

УДК 658.15 : 657.62

**МЕТОДИКА ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ЕЁ
ОСОБЕННОСТИ ПРИ ОПРЕДЕЛЕНИИ ФИНАНСОВОГО
ПОЛОЖЕНИЯ ИННОВАЦИОННО-ОРИЕНТИРОВАННОЙ
КОРПОРАТИВНОЙ СТРУКТУРЫ**

М.Р. Гильмиярова

Псковский государственный университет, г. Псков

Показана актуальность информации, содержащейся в отчёте о движении денежных средств. В зависимости от потребности в информации и целей пользователей данной информацией наряду с детализированным анализом выделяют так называемый экспресс-анализ денежных потоков. Предложена методика экспресс-анализа денежных потоков. Она применена к конкретной корпоративной структуре

***Ключевые слова:** денежные потоки, экспресс-анализ, методика, финансовое положение, корпоративная структура.*

В современных рыночных условиях одним из необходимых элементов управления организацией является комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности, составной частью которого является анализ денежных потоков организации.

Денежные потоки являются более точным катализатором финансового положения компании. По мере усложнения хозяйственной деятельности в мире изменяются и совершенствуются форма и стандарты бухгалтерской отчётности. Отчёт о движении денежных средств возник как связующее звено между балансом и отчётом о прибылях и убытках и как ответ на усилившиеся требования к надёжности и актуальности информации [3].

Анализ бухгалтерского баланса (имеющихся у организации активов и источников их возникновения) базируется на статичных данных к определённой дате и показывает количественное и структурное изменение показателей. Анализ отчёта о финансовых результатах (отчёта о прибылях и убытках) позволяет получить сведения, которые основываются на методе начисления, то есть все доходы и расходы отражаются в периоде их возникновения, а не в периоде поступления или выбытия денежных средств, кроме того, при наличии в компании значительной доли амортизируемого имущества – неликвидных активов (основных средств и нематериальных активов) в отчёт будут включены неденежные показатели амортизации. Данные формы отчётности всецело не характеризуют деятельность организации и отражают лишь прошлые достижения и/или недоработки, фиксируя имеющиеся остатки активно-пассивных операций и полученный за период финансовый результат [5].

Указанные недостатки для оценки фактической эффективности деятельности компании позволяет устранить отчёт о движении денежных средств, прогнозирующий потенциал и перспективы организации, который в Российской Федерации рассматривается лишь как приложение к годовой

бухгалтерской отчётности компаний, состоящей из двух основных отчётов, названных выше, и при составлении промежуточной отчётности – квартальной, полугодовой, по итогам 9 месяцев, его представлять необходимости нет.

В современных рыночных условиях особо важно отслеживать реальное финансовое положение как непосредственно самого хозяйствующего юридического лица, так и его контрагентов с целью избежания появления возможных негасимых долгов. Для этого используется актуальная информация, содержащаяся в отчёте о движении денежных средств. В частности, она применима для оценки:

Перспектив компании создавать притоки денежных средств по операционной деятельности, т.е. отвечать принципу непрерывности деятельности;

Способности компании отвечать по своим обязательствам перед поставщиками и подрядчиками, кредиторами, собственниками и акционерами, государством и прочими контрагентами, т.е. быть платёжеспособной;

Необходимости в дополнительном привлечении денежных средств из внешней среды;

Причин различия между фактическими доходами (расходами) и прибылями (убытками) организации;

Эффективности проведения финансовой и инвестиционной политики организации.

Анализ отчёта о движении денежных средств, т.е. денежных потоков – это, по сути, определение величин и моментов притоков и оттоков денежной наличности. Этот отчёт формируется не по источникам и направлениям использования средств, а по сферам деятельности компании – операционной (текущей), инвестиционной и финансовой [4; 2].

Денежные потоки по операционной деятельности формируются в ходе основной деятельности, создающей выручку компании, они обычно являются результатом операций, влияющих на образование чистой прибыли. К инвестиционной деятельности относится деятельность компании, связанная с осуществлением финансовых вложений в ресурсы, предназначенные для создания в будущем дохода и потоков денежных средств, связанных с приобретением или выбытием внеоборотных активов. К финансовой деятельности относится деятельность компании, в результате которой изменяются величина и состав её собственного капитала, заёмных средств. Примеры денежных потоков по видам деятельности приведены в таблице 1 (см. ниже).

