

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ,
НАУКИ И КАДРОВОЙ ПОЛИТИКИ

Учреждение образования
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ
ОРДЕНОВ ОКТЯБРЬСКОЙ РЕВОЛЮЦИИ
И ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра экономического анализа и прикладной информатики

А. М. Молчанов

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

АНАЛИЗ ФОРМЫ № 4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»

*Методические указания и задания
для практических занятий и самостоятельной работы
для студентов, обучающихся по специальности
1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит*

Горки
БГСХА
2023

УДК 631.162:657.1(072)

*Рекомендовано методической комиссией
факультета бухгалтерского учета.
Протокол № 1 от 26 сентября 2022 г.*

Автор:

кандидат экономических наук, доцент *А. М. Молчанов*

Рецензент:

кандидат экономических наук, доцент *Е. Н. Клипперт*

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» : методические указания и задания для практических занятий и самостоятельной работы / А. М. Молчанов. – Горки : БГСХА, 2023. – 20 с.

Приведены краткие указания и задания для практических занятий и самостоятельной работы.

Для студентов, обучающихся по специальности 1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

© УО «Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия», 2023

ВВЕДЕНИЕ

Данные методические указания разработаны в соответствии с требованиями учебной программы и рассчитаны на выполнение аудиторной и самостоятельной работы студентов, а также методологию исследования при выполнении курсовых и дипломных работ по данной тематике.

Анализ финансовой отчетности заключается в применении аналитических инструментов и методов к показателям финансовых документов с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия какого-либо решения.

Основная цель анализа финансовой отчетности – разработка соответствующих рекомендаций для ее пользователей.

В процессе движения активов и источников их финансирования формируются и расходуются денежные средства, иными словами, возникают денежные потоки, представляющие собой не разовые поступления и платежи, а непрерывный процесс движения денежных средств в форме их поступления и расходования. Денежные потоки напрямую связаны с распределением и использованием капитала. С одной стороны, объем и движение денежных средств определяются структурой капитала и его оборачиваемостью, а с другой, потоки денежных средств обеспечивают функционирование организации.

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

Задачами анализа денежных потоков 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.

Анализ движения денежных потоков дает возможность оценить:

– в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;

– достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;

– в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;

– достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;

– чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Содержание темы опирается на приобретенные ранее компетенции при изучении следующих дисциплин: «Статистика», «Компьютерные информационные технологии», «Финансы организаций», «Теоретические основы бухгалтерского учета и анализа», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» и др.

В процессе индивидуальной работы при проведении практических занятий за каждым студентом закрепляется годовой отчет отдельной организации. Изучение тем осуществляется самостоятельно путем проведения анализа на основе закрепленных отчетов. После изучения тем выполняется их защита.

Оценка результатов защиты производится преподавателем, проводившим практические занятия, и должна учитываться при определении модульного рейтинга студента.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основной

1. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учеб. пособие / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова; под ред. Н. П. Любушина. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 471 с.

2. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. С. Пласкова. – Москва: Эксмо, 2010. – 384 с.

3. Поджидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / Т. А. Поджидаева. – Москва: КНОРУС, 2015. – 320 с.

4. Поджидаева, Т. А. Анализ хозяйственной деятельности / Т. А. Поджидаева. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2008. – 552 с.

5. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. – Вашингтон, округ Колумбия, США: Международный валютный фонд, 2007. – 386 с.

6. Рябова, М. А. Анализ финансовой отчетности: учеб.-практ. пособие / М. А. Рябова. – Ульяновск: УлГТУ, 2011. – 237 с.
7. Савицкая, Г. В. Анализ финансового состояния предприятия / Г. В. Савицкая. – Минск: Изд-во Гревцова, 2008. – 200 с.
8. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 536 с.
9. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – Минск: Новое знание, 2006. – 652 с.
10. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты / Г. В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 160 с.
11. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – 4-е изд., испр. – Москва: ИНФРА-М, 2007. – 384 с.
12. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 9-е изд., испр. – Москва: Новое знание, 2004. – 640 с.

Дополнительный

13. Молчанов, А. М. Анализ финансового состояния предприятия: метод. указания / А. М. Молчанов, Н. В. Жудро. – Горки: БГСХА, 2009. – 30 с.

