

ЭКОНОМИКА

Бутко Даниил Сергеевич

студент

Мамий Елена Александровна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВПО «Кубанский государственный университет»

г. Краснодар, Краснодарский край

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ И ПРИБЫЛЬ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВЫХ ХАРАКТЕРИСТИК ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ

Аннотация: в данной статье рассматриваются денежные потоки и прибыль в качестве ключевых факторов оценки деятельности фирмы, а также оперативного финансового управления. Акцентируется, что наиболее часто используемыми методами анализа денежных потоков являются прямой и косвенный методы, а также метод коэффициентов, который скорее выступает дополнением к двум основным методам.

Ключевые слова: денежные потоки, прибыль, прямой метод, косвенный метод, отчет, движение денежных средств.

Оценка финансового состояния и эффективности деятельности предприятия – одна из основных задач финансового менеджера. Существуют разные подходы к такому анализу, наиболее оптимальными являются 2 взгляда на повышение эффективности функционирования фирмы: один – с позиции оптимизации прибыли; другой – представлен комплексом мероприятий, направленных на повышение эффективности управления денежными потоками.

В целом, целью деятельности любой коммерческой организации является получение прибыли. При этом в экономической литературе это понятие трактуется с разных точек зрения. В приказе Министерства финансов РФ под прибылью понимается конечный финансовый результат (прибыль или убыток), выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных

операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса по правилам, принятым нормативными правовыми актами по бухгалтерскому учету [1].

Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. под экономической прибылью понимают разницу между рентабельностью вложенного капитала и средневзвешенной стоимостью капитала, умноженную на величину вложенного капитала [4, с. 178].

Таким образом, прибыль является расчетным статическим показателем, отражающим не реальное движение средств в процессе функционирования предприятия, а только конечный финансовый результат.

Денежные потоки, в свою очередь, представляют собой циркуляцию денежных средств при операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и отражают все факты хозяйственной жизни предприятия. Так, притоки денежных средств формируются: в результате поступлений от операционной деятельности в виде выручки от продажи товаров работ услуг, поступлений от арендных и комиссионных платежей; от инвестиционной – от продажи внеоборотных активов и акций, долговых ценных бумаг, получения дивидендов и процентов, от возврата ранее предоставленных займов и от финансовой – в результате получения кредитов и займов, денежных вкладов собственников, выпуска акций и облигаций, и образуют входящий денежный поток организации. В свою очередь оттоки, представляют собой расходование средств в виде платежей по операционной деятельности, т.е. направляются на оплату счетов поставщиков (подрядчиков) за сырье, материалы, работы и услуги, оплату труда работников, выплату процентов по долговым обязательствам, уплату налога на прибыль, по инвестиционной – на приобретение и модернизацию внеоборотных активов, на приобретение акций других компаний, долговых ценных бумаг, на выплату процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива и по финансовой – на уплату дивидендов, на возврат ранее предоставленных займов, на выкуп у собственных акций, образуют исходящий денежный поток. Сопоставление притоков и оттоков денежных средств от всех видов деятельности позволяет выявить чистый денежный поток.

Чистый денежный поток характеризует резерв денежной наличности и определяется как разница между всеми поступлениями и выплатами денежных средств. Чистый денежный поток показывает фактическое изменение денежных активов предприятия за период, в то время как чистая прибыль не учитывает многие выплаты предприятия. Происходят временные разрывы в учете денежных и неденежных доходов и расходов предприятия с реальным поступлением или расходованием денежных средств. Результатом такого несовпадения является парадокс прибыли, то есть у предприятия отсутствуют денежные средства при одновременном получении прибыли, либо наоборот.

Следовательно, показатель прибыли может не отражать реальное финансовое положение предприятия, эффективность его экономической деятельности. Именно для выявления причин расхождения чистой прибыли и чистого денежного потока проводится анализ денежных потоков предприятия.

Наиболее часто используемыми методами анализа денежных потоков являются прямой и косвенный методы, а также метод коэффициентов, который скорее выступает дополнением к двум основным методам.

Для установления величины и причин расхождения между чистой прибылью и изменением денежных остатков предприятия в большей степени подходит именно косвенный метод. Исходным элементом данного метода является чистая прибыль, которая путем последовательных корректировок приводится к величине чистого денежного потока. Данный метод предполагает корректировку полученной организацией прибыли на величину операций недежного характера, таких как амортизация активов, а также на величины изменения статей баланса, активов и пассивов. Косвенный метод показывает, где конкретно «оседает» прибыль и куда направлены денежные средства. Для осуществления анализа косвенным методом используется «Отчет о финансовых результатах» и «Бухгалтерский баланс».

Косвенный метод предпочтительнее с аналитической точки зрения, так позволяет установить взаимосвязь полученной прибыли с изменением денежных средств.

