

УДК 339

Колесникова Екатерина Владимировна

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при

Президенте РФ, г. Санкт-Петербург

ekolesnikova-17@edu.ranepa.ru

**АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В СИСТЕМЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ
ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Аннотация. В данной научной статье освещены основные элементы анализа денежных потоков как показателя экономической безопасности предприятия. Рассмотрено определение системы управления потоками и ее составляющей. Обоснована классификация денежных потоков по операциям, а также факторы притока и оттока в разделе отчета о движении денежных средств предприятия. Применение методов прямого и косвенного анализа потоков с выявлением различий между ними. Предложения по повышению эффективности механизма управления и анализа денежными потоками.

Ключевые слова: денежные потоки, экономическая безопасность; управление денежными потоками; отчет о движении денежных средств; методы анализа денежных потоков организации.

Kolesnikova Ekaterina Vladimirovna

Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration

North-West Institute of Management

**ANALYSIS OF CASH FLOWS IN THE SYSTEM OF ENSURING THE
ECONOMIC SECURITY OF THE ENTERPRISE**

Annotation. This scientific article highlights the main elements of the analysis of cash flows as an indicator of the economic security of the enterprise. The definition of the flow control system and its component is considered. The classification of cash flows by operations, as well as the factors of inflows and outflows, is described in the section of the company's cash flow statement. Application of methods of direct and indirect analysis of flows with identification of differences between them. Proposals

for improving the efficiency of the cash flow management and analysis mechanism.

Keywords: cash flows, economic security; cash flow management; cash flow statement; methods of analyzing the organization's cash flows.

Для любой организации важен правильный подход к управлению денежным потоком (далее УДП), так как он является главной ступенью к осуществлению финансовых операций, а также фактором ускорения оборота капитала. Анализ потоков обеспечивает сохранность платежеспособности и устойчивости предприятия, разумному распределению активов и источников финансирования, а также сокращению затрат хозяйственной деятельности.

Главный вопрос рационального развития потоков – обеспечение гарантированного увеличения размеров производства и в следствии это реализации продукции. Но стоит заметить, что многие факторы производства очень чувствительны к изменениям, а точнее к нарушениям, платежной дисциплины. Особенно это касается запасов сырья, материалов, что приводит к отступлению от нормативов реализации готовой продукции и положению компании на внутреннем рынке.

Обобщенно, денежный поток – это сумма денежных средств или их эквивалентов, которую компания получает или выдает в качестве платежа (платежей) кредиторам. Анализ движения денежных средств часто используется для анализа ликвидности компании. Это дает моментальный снимок количества наличных денег, поступающих в бизнес, откуда и сколько вытекает.

Дмитриева С.Н. пишет «Целью механизма управления денежными потоками хозяйствующего субъекта выступает поддержание оптимального остатка денежных средств путем сбалансированности их поступления и расходования с точки зрения обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта». [2]

Таким образом, система управления денежными потоками – это комплекс методов, инструментов и конкретных приемов, которые через действия финансовой или службы безопасности предприятия целенаправленно и

непрерывно оказывают воздействие на движение денежных средств. Основными задачами управления являются: контроль за потоками в течении реального времени; обеспечение расчетов с контрагентами; поддержание оптимального уровня денежных средств на счетах предприятия.

Перед службой экономической безопасности стоит задача отслеживания, а конкретнее мониторинга и предупреждения возникновения дестабилизирующей ситуации, связанной с формированием показателей потоков, а также анализом отчета о движении денежных средств.

Главным параметром равновесия потоков является чистый денежный поток (ЧДП), который выражается в разнице между положительным (ПДП) и отрицательным (ОДП) денежным потоком компании за определенный период времени.

После оплаты всех операционных расходов и платежей по долгам, компания имеет положительный денежный поток, когда у нее есть избыток денежных средств. Если компания платит за расходы больше, чем зарабатывает, она имеет отрицательный денежный поток.

Явление, когда денежный поток компании уменьшается или вовсе прекращается называется неплатежеспособностью. Например, вложение хозяйствующего субъекта в оборотные активы несет под собой уменьшение денежного потока. Таким образом, образовывается прямая зависимость денежного потока и оборотных активов.

