

женности (неэффективная система расчетов, финансовые затруднения у покупателей, длительный цикл банковского документооборота и т.д.).

Качество дебиторской задолженности оценивается также удельным весом в ней вексельной формы расчетов, поскольку вексель выступает высоколиквидным активом, который может быть реализован третьему лицу до наступления срока его погашения. Вексельное обязательство имеет большую силу, чем обычная дебиторская задолженность. Увеличение удельного веса полученных векселей в общей сумме дебиторской задолженности свидетельствует о повышении ее надежности и ликвидности. Однако для анализируемого предприятия не характерна вексельная форма расчетов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Н.А. Русак [и др.] ; под общ. ред. В.И. Стражева. – 4-е изд., испр. и доп. – Минск : Выш. шк., 1999. – 398 с.
2. Пласкова, Н.С. Экономический анализ : учебник / Н.С. Пласкова. – М. : ЭКСМО, 2007. – 704 с. – (Высшее экономическое образование).

МЕТОДЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Л.М. Колесенкова, канд. экон. наук, доц.

Финансовый университет при правительстве Российской Федерации, Россия

Основная задача составления отчета о движении денежных средств - уточнение отчета о финансовых результатах организации и пояснение статьи денежных средств и их эквивалентов (в части денежных средств), представленной в балансе.

Принимая во внимание то, что отчет о финансовых результатах организации представляет доходы и расходы по методу начисления (по отгрузке), то полученный финансовый результат в виде чистой прибыли, представлен не в виде денежных средств, а в виде обязательств контрагентов их уплатить и тем самым погасить свои обязательства. Но и непогашенные обязательства при использовании метода начисления формируют выручку, доходы и прибыль отчетного периода. Но применение данного метода может привести к ситуации, когда при большой прибыли может оказаться нечем погасить кредиторскую задолженность организации, например, по оплате задолженности поставщикам, заработной плате, кредитов банка, налогов и т.д.

Следовательно, бухгалтерам необходимо составлять отчет о движении денежных средств, так как отчет о финансовых результатах достаточно условен. Условность его заключается в следующем:

- отчет фиксирует движение обязательств, но не отражает денежные потоки;
- отчет искажает представления расходов и доходов, требуя показывать в отчетном периоде только те расходы, которые обеспечили получение

прибыли, но в действительности очень сложно определить конкретный расход, который привел к получению того или иного дохода.

Эти недостатки позволяют устранить отчет о движении денежных средств организации.

Для принятия оптимальных управленческих решений, связанных с движением денежных средств, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств. Следовательно, необходимы систематический детальный анализ и оценка денежных потоков организации.

Целью анализа денежных средств организации является получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений их поступления и расходования, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных как внешних, так и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков.

Задачами анализа денежных средств организации являются:

- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;
- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
- оценка состава, структуры, направлений движения денежных средств;
- оценка динамики потоков денежных средств;
- выявление и измерение влияния различных факторов на формирование денежных потоков;
- выявление и оценка резервов улучшения использования денежных средств;
- разработка предложений по реализации резервов, повышения эффективности использования денежных средств.

Данные отчета о движении денежных средств должны быть представлены таким образом, чтобы на основе их анализа можно было бы, в первую очередь, установить степень достаточности генерирования организацией чистого денежного потока по текущей деятельности. Избыточность денежной массы по обычным видам деятельности является неременным условием положительной оценки качества управления организацией, в целом, и финансового управления, в частности. Превышение притока денежных средств над их оттоком по текущей деятельности является залогом развития бизнеса, источником расширения его масштабов, условием для развития производственной базы.

Данные отчета о движении денежных средств играют важную роль не только для оценки эффективности управления денежными ресурсами организации, но и в процессе анализа деятельности организации, в целом, так как при этом имеется возможность:

- увязки результатов отчетного и предыдущего года;
- раскрытие основных источников поступления и использования денежных средств;

- нейтрализации эффекта отражения выручки методом начисления;
- прогнозирование притоков и оттоков денежных средств в перспективе;
- проведение анализа ликвидности организации;
- раскрытия направлений деятельности организации.

Реализация методики анализа денежных средств имеет определенную пошаговую последовательность.

Первый шаг:

рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств) по отдельным источникам. Целесообразно сопоставлять темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, объемов выручки от продаж, различными показателями прибыли (прибыли от продаж, чистой прибыли). Особое внимание необходимо уделить соотношению источников образования положительного денежного потока: внутренних (выручки от продаж) и внешних (полученных займов, кредитов), выявлению степени зависимости от внешних источников.

Второй шаг:

изучается динамика объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

Третий шаг:

анализируется сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему.

