

08.00.12
С 247

КОНТРОЛЬНЫЙ
ЭКЗЕМПЛЯР
На правах рукописи



Свиридова Екатерина Николаевна

**ФОРМИРОВАНИЕ УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЙ ИНФОРМАЦИИ
О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО
СУБЪЕКТА МАШИНОСТРОИТЕЛЬНОЙ ОТРАСЛИ**

Специальность 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

**Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Челябинск
2005

Работа выполнена на кафедре бухгалтерского учета и анализа Южно-Уральского государственного университета – ЮУрГУ.

Научный руководитель: – доктор экономических наук,
доцент Сосненко Людмила Семеновна

Официальные оппоненты: – доктор экономических наук,
доцент Панкова Светлана Валентиновна

– кандидат экономических наук,
доцент Крылов Сергей Иванович

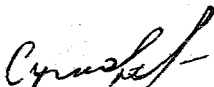
Ведущая организация: Уральская академия государственной службы.

Защита состоится «19» октября 2005 г. в 16 часов на заседании диссертационного совета Д 212.285.12 в ГОУ ВПО «Уральский государственный технический университет – УПИ» по адресу: 620002, г. Екатеринбург, ул. Мира, 19, СП 5.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Уральского государственного технического университета – УПИ.

Автореферат разослан _____ 2005 года.

Ученый секретарь
диссертационного
совета



И.В. Сучкова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Денежные средства составляют основу предпринимательской деятельности, а их достаточный уровень в определенный момент времени для проведения расчетов и платежей свидетельствует о платежеспособности, ликвидности субъекта хозяйствования. Основная цель управления денежными потоками – обеспечение финансового равновесия хозяйствующего субъекта в процессе его развития путем сбалансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени, в связи с чем особую значимость представляет информационная система, которая позволяет пользователям бухгалтерской (финансовой) отчетности отследить направления движения денежных средств хозяйствующего субъекта, их объемы, источники формирования и т.д. Информационное обеспечение управления потоками денежных средств хозяйствующего субъекта формируется в результате реализации методов учета и анализа. Достоверность отражения и формирования информации о денежных потоках влияет на качество управленческих решений, что предопределяет актуальность темы исследования.

Эффективная организация потоков денежных средств в условиях хозяйствования характеризуется сбалансированностью поступления и выбытия денежных средств, является предпосылкой обеспечения устойчивого роста и достижения высоких конечных результатов в его деятельности, характеризует «финансовое здоровье» субъекта. В этой связи важной задачей управления денежными средствами является организация аналитического учета денежных средств по направлениям деятельности хозяйствующего субъекта для формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности и проведения анализа потоков денежных средств с целью определения платежеспособности хозяйствующего субъекта, выявления резервов, необходимых для развития деятельности.

Платежеспособность и ликвидность субъекта в условиях хозяйствования во многом определяют степень ликвидности его денежных потоков, которая характеризуется способностью хозяйствующего субъекта объемом поступлений денежных средств покрывать объемы текущих расходов, кроме того, иметь в своем распоряжении запас финансовой прочности для покрытия непредвиденных расходов и платежей. При этом следует отметить значимость проведения анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта с целью определения их ликвидности, достаточности для проведения расчетов и платежей, эффективности формирования и т.д.

Степень изученности проблемы. Особенности классификации денежных потоков субъекта хозяйствования и управления ими представлены в трудах российских и зарубежных ученых, среди которых Л.А. Бернштейн, И.А. Бланк, С.А. Бороненкова, Дж. К. Ван Хорн, Р. Вестерфилд, Л.Т. Гиляровская, Б. Джордан, О.В. Ефимова, А.Ф. Ионова, В.В. Ковалев, С.И. Крылов, С. Росс, Н.Н. Селезнева и др.

Вопросы учета и анализа денежных потоков рассматриваются в работах В.Г. Артеменко, И.Т. Балабанова, Н.В. Бондарчук, С.А. Бороненковой, Л.Т. Гиляровской, Л.С. Вай



куленко, В.Г. Гетьмана, Л.В. Донцовой, Н.Н. Ильшевой, В.В. Ковалева, С.И. Крылова, Э.А. Маркарьяна, Н.А. Никифоровой, В.Ф. Палий, В.В. Палий, С.И. Пучковой, Л.Ф. Фоминой, А.Н. Хорина, А.Д. Шеремета и др. Наиболее развернуто концепция анализа денежных потоков представлена российскими и зарубежными экономистами, среди них – Л.А. Бернстайн, И.А. Бланк, Дж. К. Ван Хорн, Л.Т. Гиляровская, О.В. Ефимова, М.В. Мельник и др.