Законодательные и нормативные акты

14. Инструкция о порядке составления бухгалтерской отчетности: утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011 г. № 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Респ. Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Респ. Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187 (в ред. постановлений Минфина от 30.04.2012 № 25, от 06.05.2013 № 27, от 10.12.2013 № 84) // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – № 8/24675.
15. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 18: постановление М-ва финансов Респ. Беларусь, 31 окт. 2011 г. № 111: в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь от 10 дек. 2013 г. № 84 // Бизнес-инфо: анализ. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2018.

АНАЛИЗ ФОРМЫ № 4 «ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ»

В процессе изучения данной темы ставятся следующие задачи:

- организация аналитических исследований и проведения экспресс-диагностики для обоснования оперативных и стратегических управленческих решений в области управления финансами коммерческих организаций на основе формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»;

- структурирование и стандартизация методики расчета и экономической интерпретации показателей, используемых для проведения анализа на основе формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»;

- определение методов проведения анализа финансовых результатов и диагностики финансового состояния организации на основе формы № 4 «Отчет о движении денежных средств»;

- выбор приемов оценки структуры денежных потоков хозяйствующего субъекта с целью управления рисками.

Задание 1. По данным формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» рассчитать динамику и структуру денежных потоков организации, провести ее анализ. Обосновать выводы.

Методика выполнения задания. Денежный поток организации представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, создаваемых ее хозяйственной деятельностью. Денежные потоки организации во всех формах и видах – важнейший, самостоятельный объект анализа ее финансового состояния.

Разнообразие хозяйственных операций в условиях рынка обуславливает наличие самых различных видов денежных потоков. Отсюда, чтобы управлять денежными потоками, необходимо их сначала классифицировать по ряду признаков.

На практике самой распространенной является классификация денежных потоков по видам хозяйственной деятельности:

- текущая деятельность – деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве текущей цели производства продукции, выполнение работ, оказание услуг;

- инвестиционная деятельность – деятельность организации, связанная с капитальными вложениями в долгосрочные активы, а также с их продажей, осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском ценных бумаг долгосрочного характера;

- финансовая деятельность – деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском ценных бумаг краткосрочного характера, погашением ранее приобретенных краткосрочных облигаций и т. п.

Состав денежных потоков по видам деятельности отражается в Отчете о движении денежных средств.

Денежные потоки от текущей деятельности. Значение раздела отчета, в котором отражаются денежные потоки от текущей деятельности, определяется тем, что в нем раскрывается информация об основных поступлениях и платежах организации.

Поэтому при использовании информации Отчета о движении денежных средств ключевым показателем является чистый денежный поток (нетто-результат поступлений и платежей) от текущей деятельности.

На основании данных о величине и динамике данного показателя в их сочетании с другой информацией могут быть сделаны выводы относительно способности организации создавать денежные средства в результате своей обычной деятельности в размере и сроки, необходимые для расчета по обязательствам и осуществления инвестиционной деятельности.

Именно поэтому в отчете важно отделить денежные средства, создаваемые в результате текущей деятельности, от денежных средств, привлекаемых со стороны в виде кредитов, дополнительных вкладов собственников и т. п.

Потоки денежных средств от текущей деятельности являются, как правило, результатом хозяйственных операций, влияющих на определение чистой прибыли (убытка) организации.

Важно отметить, что одним из условий, позволяющих отнести те или иные операции движения денежных средств к текущей деятельности, является невозможность их включения в инвестиционную или финансовую деятельность.

Денежные потоки от инвестиционной деятельности. Осуществление инвестиционной деятельности характеризуется увеличением активов, которые, как ожидается, будут приносить доход длительное время.

В составе вводимых в эксплуатацию основных средств могут быть объекты, затраты по созданию (сооружению) которых производились как в отчетном, так и в предшествующих периодах. Поскольку указанные расходы сопровождалась оттоком денежных средств в более ран-

них периодах, они должны быть исключены из расчета чистого денежного потока от инвестиционной деятельности отчетного периода.

В разделе отчета, характеризующем денежные потоки от финансовой деятельности, отражаются притоки и оттоки денежных средств, связанные с использованием внешнего финансирования (собственного и заемного).

Изменения в собственном капитале, рассматриваемые в составе финансовой деятельности, обычно представлены денежными поступлениями от эмиссии акций, а также полученным эмиссионным доходом. Изменение собственного капитала в результате полученной чистой прибыли (понесенного убытка) в составе финансовой деятельности не учитывается, поскольку расходы и доходы, связанные с формированием финансового результата, отражаются в текущей деятельности.

