

УДК 658.14/17

Лытнева Н.А., Петрова Ю.М., Ростовцева О.А.

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ
АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ КАК ФАКТОРА УПРАВЛЕНИЯ
ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ**

Лытнева Наталья Алексеевна, доктор экономических наук, профессор; ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: ukap-lytneva@yandex.ru

Петрова Юлия Михайловна, кандидат экономических наук, доцент; Некоммерческое партнерство «Институт профессиональных бухгалтеров Центрального региона России»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Максима Горького, д. 22, офис 24; e-mail: petrova_orel@mail.ru

Ростовцева Ольга Александровна; ФГБОУ ВО «Орловский государственный университет экономики и торговли»; РФ, 302028, г. Орел, ул. Октябрьская, д. 12; e-mail: olga.rostovtseva.86@mail.ru

В статье рассмотрены направления развития системы управления оборотным капиталом организаций посредством совершенствования способов и приемов оценки денежных средств, которые являются наиболее ликвидным активом, влияющим на ускорение их оборачиваемости. Анализ денежных средств должен основываться на современных способах и приемах, способствующих формированию достоверной информации, необходимой для принятия управленческих решений как по притоку, так и оттоку денег в процессе успешного функционирования бизнеса.

Ключевые слова: методы, анализ, управление, денежные потоки, оборотный капитал, решения.

Lytneva N.A., Petrova Ju.M., Rostovtseva O.A.

**PERFECTION OF METHODOLOGICAL TOOLKIT OF MONEY RESOURCES ANALYSIS
AS A FACTOR OF CURRENT ASSETS MANAGEMENT**

Lytneva Natalya Alekseevna, doctor of economic sciences, professor; Orel State University of Economics and Trade; 12 Oktyabrskaya Street, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: ukap-lytneva@yandex.ru

Petrova Julia Mikhailovna, candidate of economic sciences, associated professor; Non-profit partnership "Institute of professional accountants of the Central region of Russia"; 22-24 Maxima Gorkogo Street, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: petrova_orel@mail.ru

Rostovtseva Olga Alexandrovna; Orel State University of Economics and Trade; 12 Oktyabrskaya Street, Orel 302028, Russian Federation; e-mail: olga.rostovtseva.86@mail.ru

In the article the development directions of control system of current assets of the organizations by means of perfection of the ways and methods of money resources estimation which are the most liquid asset influencing their turnover acceleration are considered. The analysis of money resources should be based on the modern ways and methods promoting formation of trustworthy information necessary for administrative decision making both on the inflow, and the outflow of money in the course of successful business functioning.

Keywords: methods, analysis, management, cash flow, current ass, decisions.

Организация бизнеса, ведение хозяйственной деятельности связано с наличием денег и движением денежных потоков. Совершаемые операции вызывают приток денежных

средств (поступление) либо отток (расход денег), поскольку они обслуживают операционную, инвестиционную и финансовую деятельность организации. От полноты ожидаемых поступлений денег зависит своевременность обеспечения и осуществления процесса снабжения, производство и сбыт выпущенной продукции. От размера и скорости трансформации элементов оборотного капитала зависят поступления финансовых ресурсов, которые влияют на формирование результатов основного вида деятельности организации, степень ее финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для стабильного развития. Такая ситуация требует постоянного анализа и контроля денежных средств, необходимых для эффективного их распределения и использования.

Для целей управления денежными средствами фондов необходимо:

- 1) производить анализ внешних и внутренних факторов, повлиявших на их результативность;
- 2) иметь информацию о доходах и расходах;
- 3) отслеживать источники получения доходов за определенный период [5];
- 3) оперативно получать информацию для аналитической работы;
- 4) исследовать финансовые алгоритмы, играющие ключевую роль в образовании финансов на предприятии

Материалы зарубежной практики управления финансовыми ресурсами свидетельствуют о том, что в мировой практике особое внимание уделяется прогнозирующему анализу наличия и движения денежной массы. Это обосновано необходимостью получения информации о денежных потоках для снижения риска существования наличных денег, объем которых зависит от равномерности поступлений и осуществления выплат, возникновения проблем и непредвиденных обстоятельств по расчетам с дебиторами, при поступлении кредитных и иных ресурсов.

Какой бы ни была причина отсутствия наличных денежных средств, последствия для любой организации могут быть серьезными, в связи с чем денежную наличность и денежные потоки необходимо не только планировать, но и всесторонне анализировать.

