резервный капитал 2. Кредиторы 3. Фонды потребления и резервы

2.4. Денежные средства	1. Резервный капитал 2. Фонды накопления и нераспределенная прибыль 3. Кредиты и займы 4. Кредиторы 5. Фонды потребления и резервы
------------------------	--

Анализ денежных потоков позволяет получить следующую информацию:

- существуют ли предпосылки для прироста денежных средств в ходе деятельности организации;
- способна ли организация нести ответственность по своим обязательствам, выплачивать дивиденды и оставаться кредитоспособной в настоящий момент и в будущих периодах;
- каков размер и причины расхождения между величинами чистой прибыли/убытка и чистым денежным потоком, генерируемым организацией в ходе текущей деятельности;
- какое влияние оказывает на финансовое состояние организации оказывает движение денежных средств;
- какова степень и эффективность воздействия инвестиционных и финансовых решений, принятых в прошедшие периоды, на будущее финансовое состояние организаций;
- позволяет спрогнозировать потребность во внешнем финансировании и др.

К инструментам управления денежным потоком организации можно отнести:

- платежный календарь – инструмент оперативного управления, в режиме «реального времени» отражающий информацию о предполагаемых поступлениях и расходовании денежных средств для поддержания операционной деятельности предприятия; в рамках инвестиционной и финансовой деятельности, как правило, данный инструмент не применяется ввиду разработке более сложных;
- отчет о движении денежных средств относится к ключевым формам бухгалтерской отчетности, отражает источники поступления и расходования денежных средств, т.е. является, по сути, итоговым документом, получаемым в результате анализа денежного потока организации прямым или косвенным методом;
- бюджет движения денежных средств – инструмент управления денежными потоками предприятия, генерирующий информацию о будущих поступлениях и расходовании денежных средств с целью избегания кассовых разрывов.

Таким образом, современная экономическая наука располагает достаточно обширным методологическим аппаратом и инструментарием, при помощи которого возможно реализовать как оперативное, так и стратегическое управление денежными средствами предприятия.

Список литературы:

1.Бычкова С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации//Проблемы. Мнения. Решения. 2014. №21(315). - С.23-29.

2.КосиняеваН.С.,СидоринА.А.Основные направления оптимизации денежных потоков/ Н.С.Косиняева // Молодой ученый. 2016. №12.5. - С. 42-44.

3.Лысенко Н. Как управлять денежным потоком? Принципы использования концепции ТСМ в условиях ограниченных ресурсов // Финансовый директор. 2015. №3

4.Махонина, Е. А. Управление денежными потоками предприятия / Е. А. Махонина, Е. Б. Вокина // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 53-55.

5. Яковлева И.Н. Денежные потоки компании: особенности управления // Справочник экономиста. 2015. №3.

Контактный телефон: +79273721386