Денежными потоками от финансовой деятельности являются:

- а) денежные поступления от выпуска акций и других долевых инструментов, а также дополнительных вложений собственников;
- б) поступления от выпуска облигаций, займов, долгосрочных и краткосрочных кредитов;
- в) целевые финансирования и поступления;
- г) перечисления средств в погашение текущей суммы долга по полученным кредитам и займам;
- д) средства, направленные на выкуп собственных акций.

Расчет динамики и структуры денежных потоков необходимо провести в таблицах и сделать выводы.

В прил. 1–3 представлены таблицы для проведения анализа динамики и структуры денежных потоков.

Задание 2. По данным формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» провести факторный анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации по рассмотренным ниже показателям, определить резервы их улучшения. Сделать выводы по каждому показателю, видам денежных потоков (текущей, инвестиционной и финансовой деятельности) и в целом по форме № 4 «Отчет о движении денежных средств».

Методика выполнения задания. Синхронизация денежных потоков должна быть направлена на устранение сезонных и циклических различий в формировании как положительных, так и отрицательных денежных потоков, а также на оптимизацию средних остатков денежной наличности. Общая система показателей оценки денежного потока организации приведена на рис. 1.



Рис. 1. Общая система показателей оценки денежного потока организации

Показатели первой группы (динамика денежного потока) определяются по видам деятельности организации, а также по отдельным источникам поступления и направления выбытия денежных средств. Исследование динамики денежного потока – основа прогнозирования притока и оттока денежных средств на предстоящий период.

При изучении динамики денежных потоков важно сопоставить темпы роста положительного и отрицательного денежных потоков. Если темп роста притока денежных средств опережает темп расхода их оттока, то чистый денежный поток будет иметь позитивную тенденцию наращивания, и наоборот.

Чистый денежный поток характеризует экономический эффект от кругооборота всех денежных потоков организации. Коэффициент прироста чистого денежного потока характеризует способность капитала в денежной форме обеспечивать различную степень самовозрастания его стоимости, что создает предпосылки для расширения экономической базы в последующих периодах.

Методика расчета чистого денежного потока основана на балансовой увязке показателей движения денежных средств, а расчет строится следующим образом:

$$O_0 + П = O_1 + В; \quad (1)$$

$$ЧДП = O_1 - O_0 = П - В, \quad (2)$$

где O_0 – остаток денежных средств на начало периода;

Π – поступление денежных средств за период;

O_1 – остаток денежных средств на конец периода;

V – выбытие денежных средств за период;

ЧДП – чистый денежный поток.

Величина остатков денежных средств не является непосредственно показателем денежных потоков. Для эффективного управления денежными потоками необходимо оценивать значения не только динамических показателей, но и статистических. С этой целью рассчитываются приведенные ниже показатели.

Коэффициент прироста денежного притока:

$$K_{\text{ПДП}} = \frac{\Pi_1}{\Pi_0}, \quad (3)$$

где Π_1 – поступление денежных средств за отчетный период;

Π_0 – поступление денежных средств за прошлый период.

Анализ коэффициента следует оформить в виде таблицы или решения факторного анализа, сделать выводы. Порядок решения и оформления рассмотрим на примере (таблица).

Расчет влияния факторов коэффициента прироста денежного притока

Показатели	Баз.	Отч.	Отклонение
Поступление денежных средств за отчетный период, тыс. руб. (Π_1)	6433	6587	54
Поступление денежных средств за прошлый период, тыс. руб. (Π_0)	6325	6433	108
Коэффициент прироста денежного притока ($K_{\text{ПДП}}$)	1,017	1,024	0,007
Условный ($K_{\text{ПДП}}$)	1,041		
Отклонение за счет: поступления денежных средств за отчетный период	0,024		
поступления денежных средств за прошлый период	-0,017		

Сформулируем вывод. Анализ влияния факторов коэффициента прироста денежного притока показал, что он вырос на 0,007.

Это произошло за счет:

– увеличения поступления денежных средств за отчетный период на 54 тыс. руб. (коэффициент вырос на 0,024);

– роста поступления денежных средств за прошлый период на 108 тыс. руб. (коэффициент снизился на 0,017).

Решение факторного анализа может быть представлено следующим образом.