Однако проблема формирования информации о денежных потоках хозяйствующего субъекта остается не в полной степени осмысленной в научном отношении и в плане практической реализации, так как отсутствует целостный методический подход к бухгалтерскому учету и анализу денежных потоков хозяйствующего субъекта, который бы позволил в комплексе оценить движение денежных средств по направлениям деятельности хозяйствующего субъекта.

Цель и задачи диссертационного исследования. Целью диссертационного исследования является теоретическое обоснование и разработка организационно-методического обеспечения процесса формирования информации о движении денежных потоков хозяйствующего субъекта.

Достижение поставленной цели потребовало постановки и решения следующих задач:

- исследование и обобщение теоретических подходов российских и зарубежных ученых и экономистов к раскрытию содержания понятия денежного потока хозяйствующего субъекта и особенностям классификации денежных потоков;
- проведение сравнительной оценки методов признания доходов и расходов хозяйствующего субъекта с целью выявления наиболее приемлемого из них при раскрытии и формировании учетной информации;
- исследование особенностей классификации потоков в зависимости от специфики направлений деятельности хозяйствующего субъекта: текущей, инвестиционной и финансовой, трактуемых российскими положениями и международными стандартами;
- оценка методологических основ раскрытия в бухгалтерском учете информации о движении денежных средств с целью выявления специфики организации учета денежных потоков в разрезе направлений деятельности хозяйствующего субъекта: текущей, инвестиционной, финансовой;
- сравнительный анализ методов формирования отчетной информации о движении денежных средств и выбор одного из них как наиболее располагающего достаточным объемом информации для проведения анализа движения денежных потоков хозяйствующего субъекта;
- обобщение методологических подходов российских и зарубежных ученых к проведению анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта;
- разработка и обоснование методики проведения анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли для управленческих целей и практических рекомендаций, направленных на ее внедрение.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования выступают теоретические и методологические основы учета и анализа движения денежных средств.

Объектом исследования являются денежные потоки хозяйствующих субъектов машиностроительной отрасли Челябинской области.

Область исследования. Тема и содержание диссертации относятся к области исследований научной специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика, п.1.13 «Учет и анализ основного и оборотного капитала» и специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит п.3.14. «Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами» Паспорта специальностей ВАК (экономические науки).

Методология и методика исследования. Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили труды ведущих российских и зарубежных ученых, специалистов в области учета и анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта. Также были использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации, российские и международные стандарты бухгалтерского учета и отчетности, аналитические и информационные материалы, опубликованные в российской периодической печати и представленные в компьютерной сети Интернет, материалы научных и научно-практических конференций. В процессе исследования применялись методы системного, сравнительного, математического, логического и функционального анализа, специальные методы финансового анализа и статистической обработки данных.

Методика исследования базируется на конкретном формулировании цели отражения в учете информации о движении денежных средств по направлениям деятельности хозяйствующего субъекта, а также на организационно-методических положениях анализа денежных потоков, последовательности его проведения, апробации полученных результатов на машиностроительных предприятиях.

Информационную основу исследования составили данные оперативного, бухгалтерского и статистического учета, внутренние методические материалы субъектов хозяйствования, используемые для организации учета и проведения анализа по итогам деятельности за период, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности хозяйствующих субъектов, а также информация, полученная автором в результате исследования организации учета и проведения анализа отдельных хозяйствующих субъектов.