Однако косвенный метод позволяет определить только совокупный чистый денежный поток, а для оперативного устранения выявленных при косвенном методе проблем необходимо произвести более детальный анализ движения денежных потоков прямым методом.

Суть прямого метода заключается в преобразование выручки от продажи в чистую денежную прибыль при выполнении корректировок на величину поступлений и затрат, осуществляемых исключительно в денежной форме.

Анализ денежных потоков предприятия прямым методом производится на основе составления данных Отчета о движении денежных средств. В процессе анализа поступления и платежи за анализируемый период группируются по 3 основным направлениям деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой. По каждому направлению рассчитывается чистый денежный поток.

Оценка денежных потоков прямым методом позволяет определить способность предприятия генерировать чистые денежные поступления для обеспечения как текущей деятельности, так и осуществления инвестирования и выполнения своих финансовых обязательств, установить потребность предприятия во внешнем финансировании. Другими словами, анализ денежных потоков прямым методом определить проблемные места предприятия более точно, а также дает возможность оперативно их устранить.

Отчет о движение денежных средств является хорошим достаточно информативным источником для финансового менеджера и позволяет оценить текущее финансовое положение предприятия. При этом в официальной форме «Отчет о движение денежных средств» существует, с нашей точки зрения, некоторое некорректное отражение операций. Такой вывод можно сделать исходя из того, что денежные потоки по операционной деятельности в общем виде можно представить как операции с оборотными средствами предприятия в течение операционного цикла, денежные потоки по инвестиционной деятельности относятся в большей степени к изменениям внеоборотных активов, а денежные потоки по финансовой деятельности в свою очередь охватывают все операции, связанные

с привлечением источников финансирования деятельности и оплаты их использования.

Таким образом, представляется целесообразным фактически операции, связанные с инвестированием в краткосрочные финансовые вложения, а также доходы, получаемые от них следует разделять с долгосрочными вложениями и относить к операционной деятельности, что приведет к росту корректности оценки текущей деятельности предприятия. Также в целях повышения обоснованности результатов анализа и оперативных управленческих решений Отчет о движении денежных средств необходимо составлять не только за год, но и на период равный кварталу с помесечной разбивкой. Отчет о движении денежных средств в соответствии с предложениями может выглядеть следующим образом, таблица 1.

Таблица 1

Отчет о движении денежных средств прямым методом

Показатель	Период, месяц		
	1	2	3
<i>Остаток денежных средств на начало периода</i>			
<i>Денежные потоки от текущих операций</i>			
<i>Поступления всего:</i>			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг (основная деятельность)			
от арендных и аналогичных платежей (прочая деятельность)			
от продажи(погашения) краткосрочных финансовых вложений			
<i>Платежи всего:</i>			
поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги (основная деятельность)			
в связи с оплатой труда работникам (основная деятельность)			
налог на прибыль (основная деятельность)			
в связи с краткосрочными финансовыми вложениями			
прочие платежи (прочая деятельность)			
<i>Сальдо денежных потоков от текущих операций</i>			
<i>Денежные потоки от инвестиционных операций</i>			
<i>Поступления всего:</i>			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)			
от продажи(погашения) долгосрочных финансовых вложений			

от дивидендов, процентов по долгосрочным финансовым вложениям			
прочие поступления			
<i>Платежи всего:</i>			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией внеоборотных активов			
в связи с долгосрочными финансовыми вложениями			
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвест. актива			
прочие платежи			
<i>Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций</i>			
<i>Денежные потоки от финансовых операций</i>			
<i>Поступления всего:</i>			
получение кредитов и займов			
от денежных вкладов собственников			
от выпуска акций, увеличения долей участия			
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг			
прочие поступления			
<i>Платежи всего:</i>			
собственникам в связи с выкупом у них акций			
на уплату дивидендов			
в связи с погашением долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов			
на уплату процентов по долговым обязательствам			
прочие платежи			
<i>Сальдо денежных потоков от финансовых операций</i>			
<i>Сальдо денежных потоков за отчетный период</i>			
<i>Остаток денежных средств на конец периода</i>			

Отчет имеющий представленный вид более информативен для целей оперативного управления денежными средствами предприятия, а следовательно, позволяет более качественно осуществлять мониторинг финансового состояния и эффективности деятельности фирмы, а также своевременно устранять выявленные проблемы, что в результате приведет к росту прибыли предприятия.

Список литературы

1. Приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. №34н «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» в редакции от 24.12.2010.

2. Бочаров В.В. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2007. – 272 с.

3. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью. Учебно-практическое пособие. – М.: Проспект, 2015. – 336 с.

4. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник. – М.: Инфра-М, 2008. – 575 с.

5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник, 4-е изд., доп. – М.: Инфра-М, 2011. – 704 с.

6. Тимофеева Т. В. Анализ денежных потоков предприятия. Изд. 3-е, перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика: Инфра-М, 2014. – 435 с.