В кратных моделях для расчета влияния факторов на величину исследуемых показателей используется метод цепной подстановки:

$$K_{\text{ПДП Факт}} = \frac{\Pi_{1\text{Баз}}}{\Pi_{0\text{Баз}}} = \frac{6433}{6325} = 1,017; \quad (4)$$

$$K_{\text{ПДП Усл}} = \frac{\Pi_{1\text{Отч}}}{\Pi_{0\text{Баз}}} = \frac{6587}{6325} = 1,041; \quad (5)$$

$$K_{\text{ПДП Возм}} = \frac{\Pi_{1\text{Отч}}}{\Pi_{0\text{Отч}}} = \frac{6587}{6433} = 1,024. \quad (6)$$

Общее изменение коэффициента прироста денежного притока

$$\Delta K_{\text{ПДП общ}} = K_{\text{ПДП Отч}} - K_{\text{ПДП Баз}} = 1,024 - 1,017 = 0,007. \quad (7)$$

В том числе за счет:

– поступления денежных средств за отчетный период:

$$\Delta K_{\text{ПДП п1}} = K_{\text{ПДП Усл}} - K_{\text{ПДП Баз}} = 1,041 - 1,017 = 0,024; \quad (8)$$

– поступления денежных средств за прошлый период:

$$\Delta K_{\text{ПДП п2}} = K_{\text{ПДП Отч}} - K_{\text{ПДП Усл}} = 1,024 - 1,041 = -0,017. \quad (9)$$

Проверка:

$$\Delta K_{\text{ПДП общ}} = \Delta K_{\text{ПДП п1}} + \Delta K_{\text{ПДП п2}} = 0,024 + (-0,017) = 0,007. \quad (10)$$

В дальнейшем анализ всех нижеприведенных показателей необходимо оформлять аналогичным образом в виде таблиц или решения факторного анализа, сделать выводы.

Коэффициент прироста денежного притока по текущей деятельности

$$K_{\text{птд}} = \frac{\Pi_1 - \Pi_0}{\Pi_0}. \quad (11)$$

Коэффициент прироста денежного оттока

$$K_{\text{отд}} = \frac{B_1 - B_0}{B_0}, \quad (12)$$

где B_1 – выбытие денежных средств за отчетный период;

B_0 – выбытие денежных средств за прошлый период.

Коэффициент прироста денежного оттока по текущей деятельности

$$K_{\text{ПДОТД}} = \frac{ВТД_1 - ВТД_0}{ВТД_0}, \quad (13)$$

где $ВТД_1$ – выбытие денежных средств по текущей деятельности на конец периода;

$ВТД_0$ – выбытие денежных средств по текущей деятельности за прошлый период.

Коэффициент прироста чистого денежного потока

$$K_{\text{ПЧДП}} = \frac{ЧДП_1 - ЧДП_0}{ЧДП_0}, \quad (14)$$

где $ЧДП_1$ – чистый денежный поток за отчетный период;

$ЧДП_0$ – чистый денежный поток за прошлый период.

Показатели второй группы (качество денежного потока) оценивают структуру притока, оттока денежных средств и чистого денежного потока. Они характеризуют долевое участие отдельных операций в образовании денежных потоков организации. Показатели качества денежного потока раскрывают важнейшие составные элементы формирования денежных потоков организации с учетом специфики ее функционирования, а также определяют те виды деятельности, в результате которых формируется текущий приток денежных средств.

Для анализа качества денежных потоков рассчитывают следующие показатели.

Уровень денежного притока (по текущей деятельности):

$$УДП_{\text{ТД}} = \frac{\text{ПТД}}{\text{П}}, \quad (15)$$

где ПТД – поступление денежных средств по текущей деятельности;

П – поступление денежных средств.

Уровень денежного оттока (по текущей деятельности):

$$УДО_{\text{ТД}} = \frac{ВТД}{В}, \quad (16)$$

где ВТД – выбытие денежных средств по текущей деятельности;

В – выбытие денежных средств.

Показатели третьей группы (сбалансированности денежного потока) раскрывают соответствие притока и оттока денежных средств, характеризуют темпы наращивания чистого денежного потока, а также эффективность операций по поступлению и выбытию денежных

средств. К показателям данной группы относят коэффициенты достаточности денежных средств и покрытия оттока денежных средств, которые характеризуют способность организации рассчитываться по обязательствам за счет поступления денежных средств.

Платежеспособность, определяемая на начало и конец периода, рассматривается как результат накопления денежных ресурсов для исполнения обязательств, что позволяет говорить о жизнеспособности организации. К показателям данной группы также относятся коэффициенты, раскрывающие достаточность денежных средств, поступающих за счет внутренних источников (выручки от реализации продукции, работ, услуг, основных и других активов) для покрытия всей суммы платежей. Такие показатели позволяют раскрыть способности организации рассчитаться по своим обязательствам за счет собственных денежных средств.

