

УДК 658.155:005.52**Разработка и реализация аналитических моделей
для управления денежными потоками организации****Сучкова Наталья Анатольевна**

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита,
Орловский государственный университет экономики и торговли,
302028, Российская Федерация, Орел, ул. Октябрьская, 12;
e-mail: na-suchkova@rambler.ru

Деминова Светлана Викторовна

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита,
Орловский государственный университет экономики и торговли,
302028, Российская Федерация, Орел, ул. Октябрьская, 12;
e-mail: dyominovas@mail.ru

Кирпиченко Елена Анатольевна

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита,
Орловский государственный университет экономики и торговли,
302028, Российская Федерация, Орел, ул. Октябрьская, 12;
e-mail: tuhova1310@mail.ru

Аннотация

В современных условиях эффективность функционирования и устойчивость социально-экономической системы государства во многом определяются эффективностью и рациональностью деятельности на микроуровне. Именно микроуровень, представленный организациями различных организационно-правовых форм и форм собственности, выступает фундаментальной основой большинства процессов, происходящих во всех сферах человеческой деятельности. Результаты функционирования каждой конкретной организации в конечном итоге определяют совокупные результаты функционирования социально-экономических систем более высокого порядка – муниципальных образований, регионов и государства в целом. В связи с этим высокую актуальность приобретает качество результатов управленческой деятельности. Несомненно, большое значение имеют надлежащее ведение в организации бухгалтерского учета в соответствии с действующим законодательством, уровень раскрытия, объективность и достоверность отражения наиболее значимых фактов финансово-хозяйственной деятельности для всех заинтересованных сторон, а также оценка движения денежных потоков, что позволяет выработать приоритеты развития организации в целях обеспечения ее устойчивого успеха в перспективе.

Для цитирования в научных исследованиях

Сучкова Н.А., Деминова С.В., Кирпиченко Е.А. Разработка и реализация аналитических моделей для управления денежными потоками организации // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2019. Том 9. № 6А. С. 30-37.

Ключевые слова

Денежные средства, денежные потоки, анализ, эффективность, управление денежными потоками, факторный анализ, рентабельность.

Введение

Денежные средства входят в состав одной из наиболее значительных групп оборотных активов. От их наличия в необходимом размере зависят благосостояние организаций различных форм собственности, их выживаемость и дальнейшее существование.

Основопологающей базой эффективного функционирования выступает наличие необходимого объема платежных средств для погашения обязательств организации в каждый установленный момент времени. Денежные средства выступают как финансовые ресурсы, которые способны к погашению обязательств любой категории и очередности.

Денежные средства – только один вид оборотных активов, характеризующийся абсолютной ликвидностью. В связи с этим степень платежеспособности субъекта хозяйствования прямо пропорциональна имеющемуся объему денег. Одной из ключевых проблем современной экономики все еще остается дефицит у организаций денежных средств, необходимых им для осуществления инвестиционной и текущей деятельности.

Предпринимательская деятельность всех хозяйствующих субъектов сопровождается движением наличных денежных средств и денежных потоков. Обеспечить непрерывный торгово-производственный процесс, стабильное получение прибыли, интенсивное протекание хозяйственных операций способно только эффективное, продуманное, осуществляемое по предварительному плану управление наличными денежными потоками в организации.

Все сказанное выше свидетельствует о приоритетной роли учета денежных средств в такой процедуре, как управление денежными потоками (см. Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ, Приказы Минфина РФ от 2 февраля 2011 г. № 11н, от 28 декабря 2015 г. № 217н и др.). Кроме того, учет имеет большое значение в обеспечении сохранности денежных средств, рациональности их использования, соблюдении подзаконных актов и сохранении организацией платежеспособности.

Поддержания ежедневной платежеспособности, обеспечения роста дополнительной прибыли можно достичь, если перед инвестированием денежных средств спланировать варианты движения их потоков.

Совершенствование российской экономики и стабильный рост конкуренции практически во всех сферах деятельности говорят о целесообразности роста эффективности деятельности компаний, их деловой, инвестиционной, коммерческой активности, чего нереально добиться без качественного комплекса учета, анализа и оценки денежных средств и денежных потоков. В современных условиях хозяйствования экономический анализ становится важным условием результативности управленческих решений и их обоснования на всех уровнях управления субъектов хозяйствования [Сучкова, Деминова, 2015, 91].

Бухгалтеру-аналитику в процессе профессиональной деятельности приходится решать задачи разной направленности [Астахов и др., 2018, 108]. В связи с этим возрастает научный интерес к созданию целостного методического обоснования анализа и оценки эффективности наличных денежных средств и денежных потоков, что говорит об актуальности исследуемой проблематики.