Научная новизна результатов диссертационного исследования состоит в теоретическом обосновании, систематизации и решении вопросов, связанных с совершенствованием бухгалтерского учета и анализа движения денежных средств хозяйствующего субъекта для целей управления. Научные результаты, полученные автором исследования, и их новизна заключаются в следующем:

- уточнено понятие денежного потока хозяйствующего субъекта для целей бухгалтерского учета; введена классификация денежных потоков по критерию

фактического поступления денежных средств, обеспечивающая прогнозирование движения денежных средств;

- выявлен и теоретически обоснован наиболее приемлемый метод признания доходов и расходов хозяйствующего субъекта при раскрытии и формировании учетной информации, исходя из особенностей деятельности субъекта;

- выявлены отличительные особенности российских и международных подходов к содержанию направлений деятельности субъекта хозяйствования и классификации денежных потоков по этим направлениям;

- разработаны методические подходы к аналитическому учету денежных потоков хозяйствующего субъекта по направлениям его деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой для целей систематизации учетной информации о денежных потоках в разрезе направлений деятельности и оперативности подготовки отчетных данных о движении денежных средств;

- определен и теоретически обоснован метод формирования отчетной информации о движении денежных средств, располагающий информацией о направлениях движения денежных потоков хозяйствующего субъекта, необходимой для их анализа; проведена стандартизация обобщенной и развернутой информации об источниках поступления и направлениях расходования денежных средств как информационной базы для анализа;

- разработана и апробирована методика анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли для целей управления.

Достоверность полученных результатов обусловлена использованием бухгалтерской отчетности действующих хозяйствующих субъектов Челябинской области, подтвержденных положительными аудиторскими заключениями за последние четыре года.

Практическая значимость работы. Разработанные в диссертации способы организации бухгалтерского учета денежных средств по направлениям деятельности, формы составления развернутой информации об источниках поступления и направлениях расходования денежных средств, методика проведения анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли обеспечивают принятие обоснованных управленческих решений направленных на повышение эффективности организации денежных потоков в процессе осуществления хозяйственной деятельности.

Результаты проведенного исследования обладают полезностью для специалистов и работников финансовой и бухгалтерской служб, высшего и среднего управленческого звена хозяйствующего субъекта с целью эффективной и оперативной организации системы информации для составления отчетности о движении денежных средств и проведения анализа денежных потоков. Представленные в исследовании методические рекомендации используются в процессе организации хозяйственной деятельности ОАО «Копейский машиностроительный завод» и ООО «Курс».

Разработанные положения и полученные результаты нашли отражение в процессе подготовки экономистов по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Экономика и управление на предпри-

яти» при изучении дисциплин «Финансы организаций (предприятий)», «Анализ финансовой отчетности» в Южно-Уральском государственном университете (г. Челябинск).

Апробация результатов диссертационного исследования. Основные положения диссертационного исследования докладывались и обсуждались на 3-й международной научно-практической конференции «Проблемы развития предприятий: теория и практика» (г. Самара, 2003 г.); международной научно-практической конференции «Управление проектами – основа современного организационного менеджмента» (г. Екатеринбург, 2004 г.); международной конференции «Управление социальными, экономическими и политическими процессами в регионах» (г. Екатеринбург, 2004 г.); VII Всероссийском форуме молодых ученых и студентов «Конкурентоспособность территорий и предприятий во взаимозависимом мире» (г. Екатеринбург, 2004 г.); V региональной научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Управление субъектом хозяйствования в условиях рыночной экономики» (г. Нерюнгри, 2004 г.); опубликованы в межвузовском сборнике научных трудов «Общэкономические концепции функционирования предприятий в условиях рынка» (г. Тольятти, 2005 г.). Отдельные положения используются в учебно-методической работе кафедры бухгалтерского учета и анализа Южно-Уральского государственного университета.

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 116 наименований и 2 приложений. Основное содержание изложено на 197 страницах машинописного текста, работа включает 7 рисунков, 32 таблицы, 87 формул.

Во введении раскрыта актуальность выбранной темы диссертации, сформулирована цель и задачи исследования, дана характеристика объекта и предмета диссертационного исследования, обоснована научная новизна, теоретическая и практическая значимость результатов.

В первой главе «Теоретические основы организации денежного оборота хозяйствующего субъекта» исследованы теоретические подходы российских и зарубежных ученых к определению содержания понятия «денежный поток хозяйствующего субъекта» и особенностям классификации денежных потоков, уточнено понятие денежного потока хозяйствующего субъекта для целей бухгалтерского учета, уточнена классификация денежных потоков по критерию фактического поступления денежных средств с целью обеспечения прогнозирования их движения. В процессе проведения сравнительной оценки методов признания доходов и расходов хозяйствующего субъекта систематизированы подходы бухгалтерского и налогового учета Российской Федерации к формулировке понятий «доходы» и «расходы», особенностям их классификации. Теоретически обоснован наиболее приемлемый метод признания доходов и расходов при раскрытии и формировании учетной информации исходя из особенностей деятельности хозяйствующего субъекта. Исследование российских и международных стандартов и правил относительно трактовки содержания направлений деятельности хозяйствующего субъекта: текущей, инвестиционной и финансовой, имеющих отра-

жение в бухгалтерской отчетности, позволило выявить отличительные особенности в характеристике потоков по этим направлениям деятельности.