На наш взгляд, анализ денежных средств необходимо осуществлять на стадиях жизненного цикла оборотного капитала организации с учетом периода и сроков трансформации активов. Каждая стадия жизненного цикла продукции связана с движением денежных средств, а также с изменением их формы (рисунок 1).

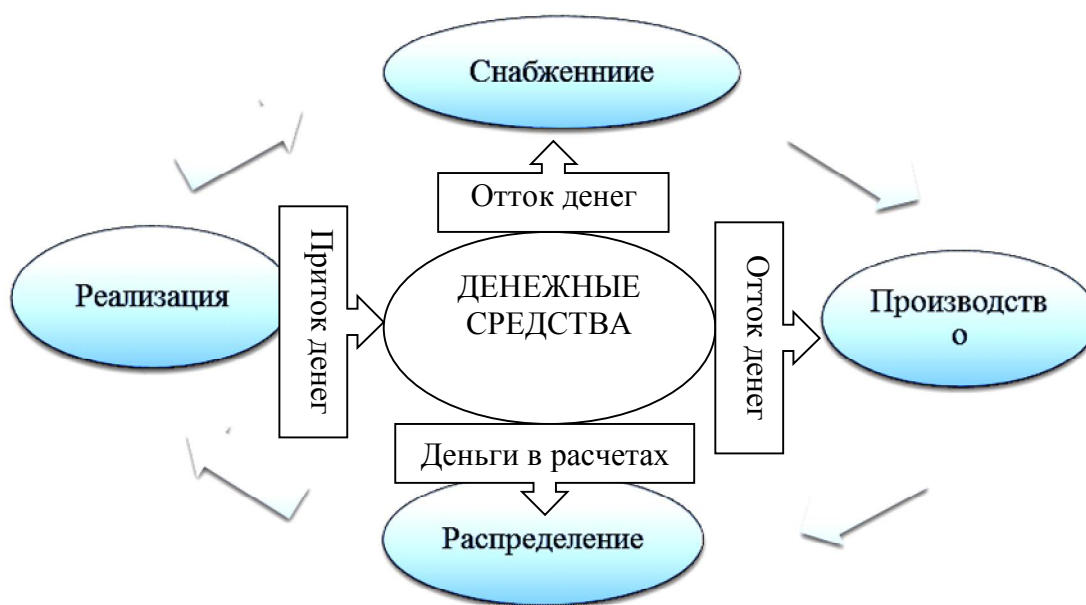


Рисунок 1 – Движение денежных потоков в процессе осуществления жизненного цикла производства и выпуска продукции

Первоначальной стадией для производственных организаций является снабжение, которое требует оттока денежных средств, направленных на приобретение материальных и трудовых ресурсов, необходимых для организации производства продукции.

Процесс производства требует дополнительного оттока денежных средств на покрытие расходов по выпуску готовой продукции, повышение ее качества, отвечающего требованиям потребителей. Стадии снабжения и производства предъявляют особые требования к определению потребности в наличных и безналичных деньгах, поскольку их недостаток повлияет на все элементы оборотного капитала, сократив объем закупок и снизив производственную производительность, загруженность оборудования, что приведет к снижению объема выпуска готовой продукции.

Особое внимание следует уделять способам и приемам денежных средств на стадии распределения, где основной их формой являются денежные средства в расчетах, то есть в составе дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность возникает по отгруженной в адрес покупателя готовой продукции. В зависимости от скорости и периода трансформации дебиторской задолженности увеличивается обеспеченность бизнес-процессов необходимыми денежными средствами. На этой стадии одновременно с денежными потоками организации необходимо исследовать состав и структуру оборотного капитала, в том числе дебиторской задолженности, скорость и время обращения элементов оборотного капитала. Увеличение дебиторской задолженности приводит к росту денежных средств в расчетах, росту объема отвлеченных средств из производственного оборота организации.

Стадия реализации характеризуется продажами выпущенной готовой продукции и распределенной (отгруженной) покупателям в соответствии с договором поставки продукции. В это время возникает приток денег в организацию – выручка за отгруженную и проданную продукцию в виде наличных и безналичных средств в различных валютах.

Денежные средства выступают в виде особого продукта товарного обращения, необходимого не только для организации, но и для удовлетворения общественных потребностей в финансовых ресурсах. Деньги характеризуются как независимая конфигурация цены любого продукта, который позволяет осуществлять взаимосвязь товаропроизводителей и потребителей в системе общественного распределения труда.

