

О.Н. Сысоева, Н.А. Лытнева

**АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
НА ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Одним из факторов, оказывающих влияние на формирование финансового результата, финансовую устойчивость и платежеспособность предприятий, являются денежные потоки, анализ и контроль за которыми способствует своевременному принятию управленческих решений по регулированию прибыли. В статье рассмотрены основные подходы и методы анализа движения денежных средств, позволяющие дать оценку их влияния на формирование прибыли предприятий.

Ключевые слова: прибыль, денежные средства, прямой метод, косвенный метод, доход, текущая деятельность, инвестиционная деятельность, финансовые потоки.

UDC 658.155:338.143

O.N.Sysoyeva, N.A.Lytneva

**INFLUENCE ANALYSIS OF FUNDS MOVEMENT
ON THE ENTERPRISES'S PROFIT**

Cash flows are one of the factors influencing formation of financial result, financial stability and solvency of the enterprises. Their analysis and control assist timely administrative decisions making on profit regulation. In the article the basic approaches and methods of funds movement analysis are considered, allowing their influence estimation on enterprises profit formation.

Keywords: profit, money resources, direct method, indirect method, income, current activity, investment activity, financial flows.

Устойчивое финансовое положение предприятие может достичь посредством стабильности хозяйственной деятельности, положительного влияния ряда факторов, в том числе движения денежных потоков. Денежный поток любой организации напрямую зависит от движения готовой продукции и покупательского спроса.

Для анализа хозяйственной деятельности с учетом стратегии развития рекомендуем формировать данные по операционным и географическим сегментам в разрезе денежных потоков, а именно входящих, исходящих и чистых, что соответствует сведениям в отчете о движении денежных средств: поступления, расход и чистый денежный поток. При этом операционный сегмент в основном представляется разделением определенных видов деятельности. Для проведения детального анализа движения денежных средств по видам деятельности предприятия используют прямой и косвенный методы анализа.

Прямой метод представляет собой непосредственное раскрытие денежных потоков по всем основным группам поступлений и платежей (поступление выручки, выплаты сотрудникам, приобретение сырья и комплектующих и т.п.);

Косвенный метод представляет собой корректировку величины чистой прибыли до налогообложения за отчетный период путем исключения влияния на нее неденежных операций и доходов (расходов) от инвестиционной и финансовой деятельности. Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, на учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом является прибыль. Данный метод является более предпочтительным с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением денежных средств. Косвенный метод базируется на изучении формы «Отчет о финансовых результатах».

В соответствии с требованиями МСФО применительно к российской практике косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток организации в отчетном периоде. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств организации этим методом являются: баланс; отчет о финансовых результатах.

При прямом методе информация по валовым денежным поступлениям и выплатам основывается на учетных записях, сформированных на счетах учета денежных средств отдельной организации. Однако существует практика составления отчета о движении денежных средств прямым методом на более высоком уровне консолидации, основываясь на данных, отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках и балансе с последующим применением корректирующих проводок, а также с использованием информации о внешних денежных потоках, предоставленной отдельными дочерними организациями. При прямом методе расчета чистый приток/отток денежных средств по основной деятельности рассчитывается как разница доходов, обеспеченных реальным поступлением денежных средств, и расходов, связанных с реальными платежами. Исходным показателем является выручка от реализации.

Предпосылкой использования прямого метода являются привлечение данных из расчета прибылей и убытков и возможность разделить отдельные виды доходов и расходов на те, которые связаны с реальным движением денежных средств, и те, которые с реальными денежными потоками не связаны. Прямой метод имеет более простую процедуру расчета. Он непосредственно связан с регистрами бухгалтерского учета (главной книгой, журналами-ордерами, данными аналитического учета и др.) и удобен для расчета показателей контроля за поступлениями и расходованием денежных средств. При этом превышение поступлений над выплатами как по организации в целом, так и по видам деятельности означает приток денежных средств, а превышение выплат над поступлениями - их отток.

Анализ денежного потока от текущих операций ОАО «Кооператор» прямым методом осуществлен на основе счетов бухгалтерского учета 51 «Расчетные счета» и «Касса», отражающих прямое движение денежных средств организации (табл. 1).

Таблица 1 - Анализ денежного потока от текущих операций ОАО «Кооператор» прямым методом, (тыс. руб.)

