

УДК 336.012.23

***ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОРГАНИЗАЦИИ: ПРЯМОЙ, КОСВЕННЫЙ И  
КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ МЕТОДЫ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ  
СРЕДСТВ***

***Пайтаева К. Т.***

*к.э.н., доцент*

*Институт экономики и финансов*

*Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Чеченский государственный университет»,*

*Грозный, Россия*

***Ашаганов А. Ю.***

*Магистрант,*

*Институт экономики и финансов*

*Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования «Чеченский государственный университет»,*

*Грозный, Россия*

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены основные характеристики прямого, косвенного и коэффициентного методов анализа движения денежных средств на предприятии, а также рассмотрены основные источники формирования информации для проведения данного анализа.

**Ключевые слова.** Денежные потоки, прямой метод, косвенный метод, отчет о движении денежных средств, бухгалтерский баланс, виды денежных потоков, обязательства, активы, группы деятельности.

***CASH FLOWS OF THE ORGANIZATION: DIRECT, INDIRECT AND  
COEFFICIENT METHODS OF ANALYSIS OF CASH FLOW.***

***Paytaeva K. T.***

*Ph.D., Associate Professor*

*Institute of Economics and Finance*

*Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education «Chechen State University»,*

*Grozny, Russia*

***Ashaganov A. Y.***

*Undergraduate,*

*Institute of Economics and Finance*

*Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Chechen State University",*

*Grozny, Russia*

**Annotation.** This article describes the main characteristics of direct, indirect and coefficient methods of analysis of cash flows in the enterprise, as well as the main sources of information for this analysis.

**Keywords.** Cash flows, direct method, indirect method, statement of cash flows, balance sheet, types of cash flows, liabilities, assets, groups of activities.

Денежные потоки являются основой функционирования любого предприятия. От правильно организованного денежного оборота зависит текущая ликвидность организации, ее способность отвечать по своим обязательствам и вкладывать денежные средства во внеоборотные активы для развития предприятия.

Денежный поток представляет собой непрерывный приток (оплата покупателя) и отток (оплата поставщику) денежных средств на предприятии.

Чтобы корректно проанализировать денежные потоки, необходимо понимать какими они бывают, для чего выполняется оценка, и какие документы при этом используются. На практике выполнение анализа денежных потоков может быть направлено для решения следующих задач:

- оценка ликвидности предприятия;
- контроль использования денег в соответствии с поставленными целями;
- построение рациональной схемы управления денежными потоками;
- контроль графика выплаты кредитов;
- контроль дебиторских задолженностей организации;
- контроль формирования и распределения бюджета;
- обеспечение безопасности наличных и безналичных средств.

Сами денежные потоки при этом классифицируют по следующим признакам:

- масштаб - по всей компании, отдельному виду деятельности, подразделениям или операциям;
- тип деятельности - операционная, инвестиционная, финансовая;
- по направлению - отрицательный или положительный;
- по методу расчета - валовый и чистый;
- по достаточности - избыточный и дефицитный;
  - в зависимости от временного периода - действительный и планируемый;
- по стабильности - равномерный и неравномерный.

Для анализа и для эффективного управления денежными потоками на предприятии наиболее часто используются прямой и косвенный методы анализа денежных потоков, дающие возможность выявить наиболее привлекательные источники доходов и основные направления расходов компании, причины возникновения дефицита средств или формирования их

избытка, а также другие факторы, оказывающие влияние на финансовое состояние [1].

На практике прямой метод анализа денежного потока предполагает оценку средств, перемещающихся по счетам предприятия. Основным параметром для анализа является доход (расход) компании. При этом оцениваются все поступления средств и все необходимые платежи, выполненные компанией за отчетный период. Они приводятся в отчете о движении денежных средств, где выделяются три основные группы деятельности компании:

- ◆ **Операционная.** В эту группу относятся все поступления средств за счет ведения основной деятельности, а также выплаты для обеспечения работы компании.
- ◆ **Инвестиционная.** Сюда входят средства, направленные на покупку организацией долгосрочных активов, а также привлеченные за счет их реализации.
- ◆ **Финансовая.** Анализируются денежные средства, направленные и привлеченные от краткосрочных вложений (эмиссия ценных бумаг, дивиденды акционерам, получение и возврат кредитов).

Практическое применение косвенного метода дает возможность получить корректную информацию о чистом денежном потоке, а также о взаимосвязи между изменением существующего остатка денежных средств на момент окончания отчетного периода и общей величиной полученной компанией прибыли. Он предполагает пересчет полученного ранее финансового результата с учетом определенных корректировок по размеру чистой прибыли.

Основным параметром для этого метода анализа является чистая прибыль предприятия. При этом, следует помнить, что международными стандартами (МСФО (IAS) 7) допускается оценка денежных потоков по инвестиционной, а

также финансовой деятельности исключительно с применением прямого метода, а потому косвенный можно назвать его дополнением [3].

Дополнение к основным методам анализа также существует еще один способ, который не используется самостоятельно.

Коэффициентный метод анализа денежных потоков предполагает использование ряда коэффициентов (платежеспособности, рентабельности, достаточности, интервал самофинансирования, покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств, реинвестирования), позволяющих выполнить следующее:

- ◆ изучить отклонения реальных денежных потоков от запланированных;
- ◆ оценить эффективность инвестиций в производство компании;
- ◆ проанализировать управление денежными средствами фирмы с различных позиций.

С практической стороны коэффициентный метод анализа позволяет изучить динамику ведущих показателей состояния финансов компании. Непосредственно сами коэффициенты рассчитываются как отношение различных статей бухгалтерского баланса.