Во второй главе «Информационное обеспечение управления денежными потоками» проведена оценка теоретических основ раскрытия в бухгалтерском учете информации о движении денежных средств хозяйствующего субъекта, разработаны методические подходы организации аналитического учета денежных потоков хозяйствующего субъекта по направлениям его деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой для целей систематизации учетной информации о денежных потоках в разрезе направлений деятельности и оперативности подготовки отчетных данных о движении денежных средств. В обобщенном виде приведена характеристика прямого и косвенного методов формирования отчетной информации о движении денежных средств, а также обоснование одного из них как метода, располагающего достаточным объемом информации для проведения анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта. Проведена стандартизация развернутой информации об источниках поступления и направлениях расходования денежных средств как информационной базы для анализа. Обобщены и систематизированы теоретические подходы российских и зарубежных ученых к проведению анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта.

В третьей главе «Анализ потоков денежных средств хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли» приводится обоснование разработанной автором исследования методики проведения анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли для целей управления, которая включает два основных раздела:

1) общая оценка денежных потоков по видам деятельности при изучении динамики их изменения и структуры за период;

2) коэффициентный анализ денежных потоков, который основывается на изучении группы коэффициентов ликвидности, эффективности, рентабельности, реальности, достаточности денежных потоков.

Апробация разработанной методики проводилась в ОАО «Копейский машиностроительный завод».

В заключении диссертации сформулированы основные выводы и рекомендации, полученные в результате диссертационного исследования.

Публикационное обеспечение диссертационного исследования. Основные положения и выводы диссертации изложены в 9 печатных работах общим объемом 14,69 п.л.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ, И ИХ КРАТКОЕ ОБОСНОВАНИЕ

1. Дано уточнение понятия денежного потока хозяйствующего субъекта для целей бухгалтерского учета и введена классификация денежных потоков по критерию фактического поступления денежных средств, обеспечивающая прогнозирование их движения.

Важным финансовым механизмом, обеспечивающим ускорение оборота капитала хозяйствующего субъекта, является управление движением денежных средств, которое происходит в процессе осуществления операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и определяется понятием «денежный поток». Информационным обеспечением процесса управления движением денежных потоков являются данные о движении денежных средств, формируемые методами бухгалтерского учета и экономического анализа. В связи с чем, основываясь на трудах российских и зарубежных ученых в области классификации денежных потоков и специфики управления ими, среди которых Л.А. Бернштейн, И.А. Бланк, С.А. Бороненкова, Дж. К. Ван Хорн, Р. Вестерфилд, Л.Т. Гиляровская, Б. Джордан, О.В. Ефимова, А.Ф. Ионова, В.В. Ковалев, С.И. Крылов, С. Росс, Н.Н. Селезнева и др., автором исследования сделаны выводы об отсутствии единого понятия денежного потока, что влечет отсутствие единой информационной основы для принятия управленческих решений. Таким образом, автор исследования рассматривает денежный поток хозяйствующего субъекта как совокупность поступлений и выплат денежных средств и денежных эквивалентов, генерируемых в процессе осуществления текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности, движение которых определяется временным фактором и отслеживается на основе данных, отражаемых группой бухгалтерских счетов по учету денежных средств: 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета», 55 «Специальные счета в банках», 57 «Переводы в пути», 58 «Финансовые вложения». Таким образом, уточненное понятие денежного потока будет способствовать формированию достоверной, прозрачной информации о движении денежных средств в бухгалтерском учете, составлению отчетности на данной основе и проведению анализа для целей управления.