Наименование показателя	2011 г.	2012 г.	Отклонение (+;-)	Темп роста, %	Удельный вес, %		
					2011 г.	2012 г.	Отклонение (+;-)
Поступления от текущих операций – всего	110709	122612	+11903	110,8	100,0	100,0	-
От выполненных работ	110148	121249	+11101	110,1	99,49	98,81	-0,68
Прочие поступления	561	1363	+802	243,0	0,51	1,19	+0,68
Платежи – всего	104775	124007	+19232	118,4	100,0	100,0	-
Поставщикам	24235	14215	-10020	58,7	23,13	11,46	-11,67
На оплату труда	58174	72167	+13993	124,1	55,5	58,2	+2,7
Налог на прибыль	1943	1232	-711	63,4	1,85	0,99	-0,86
Прочие платежи	20423	36393	+15970	178,2	19,49	29,35	+9,86
Сальдо денежных потоков	5934	-1395	-7329	-	-	-	-

Анализ денежных потоков от текущих операций, проведенный прямым методом свидетельствует о том, что в составе поступления денежных средств как в 2012 г., так и в 2011 г. занимают основную долю поступления от заказчиков за выполненные работы, формирующие доходы от основного вида деятельности общества.

В составе платежей по текущим операциям ОАО «Кооператор» осуществляет перечисления денежных средств: поставщикам за поступившие материальные ценности и услуги производственного характера, выплаты заработной платы работникам, отчисления налога на прибыль и прочие поступления, в которых предусмотрены платежи во внебюджетных фонды, прочим кредиторам и др. В 2012 г. основную долю платежей составляли расчеты по заработной плате, доля таких расчетов составила 58,2 %, что выше показателя прошлого года на 2,7 %. Вторыми по значению являются платежи поставщикам, которые составили 23,13 % в общей сумме платежей. В сравнении с прошлым годом расчеты с поставщиками уменьшились более, чем в два раза. Структура платежей по денежным потокам от текущих операций представлена на рис. 1.

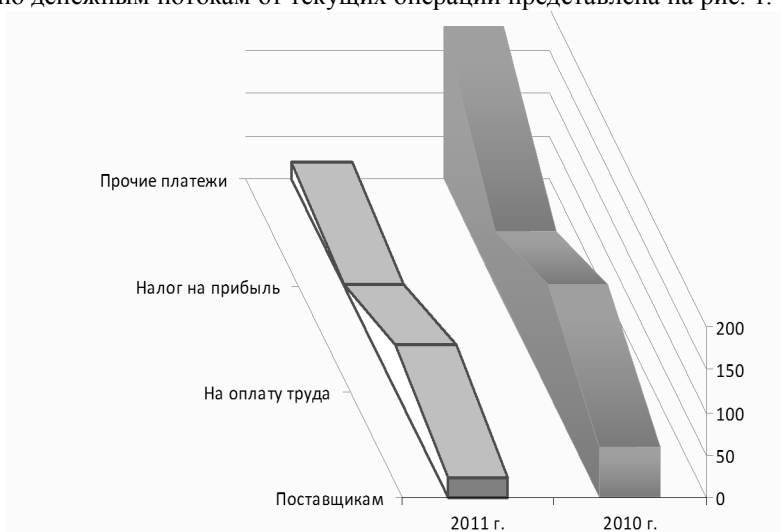


Рисунок 1 - Структура платежей по денежным потокам от текущих операций ОАО «Кооператор»

Как показало исследование, ОАО «Кооператор» имеет достаточно денежных средств для расчетов по своим текущим обязательствам. Однако для осуществления производственных затрат и уплаты налогов организация вынуждена в течение некоторого времени накапливать денежные средства, а затем осуществлять закупку

и платежи. Такую политику организации можно оценить отрицательно, так как при этом на расчетном счете длительное время находятся не большие остатки денежных средств. Поэтому исследуемой организации необходимо стремиться к ускорению оборачиваемости денежных средств, например, за счет сокращения времени между заключением договоров на выполнение работ и их оплатой, предусматривая поэтапное выполнение работ, или сокращения периода инкассации долгов. Поскольку свободного остатка денежных средств ОАО «Кооператор» недостаточно, то общество не может эффективно осуществлять инвестиционную и финансовую деятельность без привлечения заемных средств.

Обобщая вышесказанное, можно утверждать, что прямой метод анализа движения денежных средств ОАО «Кооператор» по операционным сегментам (видам деятельности) позволил оценить:

- в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства ОАО «Кооператор» и каковы направления их использования;
- достаточно ли изучаемой организации собственных средств для инвестиционной деятельности или необходимо привлечение дополнительных средств в рамках финансовой деятельности;
- в состоянии ли ОАО «Кооператор» расплатиться по своим текущим обязательствам.

Однако прямой метод не раскрывает взаимосвязи между полученным финансовым результатом ОАО «Кооператор» и движением денежных средств на счетах данной организации. Анализируя информацию о наличии и движении денежных средств, необходимо оценивать причину расхождения размера прибыли и изменения денежных средств. С этой целью использован косвенный метод анализа движения денежных средств. Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах: позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности организации; направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток организации в отчетном периоде. Расчет чистого денежного потока организации косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и организации в целом. Проанализируем движение денежных средств ОАО «Кооператор» от текущей деятельности за 2011- 2012 гг. косвенным методом (табл. 2).