Хотя чистый денежный поток и прибыль обычно ошибочно принимают друг за друга, это очень разные параметры для измерения эффективности бизнеса (хотя они одинаково важны). Чистый денежный поток показывает количество денежных средств, поступающих в бизнес и выходящих из него в данный момент времени. Прибыль, однако, измеряет то, что остается после вычитания расходов из выручки.

Хотя это разные показатели финансового здоровья, они взаимосвязаны. Однако то, что бизнес является прибыльным, не означает, что он имеет положительный денежный поток, который легко покрывает его расходы (или

наоборот). Например, доход может быть получен при выполнении услуги для клиента, но наличные деньги могут быть выплачены только через некоторое время. Пока деньги не уплачены, компания показывает выручку, но не наличные деньги.

Итоговым отчетным документом о денежных потоках компании является отчет о движении денежных средств (ОДДС), который показывает результирующий чистый денежный поток от трех операций. [1]

Операционная деятельность относится к обычной предпринимательской деятельности. Приток включает выручку от продажи товаров или услуг, дивиденды, полученные предприятием, проценты и другие денежные поступления, отток включает заработную плату, накладные расходы, налоги и платежи поставщикам и поставщикам.

При проведении финансового анализа операционный денежный поток должен использоваться в сочетании с чистой прибылью, свободным денежным потоком и другими показателями для правильной оценки эффективности деятельности и финансового состояния компании.

Инвестиционная деятельность относится к прибылям и убыткам от инвестиций. (Рис. 1)

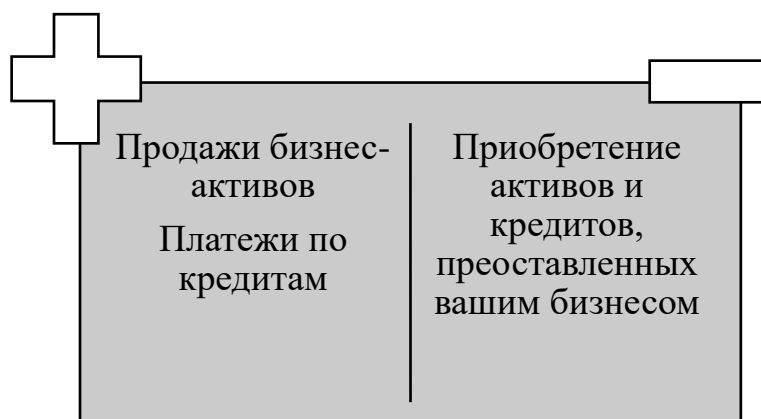


Рисунок 1 – Приток и отток денежных средств инвестиционной деятельности

Например, в эту категорию включаются денежные средства, полученные от продажи земли, и денежные средства, уплаченные за инвестиции в другую компанию. (стоит обратить внимание, что проценты, полученные по кредитам,

включаются в операционную деятельность.).

Финансовая деятельность относится к капиталу, который привлекается извне. Приток включает в себя любые деньги, которые были заимствованы, а также продажи ценных бумаг вашей компании. Отток капитала включает выплату дивидендов и обслуживание долга. Примечательно, что проценты, выплачиваемые по долгосрочному долгу, включаются в операционную деятельность.

Специалистам экономической безопасности, финансовым аналитикам и инвесторам важно понять, что составляет этот раздел отчета о движении денежных средств и какие финансовые операции включают в себя, поскольку именно этот раздел показывает, как компания финансирует свою деятельность. Он обычно отображает изменения во всех счетах, связанных с задолженностью и собственным капиталом.

Формула чистого денежного дохода может быть выражена, как сумма ЧДП от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и вычисляется по формуле 1:

$$\text{ЧДП}_{\text{общ}} = \text{ЧДП}_{\text{од}} + \text{ЧДП}_{\text{ид}} + \text{ЧДП}_{\text{фд}} \quad (1)$$

Стоит заметить, что у операционного и финансового потока более крепкая связь, чем у инвестиционного. Это связано с тем, что чем больше операционный цикл предприятия, тем дольше денежные средства выводятся из оборота, тем самым увеличивая кассовый разрыв. Повлиять на операционный цикл можно лишь косвенно, поэтому основное внимание финансовому циклу организации.