Несмотря на то, что учету, оценке и анализу денежных средств и денежных потоков в последнее время уделяется все больше внимания, эта проблема все еще остается труднорешаемой и в недостаточной степени изученной. Необходимость теоретического и практического решения этих проблем и определила выбор темы исследования.

Оценка эффективности денежных потоков в целях управления

Информация об изменении денежных средств может являться основой для оценки перспектив развития компании, источником поступления которых выступает успешная текущая деятельность за счет внутренних источников. Источниками притока денежных средств могут являться и эффективная инвестиционная политика, дополнительная эмиссия акций или заимствования из внешних источников. Приток денежных средств от текущей деятельности должен в долгосрочном временном периоде возрастать. Если компания не пополняет из своих внутренних источников денежные средства, то собственники и кредиторы не станут длительное время финансировать организацию.

Осуществление нормальной жизнедеятельности компании предполагает, что она располагает оптимальным и целесообразным объемом денежной массы. Количественная нехватка денежных средств деструктивно отражается на компании и зачастую приводит к падению ликвидности, потере платежеспособности, возникновению убытка и даже прекращению деятельности и ликвидации. Излишняя денежная масса также может негативно повлиять на деятельность фирмы, если эти средства не вовлечены в оборот.

При осуществлении анализа денежных потоков компании следует осуществить проведение измерения влияния разнообразных объективных и субъективных факторов на эффективность использования денежных средств и управление денежными потоками. Изучение денежных потоков исключительно с помощью абсолютных показателей не может дать полную, целостную картину движения денежных средств предприятия [Кричевец, 2015, 96]. Развитие теоретических и методических основ анализа и прогнозирования рентабельности способно расширить информационно-управленческий ресурс для повышения устойчивости развития коммерческих организаций во всех сферах экономики [Деминова, Сучкова, 2015, 135]. Анализ эффективности предпринимательской деятельности наиболее комплексно характеризуется такими группами показателей, как деловая активность и рентабельность финансово-хозяйственной деятельности [Чекулина, Парушина, Лытнева, 2018, 158].

Моделирование коэффициента рентабельности положительного денежного потока осуществляется на основе исходной расчетной формулы:

$$K_{\text{ренгПДП}} = \frac{П_{\text{ч}}}{\text{ПДП}} \quad (1),$$

где $П_{\text{ч}}$ – чистая прибыль за период;

ПДП – положительный денежный поток за период.

Применяя метод расширения и удлинения кратной модели [Парушина, 2010, 193], составим пятифакторную модель, представленную в формуле:

$$K_{\text{рентПДП}} = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{\text{ПДП}} = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{V} \cdot \frac{V}{\overline{\text{ОА}}} \cdot \frac{\overline{\text{ОА}}}{\overline{\text{КО}}} \cdot \frac{\overline{\text{КО}}}{\text{ЧДП}} \cdot \frac{\text{ЧДП}}{\text{ПДП}} = R_{\text{пр}} \cdot K_{\text{об ОА}} \cdot K_{\text{покр}} \cdot K_{\text{ген}} \cdot d_{\text{ЧДП}} \quad (2),$$

где $\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль организации за год;

V – выручка за год;

$\overline{\text{ОА}}$ – среднегодовое значение оборотных активов;

$\overline{\text{КО}}$ – среднегодовое значение краткосрочных денежных обязательств;

ЧДП – чистый денежный поток за год;

ПДП – положительный денежный поток за год;

$R_{\text{пр}}$ – рентабельность продаж по чистой прибыли;

$K_{\text{об ОА}}$ – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

$K_{\text{покр}}$ – коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств);

$K_{\text{ген}}$ – коэффициент генерирования чистого денежного потока привлеченными денежными средствами;

$d_{\text{ЧДП}}$ – удельный вес чистого денежного потока в положительном денежном потоке.

Исходная информация для анализа приведена в табл. 1.

Таблица 1 – Динамика показателей, используемых в факторном анализе коэффициента рентабельности положительного денежного потока организации, за 2017-2018 гг.