Таблица 2 - Анализ движения денежных средств ОАО «Кооператор» косвенным методом

№ п/п	Показатели	Источник информации	Сумма, влияние на прибыль (+ увеличение, - уменьшение) тыс.руб.	
			2011 г.	2012 г.
Чистая прибыль		Отчет о финансовых результатах	7609	4807
Операции, корректирующие величину чистой прибыли				
1.	Начисленный износ	Главная книга, оборот по кредиту счетов 02 и 05	+2140	+2524
2.	Увеличение производственных запасов	Бухгалтерский баланс	-1590	+703
3.	Уменьшение суммы НДС по приобретенным ценностям	Бухгалтерский баланс	-	-
4.	Изменение дебиторской задолженности	Бухгалтерский баланс	+2512	+4494
5.	Изменение кредиторской задолженности	Бухгалтерский баланс	+2025	+902
6.	Изменение задолженности по расчетам с бюджетом	Бухгалтерский баланс	+32	+1945
7.	Изменение задолженности поставщикам	Бухгалтерский баланс	+71	+1
8.	Изменение задолженности по оплате труда	Бухгалтерский баланс	+1806	-2632
9.	Увеличение задолженности по социальному страхованию, внебюджетным платежам	Бухгалтерский баланс	+302	+314
10.	Уменьшение суммы доходов будущих периодов	Бухгалтерский баланс	-	-
11.	Снижение прочих долгосрочных обязательств	Бухгалтерский баланс	-	-
Итого состояние денежных средств по текущей деятельности			+14907	+13058

Как следует из данных таблицы, в результате текущей деятельности денежные средства ОАО «Кооператор» в 2011 г. возросли на 13058 тыс. руб. Существенное влияние на изменение чистой прибыли при ее увязке с движением денежных средств оказала процедура ее корректировки на величину начисленного износа, в результате которой прибыль ОАО «Кооператор» возросла на 2524 тыс. руб.

На увеличение величины денежных средств ОАО «Кооператор» при их увязке с чистой прибылью оказало влияние, в первую очередь, сокращение задолженности перед персоналом по оплате труда (2632 тыс. руб.) К уменьшению денежных средств привело увеличение дебиторской задолженности (4494 тыс. руб.), увеличение платежей в бюджет по налогам и сборам (1945 тыс. руб.).

Далее проанализировано движение денежных средств от инвестиционной деятельности косвенным методом. По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между сум-

мой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде. Проанализируем движение денежных средств ОАО «Кооператор» в 2012 г. от инвестиционной деятельности косвенным методом (табл. 3).

Таблица 3 - Движение денежных средств ОАО «Кооператор» в 2012 г. косвенным методом

№ п/п	Показатели	Источник информации	Сумма, влияние на прибыль (+ увеличение, - уменьшение) тыс. руб.	
			2011 г.	2012 г.
1	Приобретение основных средств	Пояснения бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах	+175	+254
2	Поступления от продажи основных средств	Отчет о финансовых результатах	-86	+498
3	Полученные проценты	Отчет о финансовых результатах	-259	-
Итого состояние денежных средств по инвестиционной деятельности			-170	+752

Как видно из таблицы 3, значительный приток денежных средств ОАО «Кооператор» в 2012 г. (752 тыс. руб.) связан с инвестиционной деятельностью. Так, приобретение новых объектов основных средств привело к оттоку денежных средств в сумме 254 тыс. руб., в то время как выручка от продажи неиспользуемых объектов основных средств составила 541 тыс. руб. В целом данные о движении денежных средств ОАО «Кооператор» в рамках инвестиционной деятельности показывают, что в данной организации идет процесс обновления основных средств, что можно оценить положительно.

Использование косвенного метода расчета движения денежных средств ОАО «Кооператор» позволило определить потенциал формирования данной организацией основного внутреннего источника финансирования своего развития – чистого денежного потока по текущей и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование. Однако следует отметить относительно высокую трудоемкость формирования отчетности о движении денежных средств, так как подавляющее большинство необходимых для расчета косвенным методом показателей содержится в различных формах финансовой отчетности организации и регистрах бухгалтерского учета.

Помимо косвенного метода анализа денежных потоков, в работах отечественных аналитиков предлагается использование факторного анализа денежных потоков, построенного на основе коэффициентного метода, а также оценки ликвидности.

Рассмотрим ликвидность денежного потока ОАО «Кооператор» за 2012 г. (табл. 4).