Понятие денежного потока является обобщенным и включает в себя многочисленные виды потоков, обслуживающие деятельность хозяйствующего субъекта. Изучение подходов разных ученых в области классификации денежных потоков, требований, предъявляемых к классификационным критериям, позволило сгруппировать денежные потоки по основным признакам и дополнить данную классификацию критерием фактического поступления денежных средств для целей финансового прогнозирования. Уточнение существующей классификации новым критерием вызвано тем, что в условиях финансовой нестабильности особую значимость приобретает разработка и принятие оптимального управленческого решения, составление планов, финансовых прогнозов. Разделение денежных потоков на реальные и ожидаемые позволит обосновать необходимость прогноза, плана.

Таким образом, денежные потоки в зависимости от фактического поступления денежных средств на реальные и ожидаемые. При этом реальный денежный поток характеризует фактическое поступление денежных средств в кассу или на банковские счета хозяйствующего субъекта по итогам совершения хозяйственных операций, либо их фактическое списание со счетов учета денежных средств, ожидаемый денежный поток – планируемое поступление и расходование денежных средств хозяйствующего субъекта. В момент ожидаемого поступления

средств от реализации хозяйствующий субъект в учете признает дебиторскую задолженность, в момент планируемых расходов на поставленные сырье, материалы, иные оборотные активы, планируемые объемы расходов на оплату труда персоналу, на выплату налогов и обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды – кредиторскую задолженность.

Введение классификации денежных потоков по критерию фактического поступления денежных средств позволит обеспечить прогнозирование денежных потоков (составление плана, прогноза инкассирования дебиторской и кредиторской задолженности), увязать понятия «реальные денежные средства» «дебиторская задолженность» и «кредиторская задолженность» в процессе отражения в учете выручки от реализации.

2. Обоснование наиболее приемлемого метода признания доходов и расходов при раскрытии и формировании учетной информации, исходя из особенностей деятельности хозяйствующего субъекта.

Потоки денежных средств отражают их фактическое поступление и фактическое расходование, т.е. формируют доходы и расходы субъекта хозяйствования. Во исполнение Программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности с 2000 г. вступили в действие Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организаций» ПБУ 9/99 и «Расходы организаций» ПБУ 10/99. При этом признание доходов и расходов хозяйствующего субъекта и их отражение в бухгалтерском учете регламентировано двумя методами:

1) в момент перехода права собственности на продукцию, работы, услуги или «по отгрузке» (при этом в бухгалтерском учете доходы и расходы признаются в виде дебиторской и кредиторской задолженности соответственно);

2) в момент фактического поступления денежных средств в кассу хозяйствующего субъекта и на его банковские счета, в момент выдачи денежных средств их кассы хозяйствующего субъекта и его банковских счетов или «по оплате».

С точки зрения организации и ведения налогового учета в целях определения прибыли и уплаты соответствующего налога с 1 января 2002 г. главой 25 Налогового Кодекса Российской Федерации (далее НК РФ) методы «по отгрузке» и «по оплате» в определении своем были заменены на метод начисления и кассовый метод, кроме того, был введен особый режим использования субъектами хозяйствования кассового метода.

Автором исследования было проведено сравнение методов признания хозяйствующим субъектом доходов и расходов: метода начисления и кассового метода для целей выявления наиболее приемлемого из них при раскрытии и формировании учетной информации, исходя из особенностей деятельности субъекта хозяйствования.

Кассовый метод отражает информацию о том, когда денежные средства получены и когда потрачены, а эта информация для многих руководителей является важной и конкретной, так как нет смысла что-то производить, изобретать, проектировать, искать рынки сбыта и продавать, если не преследуется цель по-

лучения денег в этой сфере. Но современная экономика больше пользуется кредитами, а не наличными денежными средствами. И именно метод начисления, а не кассовый метод, раскрывает все аспекты такого явления, как кредит. Инвесторы, кредиторы, собственники хозяйствующего субъекта, принимающие решения, нуждаются в своевременной и подробной информации о будущих денежных потоках. При этом на передний план выходят дебиторская и кредиторская задолженность, которые представляют сведения о будущих поступлениях и будущих выплатах денежных средств. Таким образом, метод начисления позволяет прогнозировать будущее движение денежных средств, отражая хозяйственные операции в тот момент, когда они происходят, а не когда денежные средства получены или выплачены.