Четвертый шаг:

определяется роль показателя чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, влияние на него различных факторов: изменения за исследуемый период остатков производственных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, начисленной амортизации, образованных резервов и т.п.

Особое место уделяется характеристике качества чистого денежного потока, т.е. структуре источников его формирования. Определяется высокий или низкий уровень качества чистого денежного потока.

Высокий уровень характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выручки от продаж, снижения себестоимости.

Низкий уровень характеризуется тем, что значительная часть чистого денежного потока получена за счет роста цен на проданную продукцию, обусловленного в большей степени инфляционными процессами, доходов от прочей деятельности и т.д.

Пятый шаг:

проводится коэффициентный анализ, в процессе которого рассчитываются необходимые относительные показатели, характеризующие эффективность использования денежных средств в организации. Прежде всего, коэффициентный анализ денежных потоков дает представление о возможности организации генерировать поступление денежных средств по текущей деятельности для поддержания платежеспособности. В практике финансового анализа используется

группа показателей платежеспособности, рассчитываемых как соотношение поступлений и платежей. Базовая формула данного показателя имеет вид:

$$K_{пл} = \frac{\text{Начальный остаток ДС} + \text{Поступления за отчетный период}}{\text{Платежи за отчетный период}},$$

где $K_{пл}$ – коэффициент платежеспособности;
ДС – денежные средства.

Расчет данного коэффициента показывает, насколько при неблагоприятных условиях могут сократиться поступления денежных средств, чтобы при этом можно было осуществить необходимые платежи. Например, если значение коэффициента составляет 1,2, то можно сказать, что при сокращении денежных поступлений на 20% организация сможет обеспечить текущие платежи. Значение показателя платежеспособности не должно быть меньше 1.

Одним из главных направлений анализа денежных потоков является обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени. Этому способствует анализ денежных потоков прямым методом. Прямой метод анализа движения денежных средств по видам деятельности организации позволяет оценить:

- объемы и источники получения денежных средств, а также направления их использования в процессе осуществления текущей деятельности (обычных видов деятельности);
- достаточность собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- необходимость привлечения дополнительных заемных средств в рамках финансовой деятельности;
- прогноз в обеспечении платежеспособности, т.е. полной и своевременной оплаты текущих обязательств в будущем.

Прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках организации, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями. Прямой метод основан на сравнении показателей, содержащихся в отчете о движении денежных средств, исчислении и оценке необходимых величин (абсолютных и относительных отклонений, темпов роста и прироста, удельного веса показателей притока и оттока денежных средств) за отчетный период, а также оценке динамики этих показателей.

Прямой метод анализа денежных потоков имеет весьма существенный недостаток: он не позволяет проанализировать влияние изменений различных факторов на изменение остатка денежных средств во взаимосвязи с изменением показателей, формирующих финансовые результаты деятельности организации.

Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока, определить влияние различных факторов финансово-хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток, установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в плане отвлечения денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы.

Однако надежность информации, раскрываемой в отчете о движении денежных средств, сформированной косвенным методом, зависит от достоверности отражаемого в отчете о финансовых результатах конечного финансового результата – показателя чистой прибыли.

Достоинством прямого метода является то, что при его использовании отчет о движении денежных средств содержит развернутую информацию об источниках поступления и расходования денежных средств, что обеспечивает целостность информации о финансовых потоках организации.

В результате применения прямого или косвенного метода анализа денежных потоков можно оценить степень обеспечения организации денежными активами, определить источники поступления и направления их использования, установить потенциал организации в качестве плательщика текущих обязательств и прогнозировать достаточность средств для развития текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств": приказ М-ва финансов Российской Федерации от 02.02.2011 г., № 11н (ред. от 27.04.2012) (ПБУ 23/2011).
2. Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – 2-е изд. – М. : ИНФА-М, 2011.
3. Бухгалтерская финансовая отчетность : учебное пособие / под. ред. Я.В. Соколова. – М. : Магистр, 2009.

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ АУТСОРСИНГА В ОРГАНИЗАЦИЯХ БЕЛОРУССКОЙ ЖЕЛЕЗНОЙ ДОРОГИ

О.В. Липатова, канд. экон. наук, доц.; И.А. Кейзер

УО «Белорусский государственный университет транспорта», Беларусь

Новые условия хозяйствования, задачи экономического роста в стране требуют поиска новых, неординарных путей повышения эффективности работы белорусских организаций, отвечающих требованиям рыночной экономики. Импульсом к активизации данных процессов стало принятие Постановления Совета Министров Республики Беларусь № 744 «Об оплате труда работников», основ-