В составе оборотного капитала организаций денежные средства отражаются в Бухгалтерском балансе и могут составлять различную их долю.

Исследование отчетных материалов АО «Сочинский Хлебокомбинат» свидетельствует о том, что денежные средства данного предприятия занимают незначительную долю в составе его оборотного капитала. Их сумма ежегодно изменяется в пределах 6-9%. Это создает серьезные риски обеспечения воспроизводственного процесса финансовыми ресурсами (таблица 1).

Данные таблицы свидетельствует о неравномерном изменении оборотного капитала предприятия. В 2018 г. наблюдается увеличение суммы оборотного капитала на 17367 тыс. руб., прирост составил 10,7%.

Основными элементами в составе оборотного капитала являются запасы и дебиторская задолженность [6], причем доля запасов в общей сумме оборотного капитала ежегодно составляла более 50%.

В частности, в текущем году удельный вес запасов составил 50,33%, в сравнении с прошлым годом произошло снижение удельного веса запасов, хотя их стоимость возросла в сравнении с прошлым годом на 6635 тыс. руб., темп роста составил 107,9%.

Большая доля запасов в составе оборотного капитала характеризуется производственным процессом [1], который определяется необходимостью создания определенного остатка сырья и материалов на складе для организации непрерывного производства хлебобулочных изделий. Кроме того, в составе запасов отражается остаток готовой продукции, выпущенной из производства и находящейся на складе, но еще не отгруженной покупателям.

Таблица 1 – Денежные средства в структуре оборотного капитала АО «Сочинский Хлебокомбинат»

Наименование показателя	31.12.2016 г.		31.12.2017 г.		31.12.2018 г.		Отклонение 2018 г. от 2017 г.	Темп роста 2018 г. к 2016 г., %
	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %	тыс. руб.	удельный вес, %		
Оборотный капитал, В том числе:	166171	100,0	162964	100,0	180331	100,0	+17367	110,7
- запасы	85275	51,32	84120	51,62	90755	50,33	+6635	107,9
- налог на добавленную стоимость	1026	0,62	732	0,45	1181	0,66	+449	161,3
- дебиторская задолженность	69299	41,70	62696	38,47	71917	39,88	+9221	114,7
- финансовые вложения	-	-	-	-	2200	1,22	+2200	-
- денежные средства и денежные эквиваленты	10125	6,09	14861	9,12	12494	6,93	-2367	84,1
- прочие оборотные активы	446	0,27	555	0,34	1784	0,98	-1229	321,4

Как показывает анализ, неравномерность изменения наблюдается по всем остальным элементам оборотного капитала. В 2017 г. снижение наблюдается практически по всем элементам, кроме денежных средств. Наглядно динамика состава оборотного капитала представлена в разрезе элементов в виде диаграммы на рисунке 2.

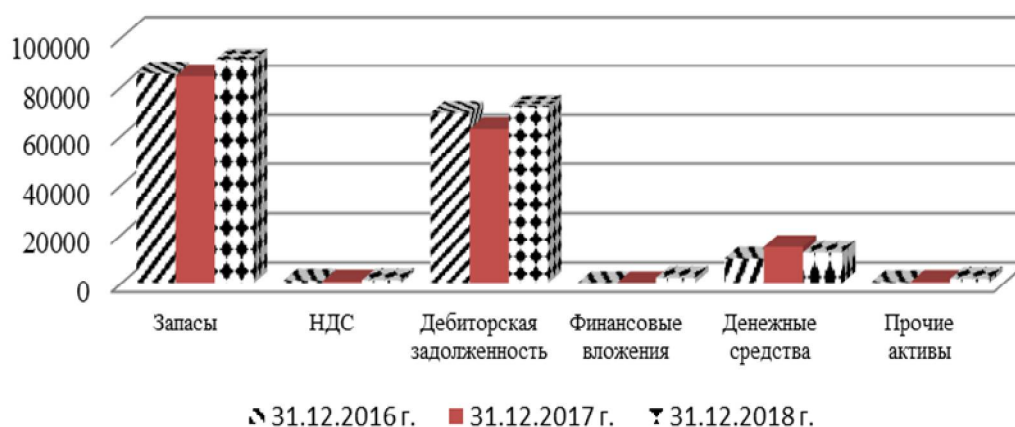


Рисунок 2 – Динамика состава оборотного капитала АО «Сочинский Хлебокомбинат»

В 2018 г. вторым по значимости элементом в составе оборотного капитала производственного предприятия является дебиторская задолженность, сумма которой возросла на 9221 тыс. руб., прирост составил 14,7%. Однако такой факт характеризуется с двух позиций:

- увеличение объема отгрузки готовой продукции;
- рост суммы денежных средств в расчетах, что является их отвлечением из оборота.

