

УДК 336.64

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ АПК

Юдина С. Г.

студентка магистратуры

ФГБОУ ВО Курский государственный университет,

Курск, Россия

Аннотация

Финансово-хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Финансовые потоки оказывают влияние на общее финансовое состояние предприятия. Так недостаток денежных средств означает наличие у компании трудностей, снижение его финансовой устойчивости. В то же время их излишек может негативно отразиться на способности предприятия получить дополнительный доход. В связи с этим становится важным обеспечение синхронности поступления и расходования денежных средств, тщательный их анализ. В статье приведен анализ финансовых потоков предприятия агропромышленного комплекса, рассмотрена структура денежных потоков и их влияние на финансовое состояние предприятия.

Ключевые слова: Финансовые потоки, финансовое состояние, операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность, чистый денежный поток, свободный денежный поток.

ASSESSMENT OF FINANCIAL FLOWS OF AN AGRIBUSINESS ENTERPRISE

Yudina S.G.

graduate student

Kursk state University,

Kursk, Russia

Annotation

The financial and economic activities of any enterprise are inextricably linked with the flow of funds. Financial flows have an impact on the overall financial condition of the company. So the lack of funds means that the company has difficulties, reducing its financial stability. At the same time, their surplus may negatively affect the ability of the company to generate additional income. In this regard, it becomes important to ensure the synchronicity of receipt and expenditure of funds, and their careful analysis. The article analyzes the financial flows of an agro-industrial enterprise, examines the structure of cash flows and their impact on the financial condition of the enterprise.

Keywords: Financial flows, financial condition, operating activities, investment activities, financial activities, net cash flow, free cash flow.

Агропромышленный комплекс – один из самых крупных межотраслевых комплексов, который объединяет несколько отраслей, направленных на производство и переработку сельскохозяйственного сырья и получения сельскохозяйственной продукции для конечных потребителей. Организация эффективного агропромышленного производства невозможна без объединения материально-технических, трудовых и финансовых ресурсов всех участников воспроизводственного процесса. Производственно-хозяйственная деятельность предприятий неразрывно связана с задачей по эффективному управлению финансовыми потоками. Анализ финансовых потоков заключается в выявлении

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

причин дефицита или избытка денежных средств и определении источников их поступления и направлений расходования для обеспечения необходимого уровня ликвидности и платежеспособности организации [1, с. 55-56].

Основным источником информации о финансовых потоках предприятия служит отчет о движении денежных средств. Данный отчет составляется таким образом, что все операции подразделяются на три категории по сферам деятельности предприятия: операционную, инвестиционную и финансовую.

На основе отчета о движении денежных средств за 2018 и 2019 год проведем анализ финансовых потоков сельскохозяйственного предприятия ООО «АПК-Курск».

За выбранный период исследования положительный денежный поток сократился на 53% и составил в 2019 году 33,2 млрд. руб. (таблица 1). Данное сокращение обусловлено уменьшением кредитной активности предприятия, объем полученных кредитных средств уменьшился в 2019 году на 75% по сравнению с 2018 годом. Поступления от операционной деятельности возросли на 12%, денежные потоки от инвестиционной деятельности увеличились на 15%. Положительный приток денежных средств сформирован главным образом за счет выручки от основной деятельности и полученных кредитов (рисунок 1).