С целью анализа сбалансированности денежных потоков рассчитывают следующие показатели.

Коэффициент прилива денежного потока:

$$K_{\text{ПТД}} = \frac{\text{ЧДП}}{O_1}, \quad (17)$$

где ЧДП – чистый денежный поток;

O_1 – остаток денежных средств на конец периода.

Коэффициент оседания денежного потока:

$$K_{\text{ОДП}} = \frac{\text{ЧДП}}{\Pi}, \quad (18)$$

где Π – поступление денежных средств.

Коэффициент достаточности денежных средств:

$$K_{\text{ДДС}} = \frac{\Pi}{B}. \quad (19)$$

Коэффициент покрытия оттока денежных средств:

$$K_{\text{ОДС}} = \frac{O_0 + \Pi}{B}, \quad (20)$$

где O_0 – остаток денежных средств на начало периода.

Коэффициент абсолютной ликвидности денежных средств:

$$K_{\text{АЛДС}} = \frac{O_1}{\text{КО}_1}, \quad (21)$$

где КО_1 – остаток краткосрочных обязательств на конец периода.

В четвертую группу входят показатели рентабельности, при расчете которых вместо прибыли используется чистый денежный поток, который является одной из форм экономического эффекта. Показатели этого блока характеризуют эффективность использования активов и собственного капитала.

Если необходимо определить рентабельность продаж, следует использовать чистый денежный поток от операционной деятельности, так как выручка от реализации продукции, работ, услуг – результат и текущий источник поступления денежных средств именно этого вида деятельности. Рентабельность продаж определяет долю чистого денежного потока в сумме притока денежных средств от реализации продукции, работ, услуг.

Показатели рентабельности также позволяют сопоставить темпы изменения чистого денежного потока с темпами изменения собственного капитала, активов, выручки от реализации продукции, работ, услуг и оттока денежных средств.

С этой целью определяют следующие показатели рентабельности, рассчитанные на основе денежного потока.

Рентабельность активов:

$$R_{\text{Ачдп}} = \frac{\text{чдп}}{\text{А}} 100, \quad (22)$$

где А – среднегодовая стоимость активов.

Рентабельность собственного капитала:

$$R_{\text{СКчдп}} = \frac{\text{чдп}}{\text{СК}} 100, \quad (23)$$

где СК – среднегодовая стоимость собственного капитала.

В пятую группу включены показатели интенсивности и эффективности использования денежных средств. Для оценки эффективности использования денежных средств определяют показатели оборачиваемости и рентабельности денежных средств. Показатели оборачиваемости денежных средств рассматривают как показатели ликвидности денежного потока, которые обеспечивают поддержание постоянной платежеспособности организации.

Оборачиваемость в днях характеризует период, в течение которого денежные средства находятся на счетах организации без движения. Такой показатель позволяет определить величину остатка денежных средств. В случае отсутствия минимального запаса денежных средств могут возникнуть финансовые затруднения. И наоборот, чрезмерная

их величина свидетельствует о нерациональном вложении и использовании денежных средств.

Для анализа показателей интенсивности и эффективности использования денежных средств рассчитывают следующие показатели.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств:

$$K_{\text{обдп}} = \frac{B}{\bar{O}}, \quad (24)$$

где \bar{O} – средний остаток денежных средств $(\frac{O_1 + O_0}{2})$.

Продолжительность оборота:

$$P_{\text{одп}} = \frac{D}{K_{\text{одп}}}, \quad (25)$$

где D – количество дней в анализируемом периоде (90, 180, 360).

Показатели эффективности (рентабельности) денежных средств определяются путем сопоставления остатка и потока денежных средств с полученным финансовым результатом или чистым денежным потоком, в связи с чем можно установить рентабельность: остатка денежных средств; притока денежных средств; оттока денежных средств.

Показатели рентабельности денежных средств характеризуют, какая величина чистого денежного потока (чистой прибыли) приходится на 1 руб. денежных средств, имеющихся в распоряжении организации в течение исследуемого периода.

Данные показатели, рассчитанные по чистому денежному потоку (чистой прибыли), необходимо определять как в целом по организации, так и по видам деятельности.