Международные стандарты финансовой отчетности установили обязательность составления финансовой отчетности согласно методу начисления (исключением может являться только представление информации о движении денежных средств). Поэтому в соответствии с Правительственной программой реформирования бухгалтерского учета в Российской Федерации, которая предусматривает приведение национальной системы бухгалтерского учета в соответствие требованиям рыночной экономики и международных стандартов финансовой отчетности, стоит отметить перспективу выделения метода начисления как обязательного при отражении информации о доходах и расходах хозяйствующего субъекта.

3. Отличительные особенности российских и международных подходов к содержанию направлений деятельности субъекта хозяйствования и классификации потоков по этим направлениям.

Реформирование российской системы бухгалтерского учета вызвало необходимость определения особенностей международных стандартов финансовой отчетности и их сравнения с российскими положениями. Признаки сравнительной оценки содержательной стороны отчета о движении денежных средств, принятой в международной и российской практике представлены в табл. 1.

Таблица 1

Сравнительная оценка содержания отчета о движении денежных средств

Критерий сравнения	Международные стандарты	Российские правила
1	2	3
1. Состав денежных средств	Собственно денежные средства и денежные эквиваленты (краткосрочные высоколиквидные вложения со сроком погашения до 3-х месяцев, легко обратимые в денежные средства)	Денежные средства, исключая денежные эквиваленты в виде краткосрочных вложений
2. Содержание текущей деятельности	Текущая деятельность – это основная деятельность хозяйствующего субъекта, которая включает все сделки и события, по своему характеру не являющиеся финансовыми или инвестиционными	

1	2	3
3. Содержание инвестиционной деятельности	Инвестиционная деятельность связана с приобретением, погашением и иным размещением ценных бумаг, не являющихся денежными эквивалентами, и прочих долгосрочных активов	Инвестиционная деятельность связана с долгосрочным вложением в виде приобретения зданий, земельных участков, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, их продаж, осуществлением финансовых вложений в деятельность других субъектов, выпуск ценных бумаг
4. Содержание финансовой деятельности	Финансовая деятельность связана с осуществлением краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений, получением кредитов и займов, возвратом основной суммы долга по ним, выплатой дивидендов, процентов учредителям и т.д.	Финансовая деятельность хозяйствующего субъекта связана с поступлением средств долгосрочных и краткосрочных кредитов, займов, бюджетных ассигнований, а также с расходованием средств на погашение задолженности по полученным кредитам и займам, выплатой дивидендов, процентов

Исследование специфики направлений деятельности хозяйствующего субъекта (текущей, инвестиционной и финансовой), трактуемых международными стандартами и российскими положениями, а также особенностей классификации потоков по этим направлениям доказывает существенные различия в организации учетного процесса денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности, в связи с которыми российский бухгалтерский учет требует дальнейшей реорганизации, доведения до международных правил, что в целом отмечено в Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на среднесрочную перспективу, одобренной приказом Минфина РФ от 1 июля 2004 г. № 180. Следует отметить, что при переходе на международные стандарты учета в Российской Федерации неизбежно повысится значимость отчета о движении денежных средств и его существование как отдельной, самостоятельной формы отчетности, что приведет к повышению значимости анализа движения денежных потоков хозяйствующего субъекта, необходимого для информированности управленческого звена и инвесторов хозяйствующего субъекта о реальной ситуации относительно поступления и расходования денежных средств, степени ликвидности денежных потоков.

4. Методические подходы к аналитическому учету денежных потоков хозяйствующего субъекта по направлениям его деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой для целей систематизации учетной информации о денежных потоках в разрезе направлений деятельности и оперативности подготовки отчетных данных о движении денежных средств.

Достоверное отражение направленности движения денежных средств хозяйствующего субъекта за отчетный период является объективной информационной базой для проведения анализа денежных потоков за отчетный период. В связи с чем важной задачей хозяйствующего субъекта при организации учета денежных средств является представление информации о денежных потоках в удобной форме для составления бухгалтерской отчетности, в частности отчета о движении денежных средств. Поэтому, главной задачей бухгалтерской службы хозяйствующего субъекта является изначальная организация раздельного учета денежных средств по направлениям деятельности, что позволит сократить потери времени и средств при составлении отчетности, кроме того, позволит упорядочить информацию о денежных потоках по основным направлениям деятельности хозяйствующего субъекта.