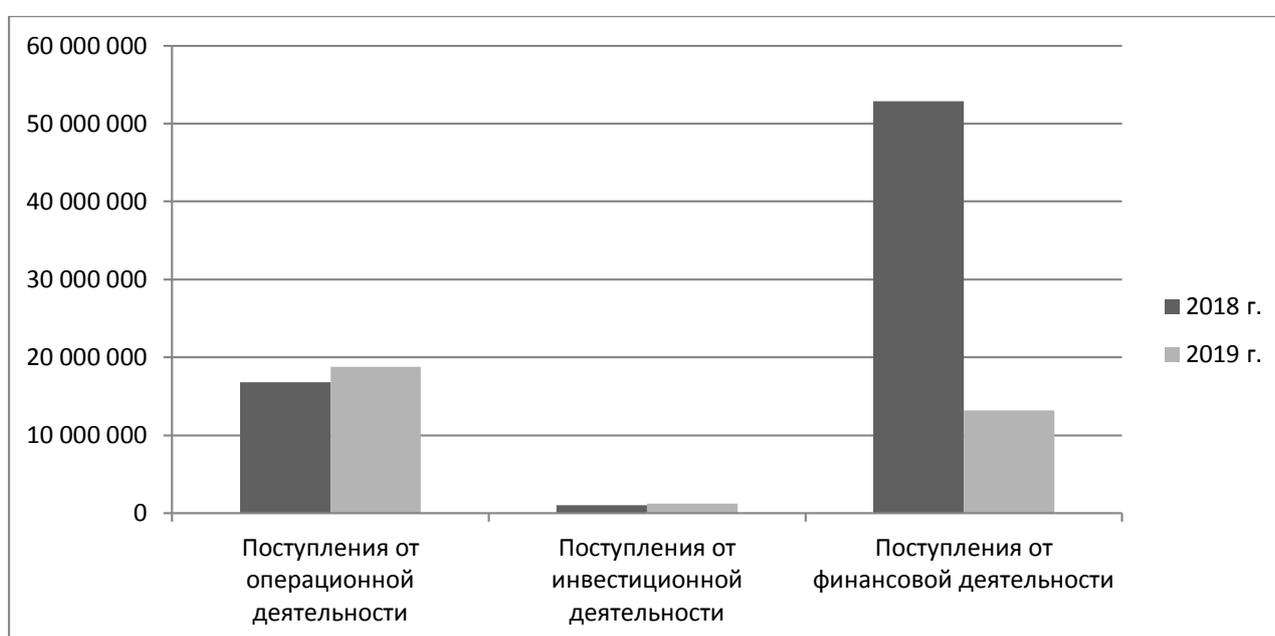


Рисунок 1 – Динамика денежных потоков ООО «АПК-Курск» за 2018-2019 гг.

Таблица 1 – Положительный денежный поток ООО «АПК-Курск», тыс. руб.

| Наименование показателя | 2018 г. | 2019 г. | Абсолют. отклонение | Темп прироста, % |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| Поступления от операционной деятельности, в т.ч.: | 16 787 717 | 18 784 441 | 1 996 724 | 11,9 |
| от продажи продукции, товаров, работ и услуг | 14 006 205 | 14 834 623 | 828 418 | 5,9 |
| прочие поступления | 2 781 512 | 3 949 818 | 1 168 306 | 42,0 |
| Поступления от инвестиционной деятельности, в т.ч.: | 1 051 518 | 1 207 486 | 155 968 | 14,8 |
| от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам) | 701 117 | 600 627 | -100 490 | -14,3 |
| дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях | 65 064 | 222 993 | 157 929 | 242,7 |
| прочие поступления | 285 337 | 383 866 | 98 529 | 34,5 |
| Поступления от финансовой деятельности, в т.ч.: | 52 890 468 | 13 186 572 | -39 703 896 | -75,1 |
| получение кредитов и займов | 52 890 468 | 13 186 557 | -39 703 911 | -75,1 |
| прочие поступления | | 15 | 15 | |
| Положительный денежный поток, всего | 70 729 703 | 33 178 499 | -37 551 204 | -53,1 |

Величина отрицательного денежного потока за исследуемый период сократилась на 54% , что связано с сокращением платежей по инвестиционной деятельности на приобретение и реконструкцию внеоборотных активов, а также сокращением выплат по финансовой деятельности, в частности по статье погашение векселей и других ценных бумаг, возврат кредитов и займов (таблица 2). Платежи по текущей деятельности в 2019 году увеличились по сравнению с предыдущим периодом на 19% за счет роста выплат поставщикам и подрядчикам, оплате труда работников, процентов по долговым обязательствам.