Таблица 4- Анализ ликвидности денежного потока ОАО «Кооператор»

Квартал	Поступило средств за период (тыс.руб.)	Выбыло средств за период (тыс.руб.)	Коэффициент ликвидности денежного потока
1 квартал	27878719,6	25414046,88	1,09
2 квартал	40939393,2	42786982,57	0,96
3 квартал	40671721,28	41231161,76	0,99
4 квартал	24407056,29	24220755,95	1,01

Как видно из вышеприведенных данных, коэффициент ликвидности денежного потока имеет значение не значительно ниже минимального в летние периоды и превышает в зимние периоды. Среднегодовое значение анализируемого показателя составляет 1,04. Следовательно, превышение единицы способствует росту остатков денежных активов ОАО «Кооператор» на конец периода, т.е. повышению коэффициента абсолютной ликвидности организации, что способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств общества. Наглядно изменение ликвидности ОАО «Кооператор» в 2012 г. в разрезе кварталов представлено на рис. 2.

Приведенные расчеты позволяют утверждать, что сбалансированное управление денежными средствами, направленное на вовлечение в оборот организации свободных денежных средств, позволит дополнительно увеличить уровень прибыли организации. Поэтому далее в работе необходимо рассмотреть основные направления оптимизации денежных потоков в ОАО «Кооператор».

Результаты анализа движения денежных средств и соответственно денежных потоков ОАО «Кооператор» свидетельствуют о необходимости совершенствования системы управления денежными средствами и соответственно систему учета в целях повышения эффективности использования финансовых ресурсов общества и повышения финансовых результатов. Основываясь на результатах проведенной оценки состояния бухгалтерского учета кассовых операций в ОАО «Кооператор», мы можем данной организации рекомендовать к использованию ряд мероприятий, направленных на совершенствование данного участка учетной работы.

Система управления денежными потоками в ОАО «Кооператор» — это совокупность методов, инструментов и специфических приемов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для достижения поставленной цели. Эффективное управ-

ление денежными потоками повышает степень финансовой и производственной гибкости общества, так как приводит к:

- улучшению оперативного управления, особенно с точки зрения сбалансированности поступлений и расходования денежных средств;
- увеличению объемов выполненных работ и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования ресурсами общества;
- повышению эффективности управления долговыми обязательствами и стоимостью их обслуживания, улучшению условий переговоров с заказчиками поставщиками;
- созданию надежной базы для оценки эффективности работы каждого из подразделений общества, ее финансового состояния в целом;
- повышению ликвидности общества.

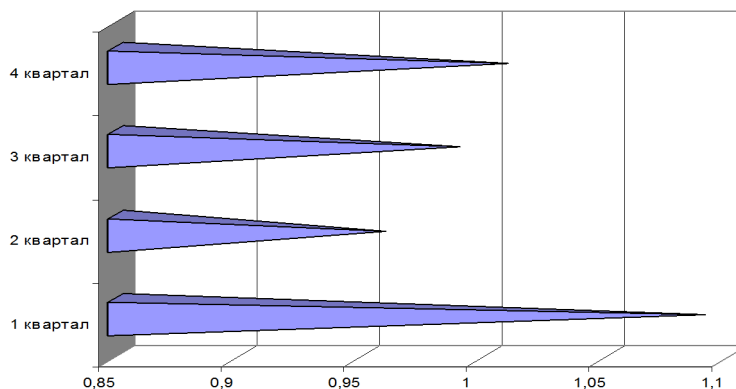


Рисунок 2 - Ликвидность ОАО «Кооператор» в 2012 г. в разрезе кварталов

Главная роль в управлении денежными потоками отводится обеспечению их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Чтобы успешно решить эту задачу, нужно внедрить в ОАО «Кооператор» системы планирования, учета, анализа и контроля. Ведь планирование хозяйственной деятельности предприятия в целом и движения денежных потоков в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к: сокращению текущих потребностей общества в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков; эффективному использованию временно свободных денежных средств путем осуществления финансовых инвестиций.

Таким образом, управление денежными потоками — важнейший элемент финансовой политики ОАО «Кооператор», оно пронизывает всю систему управления общества поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость общества в конкретный период времени, но и способность на перспективу.

Список литературы:

1. Бекетов, Н.В. Организация управленческого учета денежных потоков: методологические и организационные аспекты [Текст] /Н.В. Бекетов., П.Н Бекетова //Экономический анализ: теория и практика. – 2008.- № 4. –С.24-29.
2. Лытнева Н.А. Налоговый анализ в сфере предпринимательства: показатели и методика [Текст] / Н.А.Лытнева, Н.В. Парушина //Аудитор. - 2009. - №12. – С. 50-58.
3. Лытнева Н.А. Управление системными изменениями [Текст] /Лытнева Н.А. //Вестник ОрелГИЭТ. – 2008.- № 4. – С. 72-83

Сысоева Ольга Николаевна
аспирантка Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: olgasyssoeva80@yandex.ru

Лытнева Наталья Алексеевна,
д.э.н., профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита
Орловского государственного института экономики и торговли
e-mail: ukap-lytneva@yandex.ru