По наличным денежным средствам, находящимся в кассе и на расчетных счетах организации, наблюдается отрицательная тенденция. Их остаток снизился в текущем году на 2367 тыс. руб., что составило 84,1% по отношению к прошлому году.

Кроме снижения абсолютной суммы, уменьшилась доля денежных средств в оборотном капитале, что наглядно представлено на рисунке 3.

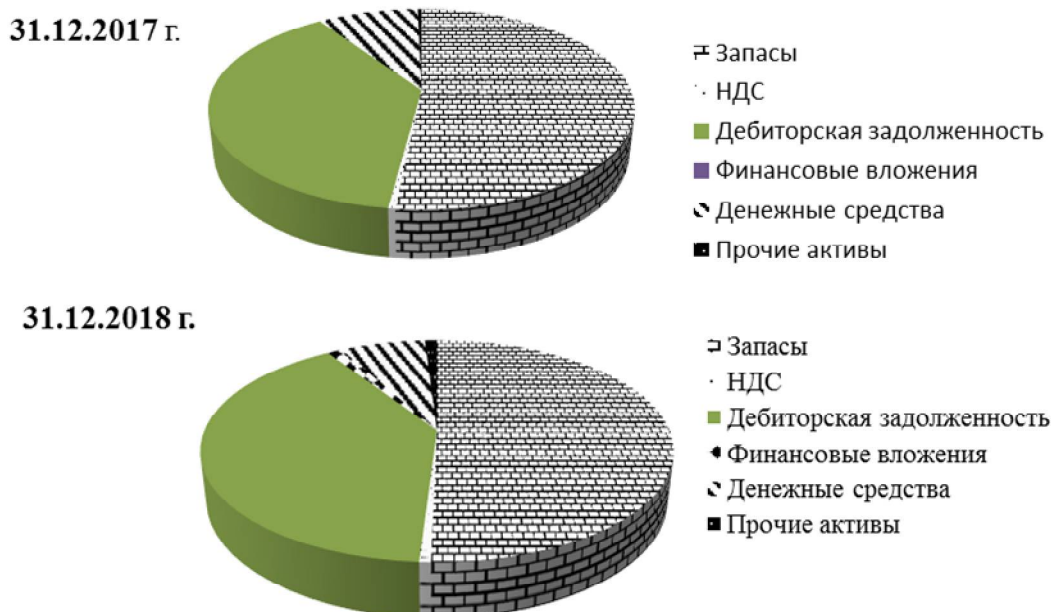


Рисунок 3 – Денежные средства в структуре оборотного капитала АО «Сочинский Хлебокомбинат»

Наличие денежных средств является одним из главных условий внутрихозяйственного финансирования функционирующего бизнеса, а также обеспечения благополучия организации и платежеспособности. В условиях экономического кризиса и инфляционных явлений наличие больших остатков денежных средств на счетах организации приводит к их обесцениванию. В целях снижения финансовых потерь организации осуществляют финансовые вложения, которые обеспечивают получение дохода от использования свободных денежных средств и покрытие инфляционных разниц.

Для управления денежными средствами аналитическую информацию необходимо группировать по отдельным их формам и видам (рисунок 4).

Подбор необходимой информации позволяет сделать глубокий анализ наличия и движения денежных средств, оттока и притока денег по их видам и формам [3].

Для успешного бизнеса необходим постоянный приток денежных средств [2], возникающий главным образом от основного вида деятельности, от реализации выпущенной продукции, а также от привлечения различных инвестиций.

Анализ денежных средств как наиболее ликвидного актива в составе оборотного капитала предоставляет возможность оценки:

- размеров и источников поступления денежных средств;
- достаточности собственных средств организации для осуществления финансовых инвестиций;
- возможности погашения имеющихся обязательств [4];
- достаточности получения прибыли для поддержания и развития бизнеса;
- эффективности использования денежных средств по видам деятельности.