Следовательно, основная задача УДП заключается в корректировке уровня денежного потока, а точнее - максимальном удлинении периода оборота кредиторской задолженности и максимального сокращения периода оборота дебиторской задолженности.

Следует заметить, что отчет важен по целому ряду причин. Самое главное значение заключается в том, что компании должны знать о своем денежном положении. Если организация не контролирует свой денежный поток, то тогда

невозможно определить тенденции в управлении средствами, которые могут оказать существенное влияние на финансовое здоровье бизнеса.

Основная цель анализа денежных потоков заключается в выявлении достаточного уровня денежных средств, для нормальной работоспособности предприятия, а также интенсивность и эффективность использования потоков. Для этого необходимо анализировать факторы притока и оттока денежной массы для настоящей и будущей платежеспособности организации.

Как можно заметить, приток наличных средств может быть вызван:

- увеличением пассивов (обязательство или собственный капитал на основании платежа собственника);
- сокращением активов за исключением денег. Например, преобразования материальных или нематериальных средств через списание в денежные средства.

Отток наличных происходит:

- путем сокращения пассивов (например, изъятие капитала собственником);
- за счет увеличения активов, кроме денег (вложение в материальные, нематериальные или другие формы активов).

Специалисты используют два метода: прямой и косвенный. Они применяются как по отдельности, так и в совокупности.

Прямой метод легче интерпретировать, поскольку он просто перечисляет все основные операционные денежные поступления и платежи в течение периода. Деньги, поступающие в организацию, как правило, от клиентов, перечислены в разделе «приток денежных средств», а уходящие - как правило, в виде оплаты сотрудникам, поставщикам и т. д. перечислены в разделе «отток денежных средств». Благодаря этому методу легче отследить какие статьи дают наибольшее изменение в общей сумме ЧДП, но невозможно детально рассмотреть взаимосвязь величин изменений и финансового результата. В частности, не представляется возможным узнать почему компания, которая имеет в год приличную выручку является в конечном счете неплатежеспособной.

После перечисления всех источников денежных средств отток денежных

средств вычитается из притока денежных средств, чтобы получить ЧДП от операционной деятельности. После этого денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности суммируются, чтобы получить чистое увеличение или уменьшение денежных средств.

Отчет о движении денежных средств, подготовленный прямым методом, предоставляет пользователям информацию об источниках денежных средств и способах их расходования. Существенное преимущество прямого определения потоков денежных средств от операционной деятельности заключается в том, что оно позволяет пользователям лучше понять взаимосвязи между результатами деятельности предприятия (прибыль или убыток) и его денежными потоками.

В косвенном методе показатель чистого дохода из отчета о финансовых результатах используется для расчета суммы ЧДП от операционной деятельности. Поскольку отчет о финансовых результатах составляется по методу начисления, следовательно, необходимо скорректировать прибыль до вычета процентов и налогов по тем статьям, которые влияют на чистую прибыль, хотя фактические денежные средства не уплачены или не получены.

Основное различие между двумя подходами заключается в методологии расчета ЧДП по операционной деятельности, так как в первом случае используется пересчет поступлений и платежей, а во втором техника корректировки в балансовых счетах. Расчеты по инвестиционной и финансовой деятельности не изменяются от метода расчета.

Также стоит отметить, что использование косвенного метода объясняет, почему чистый денежный поток от предпринимательской деятельности отличается от других показателей успеха бизнеса – чистой прибыли.

Компания не обязана использовать определенный метод, но МСФО (IAS) 7 (пункт 19) гласит, что субъектам рекомендуется отчитываться о движении денежных средств от ОД с использованием первого метода.

Для раскрытия реальной информации по движению денежных средств, предоставления обоснованной оценки синхронности поступлений и платежей, повышения эффективности механизма управления потоками действия

руководителя должны быть направлены на повышения уровня ликвидности компании, с целью оптимизации денежных потоков, с учетом внутренних и внешних факторов.

Достижение эффективного управления денежными потоками предприятия обеспечивается синхронизацией входящих и исходящих денежных потоков и поддержанием его постоянной платежеспособности. При этом усилия специалистов экономической безопасности должны быть направлены на формирование системы управления движения денежных средств.