Таблица 2 – Отрицательный денежный поток ООО «АПК-Курск», тыс. руб.

| Наименование показателя | 2018 г. | 2019 г. | Абсолют. отклонение | Темп прироста, % |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|---------------------|
| Платежи от операционной деятельности, в т.ч.: | 11 892 646 | 14 102 768 | 2 210 122 | 18,6 |
| поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги | 6 544 654 | 8 996 032 | 2 451 378 | 37,5 |
| в связи с оплатой труда работников | 943 405 | 1 118 168 | 174 763 | 18,5 |
| процентов по долговым обязательствам | 3 416 629 | 3 553 050 | 136 421 | 4,0 |
| налога на прибыль организаций | 7 090 | 5 747 | -1 343 | -18,9 |
| прочие платежи | 980 868 | 429 771 | -551 097 | -56,2 |
| Платежи от инвестиционной деятельности, в т.ч.: | 8 873 613 | 3 972 060 | -4 901 553 | -55,2 |
| в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов | 7 748 351 | 3 573 815 | -4 174 536 | -53,9 |
| в связи с приобретением акций других организаций (долей участия) | 600 500 | | -600 500 | -100,0 |
| в связи с приобретением долговых бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам | 158 934 | 277 700 | 118 766 | 74,7 |
| процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива | 364 837 | 113 061 | -251 776 | -69,0 |
| прочие платежи | 991 | 7 484 | 6 493 | 655,2 |
| Платежи от финансовой деятельности, в т.ч.: | 49 986 003 | 14 515 722 | -35 470 281 | -71,0 |
| на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников) | 910 000 | 1 011 500 | 101 500 | 11,2 |
| в связи с погашением векселей и других ценных бумаг, возврат кредитов и займов | 47 507 700 | 13 334 222 | -34 173 478 | -71,9 |
| прочие платежи | 1 568 303 | 170 000 | -1 398 303 | -89,2 |
| Отрицательный денежный поток, всего | 70 752 262 | 32 590 550 | -38 161 712 | -53,9 |

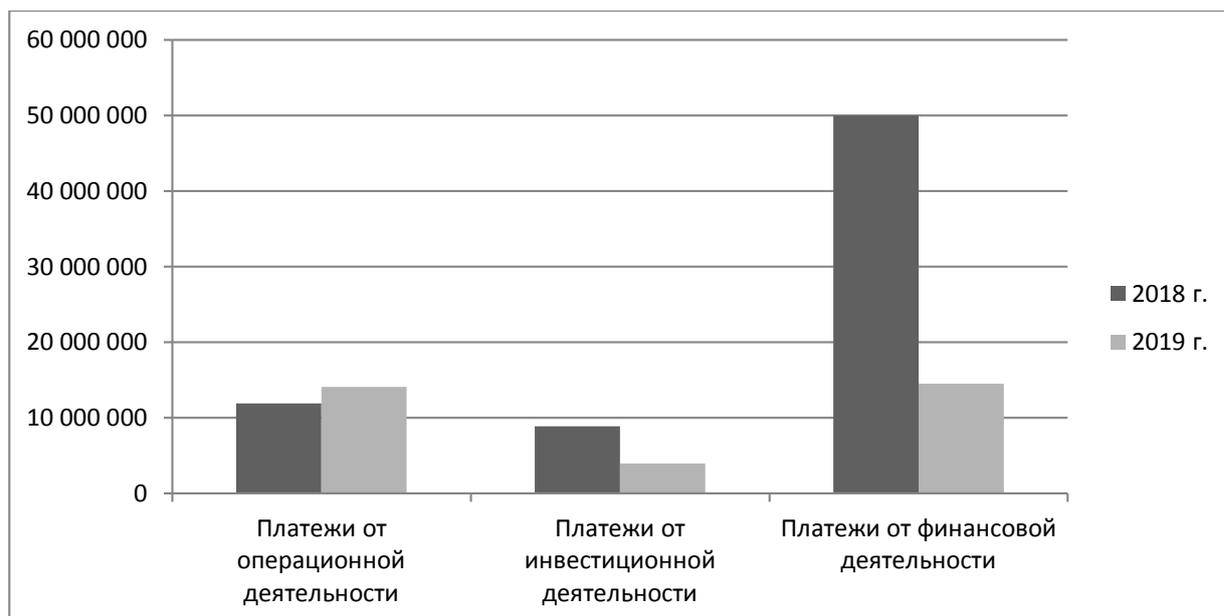


Рисунок 2 – Динамика оттоков денежных средств ООО «АПК-Курск» за 2018-2019 гг.