Показатель	2017 год	2018 год	(+/-)	Темп роста, %
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	13 968	15 341	1373	109,83
2. Выручка, тыс. руб.	197 237	205 409	8172	104,14
3. Среднегодовое значение оборотных активов, тыс. руб.	180 325,5	188 401,5	8076	104,48
4. Среднегодовое значение краткосрочных обязательств, тыс. руб.	29 218,5	26 041	-3177,5	89,13
5. Чистый денежный поток, тыс. руб.	19	-31	-50	-
6. Положительный денежный поток, тыс. руб.	200 864	277 352	76 488	138,08
7. Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	7,082	7,469	0,387	105,46
8. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты	1,094	1,090	-0,004	99,63
9. Коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств, ед.	6,172	7,235	1,063	117,22
10. Коэффициент генерирования чистого денежного потока привлеченными денежными средствами, ед.	1537,816	-840,032	-2377,84	-
11. Удельный вес чистого денежного потока в положительном денежном потоке, ед.	0,00009	-0,00011	-0,0002	-

Показатель	2017 год	2018 год	(+/-)	Темп роста, %
12. Коэффициент рентабельности положительного денежного потока, %	6,954	5,531	-1,423	79,54

В связи с тем, что результатом деятельности исследуемой организации является чистая прибыль, проведем факторный анализ прибыльности положительного денежного потока на основе разработки многофакторных экономико-математических моделей рентабельности организаций [Сучкова, Деминова, 2012, 71].

В расчетах влияния факторов на коэффициент рентабельности положительного денежного потока целесообразно использовать способ цепной подстановки:

- 1) $R_0 = 7,082 \cdot 1,094 \cdot 6,172 \cdot 1537,816 \cdot 0,00009 = 6,954$;
- 2) $R_{усл1} = 7,469 \cdot 1,094 \cdot 6,172 \cdot 1537,816 \cdot 0,00009 = 6,980$;
- 3) $R_{усл2} = 7,469 \cdot 1,090 \cdot 6,172 \cdot 1537,816 \cdot 0,00009 = 6,954$;
- 4) $R_{усл3} = 7,469 \cdot 1,090 \cdot 7,235 \cdot 1537,816 \cdot 0,00009 = 8,152$;
- 5) $R_{усл4} = 7,469 \cdot 1,090 \cdot 7,235 \cdot (-840,032) \cdot 0,00009 = -4,453$;
- 6) $R_1 = 7,469 \cdot 1,090 \cdot 7,235 \cdot (-840,032) \cdot (-0,00011) = 5,531$.

Таким образом, на изменение коэффициента рентабельности положительного денежного потока исследуемой организации в 2018 г. по сравнению с 2017 г. факторы оказали влияние в следующих размерах:

- 1) влияние рентабельности продаж по чистой прибыли:
 $\Delta K_{рентПДП} (R_{пр}) = 6,980 - 6,954 = 0,026\%$;
- 2) влияние коэффициента оборачиваемости оборотных активов:
 $\Delta K_{рентПДП} (K_{обОА}) = 6,954 - 6,980 = -0,026\%$;
- 3) влияние коэффициента покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств:
 $\Delta K_{рентПДП} (K_{покp}) = 8,152 - 6,954 = 1,198\%$;
- 4) влияние коэффициента генерирования чистого денежного потока привлеченными денежными средствами:
 $\Delta K_{рентПДП} (K_{ген}) = -4,453 - 8,152 = -12,605\%$;
- 5) влияние удельного веса чистого денежного потока в положительном денежном потоке:
 $\Delta K_{рентПДП} (d_{чДП}) = 5,531 - (-4,453) = 9,984\%$.

Общее влияние факторов на изменение коэффициента рентабельности положительного денежного потока исследуемой организации в 2018 г. по сравнению с 2017 г. составило:

$$\Delta K_{рентПДП} = 0,026 + (-0,026) + 1,198 + (-12,605) + 9,984 = -1,423\%.$$

Расчеты показали, что основную роль в снижении коэффициента рентабельности положительного денежного потока в 2018 г. по сравнению с 2017 г. играло значительное понижение на 2377,848 единиц коэффициента генерирования чистого денежного потока привлеченными денежными средствами. Снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов исследуемой организации на 31 декабря 2018 г. на 0,004 оборота оказало незначительное отрицательное влияние на исследуемый показатель, понизив его на 0,026%.

Заключение

Таким образом, на изменение коэффициента рентабельности положительного денежного потока в 2018 г. повлияли следующие факторы:

- основную роль в росте коэффициента рентабельности положительного денежного потока сыграло понижение удельного веса чистого денежного потока в положительном денежном потоке на 0,0002 единицы, что увеличило коэффициент рентабельности положительного денежного потока на 9,984%;
- рост коэффициента покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств на 1,063 единиц способствовал росту коэффициента рентабельности положительного денежного потока на 1,198%;
- повышение рентабельности продаж по чистой прибыли на 0,387% в 2018 г. повысило коэффициент рентабельности положительного денежного потока незначительно – на 0,026%.