При этом следует отметить, что в зависимости от степени доступности информации, необходимой для анализа организации, с целью определения её реального финансового положения, а также от потребности результатов данного анализа наряду с детализированным, всесторонним и углубленным анализом выделяют так называемый экспресс-анализ денежных потоков, информационной основой которого является отчёт о движении денежных средств.

Целью экспресс-анализа денежных потоков является получение наглядной оценки финансового благополучия организации и перспектив её деятельности. Такой анализ не требует длительных временных затрат, отличается простотой расчётов и минимальным набором информационных показателей, при этом результаты экспресс-анализа могут быть определяющими для пользователя отчётности – акционера, инвестора, кредитора.

Т а б л и ц а 1

Основные направления притока и оттока денежных средств по видам
деятельности организации

ДП по операционной деятельности		ДП по инвестиционной деятельности		ДП по финансовой деятельности	
приток	отток	приток	отток	приток	отток
1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг. 2. Поступления от неосновной деятельности. 3. Прочие поступления (возврат сумм от поставщиков; сумм, выданных подотчётным лицам).	1. Платежи поставщикам и подрядчикам. 2. Выплата заработной платы. 3. Платежи во внебюджетные фонды. 4. Расчёты с бюджетом по налогам. 5. Уплата процентов по кредитам и займам.	1. Выручка от реализации активов долгосрочного использования. 2. Дивиденды и проценты от долгосрочных финансовых вложений. 3. Возврат других финансовых вложений. 4. Поступления от погашения займов.	1. Приобретение имущества долгосрочного использования (основные средства, нематериальные активы). 2. Капитальные вложения. 3. Долгосрочные финансовые вложения. 4. Займы, выданные другим организациям.	1. Полученные ссуды и займы. 2. Выпуск акций, облигаций. 3. Получение дивидендов по акциям и процентов в по облигациям.	1. Возврат ранее полученных кредитов. 2. Выплата дивидендов по акциям и процентов в по облигациям. 3. Погашение облигаций.

Методика экспресс-анализа денежных потоков заключается в определении трёхмерного вектора в формате «ДП (x,y,z)», где x, y, z – это характеристика соответствующего денежного потока организации: операционного, инвестиционного и финансового соответственно, исходя из того, что денежные потоки могут быть как положительные (когда притоки денежных средств превышают оттоки), так и отрицательные (наоборот). Количество вариантов вектора определено по формуле:

$$a^n = 2^3 = 8,$$

где a – база (количество вариантов знаковых значений потока),
n – число разрядов (количество видов денежных потоков).

Т а б л и ц а 2

Формирование вектора вариантов соотношения денежных потоков

Трёхмерный вектор денежных потоков	ДП по операционной деятельности	ДП по инвестиционной деятельности	ДП по финансовой деятельности
1. ДП (+, +, +)	Положительный	Положительный	Положительный
2. ДП (+, +, -)	Положительный	Положительный	Отрицательный
3. ДП (+, -, +)	Положительный	Отрицательный	Положительный
4. ДП (+, -, -)	Положительный	Отрицательный	Отрицательный
5. ДП (-, +, +)	Отрицательный	Положительный	Положительный
6. ДП (-, -, +)	Отрицательный	Отрицательный	Положительный
7. ДП (-, +, -)	Отрицательный	Положительный	Отрицательный
8. ДП (-, -, -)	Отрицательный	Отрицательный	Отрицательный

Полученный вектор предназначен для характеристики финансового положения организации и её перспективного развития по 8 возможным вариантам (табл. 2):

Вариант 1. Организация накапливает денежные средства для какого-либо скачка в развитии в дальнейшем.

Вариант 2. Для погашения долгов необходимо не только использовать весь операционный поток, но и распродавать имущество компании.

Вариант 3. Приобретение имущества для выхода на новый рынок сбыта, запуска нового продукта, либо же для реализации простой потребности в замене оборудования, например, на менее энергоёмкое с целью снижения неоправданных издержек и повышения рентабельности на конкурентном рынке.

Вариант 4. Нормальная ситуация, когда результаты текущей деятельности благоприятны для дальнейшего развития и достаточны для погашения имеющихся обязательств.

Вариант 5. Основная деятельность убыточна, распродаётся имущество, но в силу ряда обстоятельств (например, поддержка государства или головной компании) в компанию всё ещё вкладываются финансовые средства.

Вариант 6. Основная деятельность пока убыточна, но в организацию вкладываются финансовые средства и делаются активные инвестиции, скорее всего в силу стратегического решения о перспективности и эффективности работы компании в дальнейшем.