I этап. Первоначальным шагом является разработка структуры системы УДП. На этом этапе следует определить цель и задачи системы УДП, которые показывают необходимость создания; выстроить систему критериев, по которым в дальнейшем можно будет оценить полученный результат; классифицировать денежные потоки и выявить инструменты воздействия на них.

II этап. Службе, на которую будет возложены обязанности по управлению денежными потоками стоит проанализировать движение денежных средств, руководствуясь отчетностью компании. Анализ (горизонтальный и/или вертикальный) предполагает под собой не только расчет аналитических показателей, но также и выявление причин таких изменений. Рассчитать финансовые показатели, такие как оборачиваемость, ликвидность, эффективность, которые также в свою очередь помогают понять причины отклонений. Стоит заметить, что отрицательный денежный поток по некоторым операциям не всегда означает опасность. Например, для инвестиционных операций характерно минусовое сальдо, так как такая ситуация объясняется приобретением или изменением ОС.

III этап. Предложение мероприятий по повышению эффективности возможно только после предыдущего этапа, которой основан на анализе отчетности. В данном случае рассматриваются только две ситуации (рис. 2).

IV этап. Для устранения существующих недостатков системы УДП следует разработать методику планирования, основной задачей которой является прогнозирование сумм поступлений и расходований по каждому типу ДП.

Наиболее удобный вариант – это составление платежного календаря по месяцам. Чтобы прогноз поступлений был более корректным следует провести анализ рынка и его конъюнктуры, конкурентов, а точнее их сильные и слабые стороны. Также стоит заложить в календарь расходы (прямые и косвенные) на планируемый период.

Положительный денежный поток

- Основная задача мероприятий направлена на сохранение и увеличения ДП. Например, можно говорить о приобретении и модернизации ОС.

Отрицательный денежный поток

- При ОДП действия по оптимизации должны быть направлены на обнаружение и устранение причин, способствующих образованию минуса и риска неплатежеспособности.

Рисунок 2 – Мероприятия при ПДП и ОДП

V этап. Заключительной частью создания методики УДП является контроль денежных потоков. Главной задачей этого пункта являются: проверка исполнения решений руководства по вопросам движения денежных средств; наблюдение за исполнением финансовых решений и др.

Основными моментами системы УДП являются:

- ежедневный контроль денежных поступлений от продаж;
- строгий контроль всех выплат;
- сокращение временного интервала между дебиторской и кредиторской задолженностью;
- определение комплекса мероприятий по инвестированию временно свободных денежных средств;
- снижение уровня иммобилизации оборотных активов и ускорение их оборачиваемости через внедрение мероприятий организационно-экономического характера;
- внедрение оптимальной системы предоставления коммерческих

кредитов и расчетов с поставщиками.

С практической точки зрения предприятие должно найти компромисс между размером денежных средств для обеспечения приемлемого уровня ликвидности и желанием получать доход от финансовых вложений.

Таким образом, функционирование любого предприятия сопровождается движением денежных средств, который характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовое состояние и потенциал, а также инвестиционную привлекательность.

Рассмотренные принципы позволят сформулировать эффективную систему управления денежными потоками предприятия. Специфический характер формируемых денежных потоков предприятия определяют отраслевые или региональные особенности, финансовая политика предприятия, особенности конкретного инвестиционного проекта, отношения с контрагентами и внутри предприятия и др. Эффективная система управления денежными потоками, организованная с учетом изложенных принципов и методов, создает основу высоких темпов развития предприятия, достижения запланированных конечных результатов финансово-хозяйственной деятельности, конкурентоспособности и устойчивого роста его рыночной стоимости.

Список литературы

1. Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» 23/2011, утвержденное приказом Минфина России от 02.02.2011 №11н (дата доступа 28.02.2021).

2. Дмитриева, С.Н. Механизм управления денежными потоками хозяйствующего субъекта как элемент системы экономической безопасности / С. Н. Дмитриева. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2019. — № 18 (256). — С. 179-181. — URL: <https://moluch.ru/archive/256/58607/> (дата обращения: 03.03.2021).

3. Методы анализа денежных потоков компании [Электронный ресурс]: Студопедия.нет. Информационный студенческий ресурс. – Режим доступа: https://studopedia.net/2_15166_metodi-analiza-denezhnih-potokov-kompanii.html.