Вместе с тем положительное влияние этих факторов не смогло перекрыть отрицательного влияния, и в итоге коэффициент рентабельности положительного денежного потока в 2018 г. по сравнению с 2017 г. сократился в абсолютном значении на 1,423%, а в относительном – на 20,46%.

Таким образом, в конкурентных экономических условиях объективным условием эффективного функционирования выступает грамотно организованная система управления организацией, которая включает координацию денежных и товарных потоков, соблюдение платежной дисциплины, осуществление взвешенной кредитной политики и продуманного финансового планирования. Рациональная организация финансово-хозяйственной деятельности организации оказывает влияние на конечный финансовый результат бизнеса вне зависимости от его масштабов. Для обеспечения дальнейшего развития организации первоочередное значение имеют грамотное управление денежными средствами и организация ее денежных потоков.

Библиография

1. Астахов С.М., Куканова Н.В., Паршутина И.Г., Шапорова О.А., Кирпиченко Е.А. Методические аспекты функционирования учетно-аналитической системы предприятий АПК // Вестник аграрной науки. 2018. № 3. С. 107-116.
2. Деминова С.В., Сучкова Н.А. Многоуровневая система показателей рентабельности: теоретические и практические аспекты // Вопросы экономики и права. 2015. № 89. С. 135-140.
3. Кричевец Е.А. Исследование денежных потоков предприятия с использованием приемов анализа временных рядов // Символ науки. 2015. № 8. С. 96-102.
4. О бухгалтерском учете: федер. закон Рос. Федерации от 06.12.2011 № 402-ФЗ: принят Гос. Думой Федер. Собр. Рос. Федерации 22.11.2011; одобр. Советом Федерации Федер. Собр. Рос. Федерации 29.11.2011 // Российская газета. 2011. 9 декабря.
5. О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации: приказ Минфина РФ от 28.12.2015 № 217н. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193532/
6. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств»: приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н // Российская газета. 2011. 22 апреля.
7. Парушина Н.В. (ред.) Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций. М.: ИНФРА-М, 2010. 432 с.
8. Сучкова Н.А., Деминова С.В. Применение ретроспективного подхода в прогнозировании эффективности деятельности организаций // Вестник ОрелГИЭТ. 2012. № 4. С. 71-75.
9. Сучкова Н.А., Деминова С.В. Формирование информационно-аналитического банка данных на основе бухгалтерской и статистической отчетности организации // Экономические науки. 2015. № 133. С. 91-94.
10. Чекулина Т.А., Парушина Н.В., Лытнева Н.А. Экономический анализ эффективности предпринимательской деятельности // Вестник ОрелГИЭТ. 2018. № 3. С. 157-160.

The development and implementation of analytical models for managing cash flows in an organisation

Natal'ya A. Suchkova

PhD in Economics,
Associate Professor at the Department
of accounting, analysis and audit,
Orel State University of Economics and Trade,
302028, 12, Oktyabrskaya st., Orel, Russian Federation;
e-mail: na-suchkova@rambler.ru

Svetlana V. Deminova

PhD in Economics,
Associate Professor at the Department
of accounting, analysis and audit,
Orel State University of Economics and Trade,
302028, 12, Oktyabrskaya st., Orel, Russian Federation;
e-mail: dyominovas@mail.ru

Elena A. Kirpichenko

PhD in Economics,
Associate Professor at the Department
of accounting, analysis and audit,
Orel State University of Economics and Trade,
302028, 12, Oktyabrskaya st., Orel, Russian Federation;
e-mail: tuhova1310@mail.ru

Abstract

The article aims to study the features of the development and implementation of analytical models for managing cash flows in an organisation with due regard to the regulatory acts of the Russian Federation. Under modern conditions, the effectiveness of the functioning and stability of the socioeconomic system of a state is largely determined by the effectiveness and rationality of activities at the microlevel, i. e. at the level of an economic entity. The authors of the article point out that the property and financial situation of an organisation are characterised by a variety of indicators. The article makes an attempt to reveal the importance of analysing the funds of an organisation, as well as identifies the role of analytical research in the activities of an economic entity. In addition to this, there is a need for developing and implementing analytical models with a view to managing cash flows in an organisation. Undoubtedly, the proper maintenance of accounting in an organisation in accordance with the current legislation, the level of disclosure, objectivity and reliability of the reflection of the most significant facts of financial and economic activities for all stakeholders, as well as the assessment of cash flows are of great importance.