Вариант 7. Наихудший вариант. Организация не генерирует денег, идет погашение имеющихся банковских кредитов, распродаётся имущество, и, по всей видимости, – это предбанкротное или банкротное положение компании.

Вариант 8. Компания имеет производственный цикл больше года, и в данном периоде прибыль пока не получена; продолжаются вложения инвестиций в деятельность организации; ранее полученные кредиты начинают гаситься. Либо можно интерпретировать данный вариант финансового положения компании как практику продаж товаров ниже себестоимости с целью захвата рынка, при этом финансовая составляющая деятельности связана с возвратами ранее приобретенных кредитов, или, если она входит в корпоративную структуру, с «донорством» при извлечении средств головной организацией через дивиденды.

Отсутствие денежного потока у предприятия по какому-либо виду деятельности сигнализирует о недостаточно эффективном управлении денежными средствами.

При рассмотрении полученного вектора особо важной является его первая составляющая – результат операционной деятельности, исходя из чего можно автоматически относить организации с отрицательным денежным потоком по операционной деятельности к проблемным и малоэффективным, но и тут нельзя делать поспешных выводов без изучения ситуации на рынке.

Представленная методика экспресс-анализа денежных потоков на основании отчёта о движении денежных средств всецело применима к организациям, выступающим в качестве отдельных объектов хозяйственной жизни. Для популярных в последнее время инновационных компаний и инновационно-ориентированных корпоративных структур, когда экономически взаимодействуют головная и дочерние организации, экспресс-анализ денежных потоков также может выполняться аналогичным образом, но имеет существенные особенности – в силу различных удельных весов денежных потоков, чистой прибыли (убытка) организаций, входящих в корпоративную структуру, и различного финансового положения организаций,

входящих в группу компаний. При этом методика экспресс-анализа денежных потоков в корпоративной структуре сводится в последовательность следующих этапов:

Проведение экспресс-анализа денежных потоков корпоративной структуры как единого хозяйствующего субъекта (на основе консолидированной отчётности);

Выделение организаций, входящих в корпоративную структуру;

Определение финансового положения организаций, входящих в корпоративную структуру, на основе проведения экспресс-анализа денежных потоков каждой организации, однако данный этап в силу отсутствия соответствующей информации не всегда может быть выполнен пользователем консолидированной отчётности корпоративной структуры.

В качестве объекта анализа рассмотрим инновационно-ориентированную корпоративную структуру (КС) «АБВГ», состоящую из 4 юридических лиц: ООО «А», ООО «Б», ООО «В» и ООО «Г». Консолидированный отчёт о движении денежных средств в корпоративной структуре укрупнено представлен в таблице 3.

Таблица 3

Консолидированный отчёт о движении денежных средств в корпоративной структуре «АБВГ», тыс. руб.

Наименование показателя	ООО "А"	ООО "Б"	ООО "В"	ООО "Г"	КС "АБВГ"
Денежные потоки от текущих операций					
Поступления	760	9	150 929	47 223	198 921
Платежи	-2 873	-7 988	-139 706	-58 706	-209 273
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i>	-2 113	-7 979	11 223	-11 483	-10 352
Денежные потоки от инвестиционных операций					
Поступления	0	0	600	250	850
Платежи	0	0	0	0	0
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>	0	0	600	250	850
Денежные потоки от финансовых операций					
Поступления	1 674	0	530	464	2 668
Платежи	0	0	0	0	0
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>	1 674	0	530	464	2 668
<i>Сальдо денежных потоков за отчётный период</i>	-439	-7 979	12 353	-10 769	-6 834
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчётного периода	441	8 013	55	12 368	20 878
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец	2	34	12 408	1 599	14 044

отчётного периода					
-------------------	--	--	--	--	--

По результатам экспресс-анализа вектор соотношения денежных потоков в корпоративной структуре принял значение «ДП (-, +, +)», что соответствует варианту 5 – деятельность корпоративной структуры убыточна, происходит продажа имущества, но финансовая деятельность ведётся активно и даёт положительные результаты. Для получения более актуальных данных необходимо выяснить положение всех организаций, формирующих группу компаний, для чего проведём экспресс-анализ денежных потоков в каждой из них и определим индивидуальные вектора:

ООО «А» – «ДП (-, 0, +)», возможные варианты перспектив развития организации 5 и 6 – убыточная основная деятельность, для погашения долгов привлекаются заёмные средства;

ООО «Б» – «ДП (-, 0, 0)» – убыточная основная деятельность, для преодоления этого никакие видимые мероприятия не предпринимаются;

ООО «В» – «ДП (+, +, +)», возможный вариант перспектив развития организации – первый: поступление и аккумулирование средств из всех возможных источников;

ООО «Г» – «ДП (-, +, +)», что совпадает с прогнозными значениями по корпоративной структуре.