Таким образом, предлагается введение аналитического учета по группе счетов (60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 86 «Целевое финансирование», 91 «Прочие доходы и расходы») с применением субсчетов второго порядка для структурности отражения в бухгалтерском учете денежных потоков по разным направлениям деятельности на одних и тех же счетах:

60-10 «Расчеты с поставщиками оборотных активов» – отражение денежного потока от текущей деятельности;

60-11 «Расчеты с поставщиками внеоборотных активов» – отражение денежного потока от инвестиционной деятельности;

62-10 «Расчеты с покупателями-заказчиками оборотных активов» – отражение денежного потока от текущей деятельности;

62-11 «Расчеты с покупателями-заказчиками внеоборотных активов» – отражение денежного потока от инвестиционной деятельности;

86-10 «Финансирование объектов оборотных активов» – отражение денежного потока от текущей деятельности;

86-11 «Финансирование объектов внеоборотных активов» – отражение денежного потока от инвестиционной деятельности;

91-10 «Выручка от реализации объектов внеоборотных активов» – отражение денежного потока от инвестиционной деятельности;

91-11 «Доходы от продажи долевых ценных бумаг сторонних субъектов» – отражение денежного потока от инвестиционной деятельности;

91-20 «Проценты за пользование долгосрочными кредитами» – отражение денежного потока от текущей деятельности;

91-21 «Проценты за пользование краткосрочными кредитами» – отражение денежного потока от текущей деятельности;

91-22 «Расходы, связанные с выбытием основных средств» – отражение денежного потока от инвестиционной деятельности;

91-30 «Финансовая помощь оказанная» – отражение денежного потока от финансовой деятельности.

Внедрение разработанных автором исследования методических подходов к аналитическому учету в процессе отражения информации о движении денежных

потоков по направлениям деятельности хозяйствующих субъектов машиностроительной отрасли Челябинской области (ООО «Курс», ОАО «Копейский машиностроительный завод») доказало их целесообразность: введение аналитического учета позволяет управленческому звену хозяйствующего субъекта отследить реальные денежные обороты за определенный период в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности для разработки и принятия эффективных управленческих решений.

5. Обоснование метода формирования отчетной информации о движении денежных средств, располагающего информацией о направлениях движения денежных потоков хозяйствующего субъекта, необходимой для их анализа; стандартизация обобщенной и развернутой информации об источниках поступления и направлениях расходования денежных средств как информационная база для анализа.

В соответствии с международной практикой и международными стандартами финансовой отчетности (МСФО 7) при составлении отчета о движении денежных средств в части операционной деятельности допускается использование двух методов: прямого или косвенного, при этом информацию о денежных потоках в разрезе инвестиционной и финансовой деятельности можно представлять только прямым методом. Российские правила более жестко подходят к этому вопросу и предусматривают применение только прямого метода. Изучение методов формирования информации о движении денежных средств позволило установить следующее:

– прямой метод балансирования потоков денежных средств обладает информативностью об источниках появления средств у хозяйствующего субъекта и направлениях их использования, содержит достоверные данные, необходимые для финансового планирования;

– косвенный метод балансирования денежного оборота ориентирован, прежде всего, на раскрытие взаимосвязи прироста ликвидности с показателями чистой прибыли, изменения показателей в бухгалтерском балансе и в отчете о прибылях и убытках. При этом для составления отчета о движении средств используются данные бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, которые не должны содержать ошибок, иначе эти ошибки попадут и в отчет о движении денежных средств.

Таким образом, достичь прозрачности денежных оборотов хозяйствующего субъекта позволит формирование отчета о движении денежных средств с применением прямого метода. В связи с чем автором исследования проведена стандартизация обобщенной и развернутой информации об источниках поступления и направлениях расходования денежных средств как информационной базы для анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта (табл. 2, 3). Разработка внутренних стандартов обобщенной и развернутой информации о движении денежных потоков предприятия за определенный период была основана на сопоставлении отчетов о движении денежных средств, составленных по международным и российским положениям для повышения аналитической ценности формы № 4 «Отчет о движении денежных средств», а также на собственном представ-

лении автора исследования относительно того, каким должны быть внутренние формы, стандарты (информационная база) для проведения анализа движения денежных потоков и принятия управленческих решений.