Основным источником информации для поступления денег являются: входящие и исходящие кассовые документы, бухгалтерская (финансовая) отчетность, в которых отражаются притоки, направления расходования и изменения денежных средств.

Первоначальным этапом анализа поступления денежных средств является сравнительная оценка их изменения в сравнении с прошлым годом по видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой. Такой анализ основан на данных Отчета о движении денежных средств, он позволит выделить ключевые виды деятельности с наибольшим объемом поступления денег (таблица 2).



Рисунок 4 – Аналитическая информация для управления денежными средствами организаций

Таблица 2 – Горизонтальный анализ поступления денежных средств по видам деятельности АО «Сочинский Хлебокомбинат»

Вид деятельности	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение от 2018 г. от 2016 г.	Темп роста от 2018 г. к 2016 г.
Поступление денежных средств от текущей деятельности	1284530	1294103	1357455	+72925	105,7
Поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	108	254	263	+155	243,5
Поступление денежных средств от финансовой деятельности	181103	172352	264581	+83478	146,1

Данные таблицы свидетельствуют о том, что в АО «Сочинский Хлебокомбинат» увеличение денежных средств за счет их поступления, которое происходило в основном за счет денежного потока по текущей деятельности. В динамике просматривается тенденция роста поступления денег по текущей деятельности. В 2018 году в Общество поступило денег в сумме 1357455 тыс. руб., что на 72925 тыс. руб. больше, чем в 2016 г., или на 105,7%.

Незначительными поступлениями денег характеризуется инвестиционная деятельность, в рамках которой в отчетном году поступило 263 тыс. руб. Между тем эта сумма выше, чем поступления двух предыдущих отчетных периодов в сравнении с 2016 г. темп роста составил 243,5%.

Положительные денежные потоки по текущей деятельности в 2017 году обеспечили в полном объеме отрицательный поток по инвестиционной деятельности. В 2018 году отток

денежных средств по инвестиционной деятельности составил 263 тыс. руб., что значительно больше показателя 2016 года, который равен 108 тыс. руб.

Увеличение денежных средств от финансовой деятельности с каждым годом становится все больше, о чем свидетельствует огромный темп роста, который равен 146,1%.

Свободные денежные средства АО «Сочинский Хлебокомбинат» использует для получения дополнительного дохода, представляя займы юридическим и физическим лицам, осуществляя вклады на депозитных счетах и т.п.

Как показал анализ, в организации ежегодно происходит увеличение денежных потоков, что требует систематического анализа, планирования рационального использования. Методика анализа движения денежных средств должна быть основана на научно-обоснованных способах и приемах, позволяющих выявить тенденции поступления и выбытия денег и принять своевременные управленческие решения.

Список источников:

1. Боброва Е.А., Кыштымова Е.А. Управление затратами в системе стратегического менеджмента Организаций АПК // Стратегия развития учетно-аналитических и контрольных систем в механизме управления современными бизнес-процессами коммерческих организаций. Международный экономический форум «Бакановские чтения». – Орел: Картуш, 2014. – С. 111-114.
2. Богданова В.А., Кыштымова Е.А. Анализ среды фирмы как важнейший этап стратегического менеджмента // Современные концепции учета, анализа и аудита в развитии предпринимательства: Международный экономический форум «Бакановские чтения» (Орел, 26 ноября 2015 г.): сборник научных трудов / под общ. ред. Н.А. Лытневой. – Орел: Издательство ОрелГИЭТ, 2016. – С. 79-83.
3. Ефимина О.А., Парушина Н.В. Эффективное управление денежными средствами предприятия на основе методов экономического анализа // Вестник ОрелГИЭТ. – 2011. – №3. – С. 10-15.
4. Ковалёва А.М., Бутенко И.В., Губина О.В. Пути снижения риска банкротства предприятия в современных условиях хозяйствования // Актуальные задачи математического моделирования и информационных технологий: Материалы Международной научно-практической конференции / Научные редакторы Ю.И. Дрейзис, И.Л. Макарова, А.Р. Симонян, Е.И. Улитина. – Сочи: СНИЦ РАН, 2017. – С. 40-43.
5. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – М.: Форум, 2017. – 96 с.
6. Парушина Н.В., Ефимина О.А. Управление оборотным капиталом на основе применения экономико-математических моделей // Научные записки ОрелГИЭТ. – 2010. – №2. – С. 149-152.