For citation

Suchkova N.A., Deminova S.V., Kirpichenko E.A. (2019) Razrabotka i realizatsiya analiticheskikh modelei dlya upravleniya denezhnymi potokami organizatsii [The development and implementation of analytical models for managing cash flows in an organisation]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 9 (6A), pp. 30-37.

Keywords

Cash, cash flows, analysis, effectiveness, cash flow management, factor analysis, profitability.

References

1. Astakhov S.M., Kukanova N.V., Parshutina I.G., Shaporova O.A., Kirpichenko E.A. (2018) Metodicheskie aspekty funktsionirovaniya ucheto-analiticheskoi sistemy predpriyatii APK [Methodical aspects of the functioning of an accounting and analytical system in agricultural enterprises]. *Vestnik agrarnoi nauki* [Bulletin of agrarian science], 3, pp. 107-116.
2. Chekulina T.A., Parushina N.V., Lytneva N.A. (2018) Ekonomicheskii analiz effektivnosti predprinimatel'skoi deyatel'nosti [Economic analysis of the effectiveness of business activities]. *Vestnik OrelGIET* [Bulletin of Orel State Institute of Economics and Trade], 3, pp. 157-160.
3. Deminova S.V., Suchkova N.A. (2015) Mnogourovnevaya sistema pokazatelei rentabel'nosti: teoreticheskie i prakticheskie aspekty [The multi-level system of indicators of profitability: theoretical and practical aspects]. *Voprosy ekonomiki i prava* [Economic and legal issues], 89, pp. 135-140.
4. Krichevets E.A. (2015) Issledovanie denezhnykh potokov predpriyatiya s ispol'zovaniem priemov analiza vremennykh ryadov [Studying cash flows in an enterprise by using the techniques of time series analysis]. *Simvol nauki* [The symbol of science], 8, pp. 96-102.
5. O bukhgalterskom uchete: feder. zakon Ros. Federatsii ot 06.12.2011 № 402-FZ; prinyat Gos. Dumoi Feder. Sobr. Ros. Federatsii 22.11.2011: odobr. Sovetom Federatsii Feder. Sobr. Ros. Federatsii 29.11.2011 [On accounting: Federal Law of the Russian Federation No. 402-FZ of December 6, 2011] (2011). *Rossiiskaya gazeta* [Russian gazette], 9th Dec.
6. O vvedenii Mezhdunarodnykh standartov finansovoi otchetnosti i Raz'yasnenii Mezhdunarodnykh standartov finansovoi otchetnosti v deistvie na territorii Rossiiskoi Federatsii i o priznanii utrativshimi silu nekotorykh prikazov (otdel'nykh polozhenii prikazov) Ministerstva finansov Rossiiskoi Federatsii: prikaz Minfina RF ot 28.12.2015 № 217n [On enacting the International Financial Reporting Standards and the Clarifications to the International Financial Reporting Standards in the Russian Federation and on invalidating certain orders (certain provisions of orders) issued by the Ministry of Finance of the Russian Federation: Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 217n of December 28, 2015]. Available at: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_193532/ [Accessed 08/05/19].
7. Ob utverzhenii Polozheniya po bukhgalterskomu uchetu "Otchet o dvizhenii denezhnykh sredstv": prikaz Minfina RF ot 02.02.2011 № 11n [On approving the Regulations on accounting "Cash flow statements": Order of the Ministry of Finance of the Russian Federation No. 11n of February 2, 2011] (2011). *Rossiiskaya gazeta* [Russian gazette], 22nd Apr.
8. Parushina N.V. (ed.) (2010) *Teoriya i praktika analiza finansovoi otchetnosti organizatsii* [The theory and practice of analysing financial statements of organisations]. Moscow: INFRA-M Publ.
9. Suchkova N.A., Deminova S.V. (2015) Formirovanie informatsionno-analiticheskogo banka dannykh na osnove bukhgalterskoi i statisticheskoi otchetnosti organizatsii [Creating an analytical data bank on the basis of accounting and statistical statements of an organisation]. *Ekonomicheskie nauki* [Economic sciences], 133, pp. 91-94.
10. Suchkova N.A., Deminova S.V. (2012) Primenenie retrospektivnogo podkhoda v prognozirovanii effektivnosti deyatel'nosti organizatsii [Using the retrospective approach in forecasting the effectiveness of organisations]. *Vestnik OrelGIET* [Bulletin of Orel State Institute of Economics and Trade], 4, pp. 71-75.