Показатели рентабельности, рассчитанные по прибыли, позволяют установить отдачу денежных средств или, другими словами, определить экономический эффект от использования этого вида средств.

Рентабельность остатка денежных средств рассчитывается по формуле

$$R_{\text{осдс}} = \frac{\text{чп}}{O_1}, \quad (26)$$

где ЧП – чистая прибыль.

Рентабельность притока денежных средств

$$R_{\text{пдс}} = \frac{\text{чп}}{П}. \quad (27)$$

Рентабельность оттока денежных средств

$$R_{\text{одс}} = \frac{\text{ЧП}}{B}. \quad (28)$$

Для проведения исследования необходима бухгалтерская (финансовая) отчетность организации за квартал и год:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках;
- отчет об изменении капитала;
- отчет о движении денежных средств.

Повышение доходности денежных средств и одновременный рост абсолютной ликвидности организации достигаются при выполнении следующего условия:

$$Tr_{\text{чп}} \geq Tr_{\text{одс}} \geq Tr_{\text{ко}}, \quad (29)$$

где $Tr_{\text{чп}}$ – темпы роста чистой прибыли;

$Tr_{\text{одс}}$ – темпы роста остатка денежных средств;

$Tr_{\text{ко}}$ – темпы роста краткосрочных обязательств.

Иначе говоря, темпы роста остатка денежных средств должны быть меньше или равны темпам роста чистой прибыли и больше или равны темпам роста краткосрочных обязательств.

Наряду с анализом денежных потоков по организации в целом целесообразен анализ и по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности).

Значительное внимание должно быть уделено анализу равномерности распределения объемов притока и оттока денежных средств по отдельным временным промежуткам. Это позволяет выявить характер колебаний абсолютных и относительных величин денежных потоков под воздействием различного рода факторов, в частности сезонности производства и реализации, определить максимальные значения так называемых пиков отклонений от средних величин, а также разработать предложения по «сглаживанию» колебаний.

Своеобразным индикатором качества финансово-хозяйственной деятельности является чистый денежный поток по текущей деятельности. Его положительная динамика характеризует масштабы роста финансового потенциала организации.

Анализ денежных потоков на базе показателей финансовой отчетности может быть использован как при оперативном, так и при стратегическом финансовом планировании.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Анализ динамики и структуры поступлений денежных потоков

Наименование статей баланса	Абсолютные показатели денежных потоков, тыс. руб.			Относительные показатели денежных потоков, %				
	на начало года	на конец года	изме- нения (+, -)	Структура денежных потоков			Изменения	
				на начало года	на конец года	изме- нения (+, -)	в % к вели- чине на начало года	в % к изменению итога
Поступило денежных средств по текущей деятельности								
В том числе: от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг								
И т. д. по видам показателей								
Поступило денежных средств по инвестиционной деятельности								
В том числе: от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов								
И т. д. по видам показателей								
Поступило денежных средств по финансовой деятельности								
В том числе: кредиты и займы								
И т. д. по видам показателей								
Всего поступило денежных средств				100	100	0		

Анализ динамики и структуры направлений использования денежных потоков

Наименование статей баланса	Абсолютные показатели денежных потоков, тыс. руб.			Относительные показатели денежных потоков, %				
	на начало года	на конец года	изме- нения (+, -)	Структура денежных потоков			Изменения	
				на начало года	на конец года	изме- нения (+, -)	в % к вели- чине на начало года	в % к изменению итога
Направлено денежных средств по текущей деятельности								
В том числе:								
на приобретение запасов, работ, услуг								
И т. д. по видам показателей								
Направлено денежных средств по инвестиционной деятельности								
В том числе:								
на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов								
И т. д. по видам показателей								
Направлено денежных средств по финансовой деятельности								
В том числе:								
на погашение кредитов и займов								
И т. д. по видам показателей								
Всего направлено денежных средств				100	100	0		

Анализ динамики результата движения денежных средств

Наименование показателя	Абсолютные величины, тыс. руб.		Отклонения	
	отчетный период	базисный период	абсолютных величин, тыс. руб.	к базисному периоду, %
Результат движения денежных средств по текущей деятельности				
Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности				
Результат движения денежных средств по финансовой деятельности				
Результат движения денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности				
Остаток денежных средств и эквивалентов денежных средств на конец отчетного периода				

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Список рекомендуемой литературы.....	4
Анализ формы № 4 «Отчет о движении денежных средств».....	6
Приложения.....	17