Таблица 2

Оценка динамики денежных потоков ОАО «Копейский машиностроительный завод» за период 2003–2004 гг. в агрегированном виде

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
	2003 г.	2004 г.		
1	2	3	4	5
1. Остаток денежных средств на начало периода	993	58757	57764	5917,12
2. Движение денежных средств от текущей деятельности				
2.1. Совокупное поступление	757202	858755	101553	113,41
2.2. Совокупное расходование	758624	839425	80801	110,65
3. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
3.1. Совокупное поступление	6861	12652	5791	184,40
3.2. Совокупное расходование	9741	53865	44124	552,97
4. Движение денежных средств от финансовой деятельности				
4.1. Совокупное поступление	63104	98807	35703	156,58
4.2. Совокупное расходование	1038	95748	94710	9224,28
5. Остаток денежных средств на конец периода	58757	39933	-18824	67,96
6. Чистый прирост (сокращение) денежных средств от текущей деятельности	-1422	19330	20752	-1359,35
7. Чистый прирост (сокращение) денежных средств от инвестиционной деятельности	-2880	-41213	-38333	1431,01
8. Чистый прирост (сокращение) денежных средств от финансовой деятельности	62066	3059	-59007	4,93

Развернутая информация о денежных потоках по направлениям деятельности (табл. 3) служит основой для проведения анализа денежных потоков с помощью группы коэффициентов.

Таблица 3

Оценка динамики денежных потоков ОАО «Копейский машиностроительный завод» по направлениям деятельности за период 2003–2004 гг.

Показатель	Сумма денежных средств, тыс. руб.		Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
	2003 г.	2004 г.		
1. Движение денежных средств от текущей деятельности				
1.1. Поступление денежных средств:	757202	858755	101553	113,41
– выручка от реализации продукции, работ, услуг	742343	851687	109344	114,73

Окончание табл. 3

1	2	3	4	5
– полученные авансы от покупателей и заказчиков	14724	–	–14724	–
– прочее поступление	135	7068	6933	5235,56
1.2. Расходование денежных средств:	758624	839425	80801	110,65
– оплата приобретенного сырья, иных оборотных активов, работ, услуг	451102	499463	48361	110,72
– оплата труда	130250	143212	12962	109,95
– расчеты по налогам и сборам	170426	187074	16648	109,77
– выдача подотчетных сумм	6846	–	–6846	0,00
– прочее расходование	–	9676	9676	–
1.3. Чистый прирост (сокращение) денежных средств	–1422	19330	20752	–
1359,35				
2. Движение средств от инвестиционной деятельности				
2.1. Поступление денежных средств:	6861	12652	5791	184,40
– выручка от реализации основных средств и нематериальных активов	3	8541	8538	284700,00
– выручка от реализации ценных бумаг и иных финансовых вложений	–	1061	1061	–
– полученные дивиденды по финансовым вложениям	–	1111	1111	–
– погашение основной суммы долга по займам, предоставленным другим субъектам	–	1908	1908	–
– поступление средств в виде целевого финансирования	116	31	–85	26,72
– прочее поступление	6742	–	–6742	–
2.2. Расходование денежных средств:	9741	53865	4412	552,97
– приобретение земельных участков, объектов основных средств и нематериальных активов	12	40865	40853	340541,67
– займы, представленные другим хозяйствующим субъектам	–	13000	13000	–
– финансовые вложения	2504	–	–2504	–
– оплата долевого участия в строительстве	7225	–	–7225	–
2.3. Чистый прирост (сокращение) денежных средств	–2880	–41213	–38333	1431,01
3. Движение денежных потоков от финансовой деятельности				
3.1. Поступление денежных средств:	63104	98807	35703	156,58
– привлечение кредитов и займов	62735	98807	36072	157,50
– прочее поступление	369	–	–369	–
3.2. Расходование денежных средств:	1038	95748	94710	9224,28
– погашение основной суммы долга по полученным кредитам и займам	1038	95748	94710	9224,28
3.3. Чистый прирост (сокращение) денежных средств	62066	3059	–59007	4,93
4. Общее изменение денежных средств за период (совокупный чистый денежный поток)	57764	–18824	–76588	–32,59

6. Методика анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли для целей управления. Обобщение и систематизация теоретических подходов российских и зарубежных ученых к изучению и оценке денежных потоков хозяйствующего субъекта (среди которых – Л.А. Бернштейн, И.А. Бланк, Н.В. Бондарчук, Т.Г. Вакуленко, Дж. К. Ван Хорн, Л.Т. