УДК 658.15

К ВОПРОСУ О ВЛИЯНИИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ

Черниченко А.Н.,
Северо-Кавказский филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования"Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова", Минеральные Воды,
email: nestor.48@mail.ru

Черниченко Л.Л.,
Северо-Кавказский филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования"Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова", Минеральные Воды,
email: nestor.48@mail.ru

Волкова С.В.,
Северо-Кавказский филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования"Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова", Минеральные Воды,
email: nestor.48@mail.ru

Аннотация. *Результаты управления денежными потоками оказывают влияние на финансовую устойчивость субъекта хозяйствования. Анализ денежных средств, формируемых бухгалтерской (финансовой) отчетностью, является базовой предпосылкой успешной деятельности лица, принимающего решения (ЛПР) в процессе управления денежными потоками, связанного с их количественным наполнением от существующих источников и распределению по текущим и планируемым обязательствам. Предлагается коэффициентный метод анализа денежных потоков от операционной деятельности с применением приложения Excel.*

Ключевые слова: организация**,** денежные потоки, анализ, коэффициенты, формулы, управление.

ON THE ISSUE OF THE IMPACT OF CASH FLOW MANAGEMENT ON THE FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION

Chernichenko A.N.,
North Caucasian branch of federal state Budgetary educational institution of higher education "Belgorod state technological University named after. V. G. Shukhov", Mineralnye Vody,
email: nestor.48@mail.ru

Chernichenko L.L.,
North Caucasian branch of federal state Budgetary educational institution of higher education "Belgorod state technological University named after. V. G. Shukhov", Mineralnye Vody,
email: nestor.48@mail.ru

Volkova S.V.,
North Caucasian branch of federal state Budgetary educational institution of higher education "Belgorod state technological University named after. V. G. Shukhov", Mineralnye Vody,
email: nestor.48@mail.ru

Abstract. *The results of cash flow management have an impact on the financial stability of the business entity. The analysis of funds generated by accounting (financial) statements*

is a basic prerequisite for the successful activity of a decision-maker (LPR) in the process of managing money flows associated with their quantitative filling from existing sources and distribution according to current and planned obligations. A coefficient method for analyzing cash flows from operating activities using the Excel application is proposed.

Keyword: organization, cash flows, analysis, coefficients, formulas, management.

В период противодействия внешней политике санкций экономика нашего государства испытывает нагрузку, что неизбежно проявляется в негативных тенденциях макроэкономических показателей, в том числе, например, в росте процентной ставки (ставки рефинансирования). Данное обстоятельство приводит, соответственно, к «удорожанию стоимости денег, как разновидности ценных бумаг и снижению капитализируемой стоимости» [11, С. 365]. В то же время следует отметить, что рост процентной ставки является сдерживающим фактором активизации инфляционных процессов.

В таких условиях собственники хозяйствующих субъектов и лица, принимающие решения (ЛПР) должны больше уделять внимания состоянию направлений финансово-экономической деятельности, генерирующих и потребляющих денежные ресурсы. Сбалансированность объемов разнонаправленных денежных потоков служит важным элементом в обеспечении надежности и равновесия в функционировании организации.

Постановка проблемы

В данной статье рассмотрено влияние количественных показателей движения денежных потоков от операционной деятельности (текущих операций) на финансовую устойчивость хозяйствующих субъектов.

Работа по анализу движения денежных средств финансовым менеджментом организации, поддерживающего формирование бухгалтерской (финансовой) отчетности в полном объеме требований нормативных документов, является базовой предпосылкой успешной деятельности лица, принимающего решения (ЛПР) в процессе управления денежными потоками, связанного с их количественным наполнением от существующих источников и распределению по текущим и планируемым обязательствам.

Для проведения анализа движения потоков используются данные формы Ф4 (ОКУД 0710005) «Отчет о движении денежных средств» (ОДДС) бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, где структурируются результаты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В отечественной практике применяются прямой метод и косвенный метод формирования ОДДС, которые помогают сделать обоснованные выводы о реальных финансовых возможностях субъекта хозяйствования осуществлять простое или расширенное воспроизводство.

Денежные потоки, порождаемые инвестиционной и финансовой деятельностью организации, отражаются прямым методом, а сальдо текущих операций – косвенным методом.

Анализ численных показателей движения денежных средств (ДДС) формы Ф4 может быть выполнен финансово-экономическими службами с получением количественного результата.

При ретроспективном анализе финансово-экономических показателей на основании данных формы Ф1 (ОКУД 0710001) «Бухгалтерский баланс» и формы Ф2 (ОКУД 0710002) «Отчет о финансовых результатах» не учитывается влияние на финансовую устойчивость, ликвидность, платежеспособность организации [4].

Данные ОДДС формы Ф4 могут найти применение для коэффициентного анализа показателей использования денежных ресурсов организации в процессе ее хозяйственной деятельности за определенный период.

Объекты и цели исследования

С этой целью для повышения обоснованности оценки реальной ситуации с финансовым потенциалом организации проведем коэффициентный анализ движения денежных средств на основе актуальных показателей (коэффициентов), представленных в таблице 1. Здесь даны формулы их расчета, связывающие коды строк из форм Ф1, Ф2, Ф4 и оптимальные экспертные значения показателей, необходимые при коэффициентном анализе информационной базы.

В данном случае предложена методика анализа движения денежных средств от операционной деятельности. По аналогии можно провести анализ зависимости финансовых результатов от инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Автоматический мониторинг динамики реальных показателей таблицы 1 может быть выполнен с помощь программных средств вычислительной техники, например, приложения Excel в двух вариантах.

Первый вариант заключается в получении результатов расчета показателей ДДС в цифровой форме, которые могут быть использованы в дальнейшем финансово-экономическими службами организации для аналитической работы.

Второй вариант предполагает после расчета по первому варианту выполнение операции сравнения текущих показателей с оптимальными значениями таблицы 1 и вывода результата сравнения с оценкой в текстовой форме, что является удобным способом получения информации лицом, принимающим решения. В случае негативной оценки показателей ДДС возникает основание для дачи оперативного распоряжения аналитической службе о подготовке экспертного решения по противодействию возникшей тенденции, так как принятие управленческого решения является «не односложным актом, а результат процесса, состоящего из нескольких фаз» [2, С.360]. Рассмотрим реализацию данного варианта подробнее.

Строки форм Ф1, Ф2, и Ф4 бухгалтерской(финансовой) отчетности предприятия с конкретными значениями за отчетный период, используемые в коэффициентном анализе ДДС от текущих операций, в координатах табличного редактора Excel приведены в таблице 2.

Расчет показателей ДДС таблицы 1 проводится с использованием значений строк отчетности Ф1, Ф2, Ф4 таблицы 2 по формулам в связанной таблице 3 (столбец Н).

Одновременно, с помощью формул, созданных на основе логического оператора «ЕСЛИ» происходит сравнение фактических значений показателей ДДС (столбец J) с оптимальными значениями (столбец I) таблицы 3.

Оператор «ЕСЛИ» используется для построения логических формул сравнения с условиями «ИСТИНА» или «ЛОЖЬ», отражающими результаты состояния показателей в виде лингвистической оценки «В НОРМЕ» или «НЕ В НОРМЕ» относительно базовых величин.

Таблица 1

Актуальные показатели (коэффициенты) ДДС от операционной деятельности

№ п/п	Показатель	Формула расчета показателя ДДС	Код строки, форма отчета	Оптимальное значение
1	2	3	4	5
1	Коэффициент обеспеченности прибыли от продаж денежными потоками от текущих операций ($К_{пп}$)	$К_{пп} = \frac{Сальдо\ денежных\ потоков\ от\ текущих\ операций}{Прибыль\ от\ продаж}$	$\frac{4100\ Ф4}{2200\ Ф2}$	≥ 1
2	Рентабельность чистой при-были от текущих операций относительно выручки (Р)%	$Р = \frac{Сальдо\ денежных\ потоков\ от\ текущих\ операций}{Выручка} * 100\%$	$\frac{4100\ Ф4}{2110\ Ф2}$	≥ 5
3	Коэффициент достаточности денежного потока от текущих операций ($К_д$)	$К_д = \frac{\sum поступлений}{\sum платежей}$	$\frac{4110\ Ф4}{4120\ Ф4}$	≥1
4	Коэффициент обеспечен-ности краткосрочных обязательств денежными потоками от текущих операций($К_{ко}$)	$К_{ко} = \frac{Сальдо\ денежных\ потоков\ от\ текущих\ операций}{Краткосрочные\ обязательства}$	$\frac{4100\ Ф4}{1500\ Ф1}$	≥0,4
5	Коэффициент обеспеченнос-ти средней величины активов денежными потоками от текущих операций($К_{аср}$), %	$К_{аср} = \frac{Сальдо\ денежных\ потоков\ от\ текущих\ операций}{Средняя\ величина\ оборотных\ активов} * 100\%$	$\frac{4100\ Ф4}{1600\ Ф1}$	≥ 7
6	Коэффициент реинвестиро-вания денежных средств ($К_{реинв.}$)	$К_{реинв.} = \frac{Сальдо\ денежных\ потоков\ от\ текущих\ операций}{Текущие\ активы}$	$\frac{4100\ Ф4}{(1100-1150-1230+1200)Ф1}$	≥ 0,08

Таблица 2

Строки форм отчетов, используемые в коэффициентном анализе

	B	C	D
2	Наименование показателя	Код строки, форма отчета	Значения за отчетный период
	2	3	4
3	Итого по разделу V «Краткосрочные обязательства»	1500, Ф1	число
4	Выручка	2110, Ф2	число
5	Прибыль (убыток) от продаж	2200, Ф2	число
6	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100, Ф4	число
7	Поступления – всего	4110, Ф4	число
8	Платежи – всего	4120, Ф4	число
9	Баланс	1600, Ф1	число
10	Долгосрочные финансовые вложения	1150, Ф1	(-) число
11	Итого по разделу I	1100, Ф1	число
12	Дебиторская задолженность	1230, Ф1	(-) число
13	Итого по разделу II	1200, Ф1	число

Формулы расчета коэффициентов $К_{пп}$, Р, $К_{д}$, $К_{об}$, $К_{аср}$, $К_{реинв}$. таблицы 1 и лингвистическая их оценка («в норме» или «не в норме»), отражающая состояния показателей ДДС от текущих операций в координатах табличного редактора Excel, показаны в таблице 3.

Оценка денежных показателей за отчетный период деятельности организации находится с использованием адресов ячеек из таблицы 2 на основании применения логического оператора «ЕСЛИ».

Таблица 3

Расчет и оценка показателей движения денежных средств

	G	H	I	J
2	Показатель	Результат расчета	Норматив показателя	Текущая оценка показателя
3	Кпп	D6/D5	≥ 1	ЕСЛИ(H3>=I3;H9;I9)
4	Р	D6/D4	≥ 5	ЕСЛИ(H4>=I4;H9;I9)
5	Кд	D7/D8	≥ 1	ЕСЛИ(H5>=I5;H9;I9)
6	Коб	D6/D3	≥ 0,4	ЕСЛИ(H6>=I6;H9;I9)
7	Каср	D6/D9	≥ 7	ЕСЛИ(H7>=I7;H9;I9)
8	Креинв.	D6/D10:D13	≥ 0,08	ЕСЛИ(H8>=I8;H9;I9)
9		в норме	не в норме	

Результаты

Рассмотрим финансово-экономическое содержание показателей коэффициентного анализа и возможные варианты действий лица, принимающего решения, направленные на сохранение их оптимальных значений (табл. 4).

Таблица 4

Влияние управленческой деятельности организации на показатели коэффициентного анализа от текущих операций

№ п/п	Показатель	Финансово-экономическое содержание	Управленческие решения
1	$К_{пп}$	Отражает долю результатов текущих операций в общих результатах от продаж. На прибыль от продаж влияют также неденежные расходы и остатки дебиторской и кредиторской задолженности.	Увеличение остатков дебиторской задолженности уменьшает прибыль от продаж, но не влияет на денежный поток. Увеличение остатков кредиторской задолженности в пределах оптимального значения Кпп на счетах 60, 76, 70, 69, 68 в краткосроч-ном периоде (до введения штрафных санкций за просроченные платежи) будет способствовать сохранению денежных средств, не связанных с финансовым результатом.
2	Р	Показывает рентабельность продаж с позиции движения денежных средств. Является важнейшим индикатором успешной экономической деятельности организации	Необходимо увеличивать выручку от основного вида деятельности на счете 90.1 «Выручка». С этой целью рекомендуются комплексные маркетинговые мероприятия: увеличивать численность покупателей и объемы продаж, расширять рынки сбыта, улучшать потребительские свойства продукции.
3	$К_{д}$	Отражает динамику поступления денежных средств от основной деятельности, которые обеспечивают возможность проведения основных платежей. При $К_{д}$< 1 организация не в состоянии оплачивать текущие платежи, что покрываетсяза счет использования накоплений.	Организации необходимо контроли– ровать счета 62, 76, 60, 68, 69 расчетов в бухгалтерском учете, формирующих дебиторскую и кредиторскую задолженности. Рост кредиторских долгов является фактором ухудшения платежеспособности. Рекомендуется усилить контроль завыполнением договорных условий оплаты за отгруженную продукцию с применением штрафных санкций или факторинга.
4	$К_{об}$	Отражает возможности выполнять финансовые обяза– тельства в краткосрочном периоде.	Требуется осуществление контроля за кредиторской задолженностью, чтобы не допустить трансформации долгов в долгосрочный статус. Контроль за $К_{об}$ предотвращает снижение платежеспо-собности и, соответственно, финансо– вой устойчивости.
5	$К_{аср}$	Характеризует способность организации генерировать денежный приток относительно активов.	Надо контролировать поступление денежных средств от операционной деятельности (дебет счетов 50, 51, 52, 55, 57 и кредит счета 90/1 –выручка) в соответствии со стоимостью текущих активов и потребностью приобретения запасов и товаров (счета 40, 41). Уменьшение притока денежных средств ухудшает способность организации выполнять краткосрочные обязательства.
6	$К_{реинв.}$	Отражает долю денежных средств, используемых организацией для самофинансирования.	Позволяет использовать собственные денежные средства (на счетах (50, 51, 52, 55, 57) не прибегая к внешним заимствованиям. Превышение нормативного показателя Креинв. является показателем инвестиционной активности.