Как мы видим, экспресс-анализ денежных потоков в корпоративной структуре является более информационно насыщенным только во взаимосвязи с анализом денежных потоков в инновационных организациях, формирующих бизнес-группу [6, с. 133].

Финансовое положение инновационно-ориентированной корпоративной структуры как единого хозяйствующего субъекта напрямую зависит от результатов и показателей деятельности всех её составных частей, в связи с чем проведение экспресс-анализа денежных потоков должно обязательно дополняться всесторонним изучением и анализом денежных потоков организаций, формирующих группу компаний [1, с. 340].

Список литературы

1. Гильмиярова М.Р. Информационное обеспечение управления денежными потоками в корпоративной структуре // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. Вып. 3. Ч. I. Тула: Изд-во ТулГУ, 2014. С. 332-341.
2. МСФО (IAS) 7 «Отчёт о движении денежных средств».
3. Опарина Н.И. Инструменты банковского аналитика: отчёт о движении денежных средств // Банковское кредитование, № 5, сентябрь-октябрь 2011.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011), утвержденное приказом Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н.
5. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчётности организаций».
6. Хмельницкая О.Н. Методика экспресс-анализа финансовых результатов группы взаимосвязанных организаций // Образование и наука: современное состояние и перспективы развития сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции: в 10 частях. Тамбов: Издательство ООО «Консалтинговая компания Юком», 2013. С. 130-133.

THE EXPRESS ANALYSIS METHODOLOGY ON CASH FLOWS AND ITS PECULIARITIES IN DETERMINING THE FINANCIAL POSITION OF THE INNOVATION-ORIENTED CORPORATE STRUCTURE

M.R. Gilmiyarova

The Pskov state university, Pskov

The article proves the relevance of the information contained in the cash flow statement. Depending on the information needs of users and their purposes the author specifies the so-called express analysis of cash flows alongside with the detailed analysis. The offered methodology of the express analysis of cash flows is applied to a particular corporate structure.

Keywords: *cash flows, express analysis, methodology, financial position, corporate structure.*

Об авторах:

ГИЛЬМИЯРОВА Мария Рафиковна – аспирант, ассистент кафедры учета, анализа и налогообложения «Псковский государственный университет» (180000, город Псков, площадь Ленина, дом 2), e-mail: buh-gmr@yandex.ru

About the authors:

GILMIYAROVA Mariya Rafikovna – a graduate student, assistant of the Department of accounting, analysis and taxation "Pskov State University" (180000, city of Pskov, Lenin Square, house 2), e-mail: buh-gmr@yandex.ru

References

1. Gilmiyarova M.R. Informacionnoe obespechenie upravlenija denezhnymi potokami v korporativnoj strukture // Izvestija TulGU. Jekonomicheskie i juridicheskie nauki. Vyp. 3. Ch. I. Tula: Izd-vo TulGU, 2014. S. 332-341.
2. MSFO (IAS) 7 «Otchjot o dvizhenii denezhnyh sredstv».
3. Oparina N.I. Instrumenty bankovskogo analitika: otchjot o dvizhenii denezhnyh sredstv // Bankovskoe kreditovanie, № 5, sentjabr'-oktjabr' 2011.
4. Polozhenie po buhgalterskomu uchetu «Otchjot o dvizhenii denezhnyh sredstv» (PBU 23/2011), utverzhdennoe prikazom Minfina RF ot 02.02.2011 № 11n.
5. Prikaz Minfina RF ot 2 ijulja 2010 g. № 66n «O formah buhgalterskoj otchjotnosti organizacij».
6. Hmel'nickaja O.N. Metodika jekspres-analiza finansovyh rezul'tatov gruppy vzaimosvjazannyh organizacij // Obrazovanie i nauka: sovremennoe sostojanie i perspektivy razvitija sbornik nauchnyh trudov po materialam Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoj konferencii: v 10 chastjah. Tambov: Izdatel'stvo OOO «Konsaltingovaja kompanija Jukom», 2013. S. 130-133.