На рисунке 2 представлена динамика движения денежных средств по направлениям их расходования, сравнив полученный результат с результатом, представленном на рисунке 1, можно сделать вывод о синхронности поступлений и оттоков денежных средств по направлениям деятельности. Рассчитаем значение чистого денежного потока компании. Результаты представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Чистый денежный поток ООО «АПК-Курск», тыс. руб.

| Наименование показателя | 2018 г. | 2019 г. |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Положительный денежный поток | 70 729 703 | 33 178 499 |
| Отрицательный денежный поток | 70 752 262 | 32 590 550 |
| Чистый денежный поток | -22 559 | 587 949 |

Чистый денежный поток в 2019 году представляет собой положительную величину. Наблюдается рост чистого денежного потока по сравнению с 2018 годом.

Для определения способности компании погашать текущую задолженность за счет имеющихся текущих активов, рассчитаем коэффициент ликвидности денежного потока. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле [3, с. 307]:

$$КЛ_{дп} = \frac{ПДП}{ОДП}$$

где $КЛ_{дп}$ – коэффициент ликвидности денежного потока;

ПДП – положительный денежный поток;

ОДП – отрицательный денежный поток.

В 2018 году показатель ликвидности денежного потока был на уровне 1,00, в 2019 году – 1,02. То есть на протяжении исследуемого периода организация имела достаточно средств для погашения своих обязательств.

Определим ту сумму денежных средств, которую компания способна сгенерировать по итогам отчетного периода, так называемый свободный денежный поток (Free cash flow, FCF). Эта сумма может быть распределена между кредиторами, акционерами и инвестиционными проектами компании.

Данный показатель можно рассчитать по следующей формуле [2]:

$$FCF = NCF - CAPEX$$

где FCF (Free cash flow) – свободный денежный поток;

NCF (Net Cash Flow) – чистый денежный поток от текущей деятельности;

CAPEX – капитальные затраты.

Полученные результаты представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Свободный денежный поток предприятия, тыс. руб.

| Наименование показателя | 2018 г. | 2019 г. | Отклонение |
|---------------------------------|------------|-----------|------------|
| свободный денежный поток | -2 853 280 | 1 107 858 | 3 961 138 |

По итогам 2018 года наблюдается отрицательный свободный денежный поток. Однако полученное отрицательное значение не свидетельствует о серьезных финансовых проблемах, наоборот это означает значительное вложение денежных средств в приобретение оборудования и обновление производственных фондов в частности за счет привлечения заемных источников финансирования. В 2019 году свободный денежный поток имеет положительное значение и характеризует улучшение платежеспособности компании и снижение риска потери ликвидности.

В целом проведенный анализ показал, что организация имеет сбалансированный денежный поток по всем направлениям деятельности. При этом ей необходимо осуществлять постоянный контроль над финансовыми потоками, оперативно реагировать на различные отклонения, только тогда руководство предприятия сможет добиться желаемого эффекта — прироста денежных средств и их эффективного использования.

Библиографический список:

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками / И.А. Бланк. – М.: НикаЦентр, 2015. – 752 с.;
2. Клавдеева В. Анализ движения денежных средств на предприятии [Электронный ресурс] // Финансовый директор. – 2020. – Режим доступа: <https://www.fd.ru/articles/159508-analiz-dvijeniya-denejnyh-sredstv-na-predpriyatii> (дата обращения 17.10.2020);
3. Панина Е. Б., Закупнев С. Л. Экономический анализ денежных потоков предприятия / Е. Б. Панина, С. Л. Закупнев // Наука и образование: отечественный и зарубежный опыт: междунар. науч-практ. конф. Белгород, 20 мая 2019 г. – Белгород: изд. ООО Гик, 2019. – С. 305-310.

Оригинальность 82%