Основной информационной базой для анализа движения денежных средств на предприятии – это бухгалтерская (финансовая) отчетность организации (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств). Данная информация является общедоступной как для внутренних, так и для внешних пользователей информации.

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам [4].

В бухгалтерском балансе представлена характеристика имущественного потенциала предприятия на конкретную дату и источников его образования. Касательно высоколиквидных активов в бухгалтерском балансе представлена информация об остатках денежных средствах на конец отчетного периода. Данные баланса – статичные и характеризуют только результат движения денежных средств за отчетный период.

В отчете о движении денежных средств представлена информация за отчетный период, показывающая приток и отток денежных средств как результат текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности компании (рис. 1). Из данного отчета можно получить информацию, дополнительную к той, что представлена в балансе и отчете о финансовых результатах.

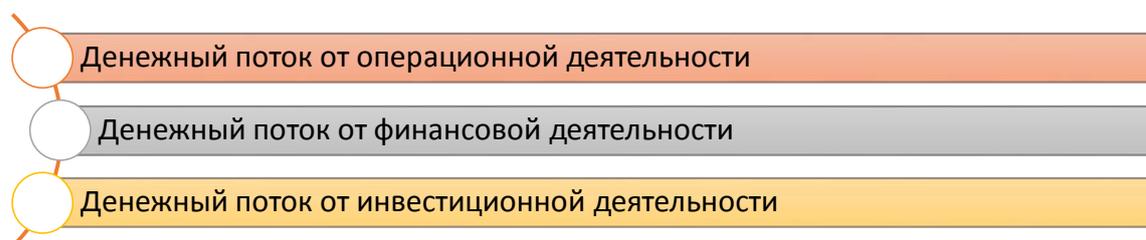


Рис.1 – Структура отчета о движении денежных средств

1. Денежный поток от операционной деятельности – это денежные поступления и их выбытие от занятия основным видом деятельности.
2. Денежный поток от финансовой деятельности – это денежные потоки, возникающие в результате предоставления и получения кредитов и займов.
3. Денежный поток от инвестиционной деятельности – это денежные средства на покупку и продажу внеоборотных активов.

Остатки денежных средств могут отклоняться от величины прибыли (убытка), полученной предприятием за прошлый отчетный период. Выявить

причины такого отклонения на основании данных бухгалтерского баланса нельзя, так как оно не зависит от изменения активов и пассивов.

Выявляется же такое отклонение тем, что финансовый результат формируется на базе метода начисления, а остаток денежных средств - кассового метода (т.е. по факту реального исполнения). Кроме того, не все суммы, признанные в бухгалтерском учете, участвуют одновременно (или в полном объеме) в расчете финансового результата и остатка денежных средств. Например, сумма накопленной амортизации полностью определяет прибыль (убыток), а на денежном потоке сказывается через влияние на сумму налога на прибыль.

Следовательно, с тем, чтобы достоверно оценить причины отклонения остатка денежных средств от финансового результата, следует использовать данные отчета о финансовых результатах (а не только балансовый отчет).

Показатели отчета о финансовых результатах имеют большое значение для проведения анализа движения денежных средств. В этой форме отчетности можно найти информацию о выручке от реализации; себестоимости проданных товаров (работ, услуг); других видов затрат, признанных в бухгалтерском учете расходами данного отчетного периода; всех видов прибыли (от валовой до чистой) [1].

Анализ движения денежных средств может стать базой для получения серьезных оценок и выводов только в том случае, если финансовые отчеты будут дополнены управленческой отчетностью. Такая информация может быть получена оперативно, она не привязана к конкретным срокам формирования бухгалтерского отчета, группируется по любым признакам и может быть выражена и в стоимостной форме, и в натуральных показателях.

Тем не менее, ключевым форматом, используемым для анализа движения денежных средств, должен быть признан отчет о движении денежных средств.

Информация, представленная в этом отчете, позволяет выяснить, превышали ли в прошлом денежные поступления компании ее расходы. Его можно использовать и для прогнозирования будущих денежных потоков. Он даже позволяет судить о вероятности погашения долговых обязательств и выплаты дивидендов предприятием, а также возникновения потребности в финансировании из внешних источников.

Подводя итог можно сказать, что основными методами анализа движения денежных средств на предприятии является прямой и косвенный методы анализа, также есть коэффициентный метод, который применяется как дополнение двум вышеперечисленным методам. Основным источником информации при проведении анализа по прямому методу является отчет о движении денежных средств. Основным параметром для косвенного метода анализа является чистая прибыль предприятия. При использовании коэффициентного метода изучается динамика коэффициентов платежеспособности, рентабельности, достаточности, интервал самофинансирования, покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств, реинвестирования. В зависимости, какую информацию хочет получить субъект анализа, зависит какой метод анализа, он будет использовать, а также, что послужит информационной базой для данного анализа. Если предприятию недостаточно информации, которая представлена в бухгалтерской отчетности, то руководству предприятия следует разработать другие формы управленческой отчетности с учетом специфики хозяйственной деятельности своего предприятия, в которых будет представлена более детальная информация по движению денежных средств.

### **Библиографический список:**

1. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – № 4. – С. 32-37.  
Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

2. Гаврилова, А.Н. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие для вузов / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – М.: Проспект, КноРус, 2015. – 597 с.

3. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 №217н) (ред. от 11.07.2016). [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_193532/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193532/) (Дата обращения 30.05.2019)

4. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)». Утверждено Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 06.07.99 №43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018). [Электронный ресурс]. — Режим доступа — URL:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_18609/d914c3b6e6aa1058fbfa77f7a66a2f8d92ea09cf/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/d914c3b6e6aa1058fbfa77f7a66a2f8d92ea09cf/) (Дата обращения 03.06.2019)

*Оригинальность 77%*