В условиях жестких политических и экономических санкций, о чем говорилось в начале статьи, многие предприятия переходят на режим сбережения денежных средств, свертывают инвестиционную политику по расширению и развитию производства, что в итоге, сдерживает спрос на краткосрочные и долгосрочные кредиты. В то же время при грамотном управлении ДДС можно использовать самофинансирование ответственных проектов при сбалансированном подходе к обязательствам и аккумулированию денежных ресурсов.

Выводы

Для лица, принимающего решения важно не только провести анализ ОДДС, но и дать оценку влияния управления денежными потоками на финансовую устойчивость организации. В связи с этим можно сделать следующие выводы о функционировании денежного потока:

- о размерах, источниках и направлениях использования денежных средств субъекта хозяйствования;
- о соотношении поступления денежных средств и их платежей за отчетный период;
- возможности инвестиционной деятельности без привлечения финансовых ресурсов со стороны;
- достаточности денежных средств организации для обслуживания текущих обязательств в полном объеме;
- возможности осуществления непрерывной операционной деятельности за отчетный период.

Таким образом, предложенная методика коэффициентного анализа дает возможность повысить чувствительность к результатам реальной динамики хозяйственных операций и сокращает временной лаг для принятия управленческих решений руководителем при получении негативных значений показателей ДДС, что, в итоге, служит одной из предпосылок поддержания финансовой устойчивости организации.

Литература

1. Гурней Б. Введение в науку управления. Пер. с франц. / Ред. и вступ. ст. М.И. Пискотина. М.: Прогресс, 1969. 432 с.

2. Дубикова Е.Н. Финансовая устойчивость сельскохозяйственного предприятия // Экономика и управление. 2018. № 3. С. 135-140.

3. Жильцова Ю.В. Использование треугольных нечетких чисел для инвестиционных расчетов в условиях неопределенности // Экономические науки. Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. 2011. № 5 (1). С. 223-226.

4. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия: монография. 5-е изд. перераб. и доп. М.: ЦЭМ, 2001. 248 с.

5. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Анализ баланса. 4-е изд. перераб. и доп. М.: Проспект, 2016. 912 с.

6. Лапаев Д.Н. Многокритериальное принятие решений в экономике: монография, 2-е изд. Нижний Новгород: Нижегород. гос. техн. ун-т им. Р.Е. Алексеева, 2016. 281 с.

7. Лапаев Д.Н., Лапаева О.Н., Черниченко А.Н., Черниченко Л.Л. Лингвистическая оценка коэффициента автономии субъекта хозяйствования с использованием нечетких множеств // Финансовый бизнес. Научно-аналитический журнал. М.: ИД «Финансовый бизнес». 2023. № 5. С. 144-149.

8. Недосекин А.О. Математические основы моделирования финансовой деятельности с использованием нечетко-множественных описаний: дис... докт. экон. наук. СПб.: СПбГУЭФ, 2003. 302 с.

9. Хикс Дж. Р. Стоимость и капитал: Пер с англ. / Общ.ред. и вступ. ст. Р.М. Энтова. М.: АО Издательская группа «Прогресс», 1993. 488 с.

10. Черниченко А.Н., Черниченко Л.Л. Методика применения электронных таблиц MS Excel для расчета финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта // Университетская наука. 2020. № 1 (9). С. 99-103.

11. Черниченко А.Н., Черниченко Л.Л., Науменко С.М. Корреляционно-регрессивный анализ взаимосвязи социально-экономических показателей деятельности организации // Университетская наука. 2021. № 1 (11). С. 111-120.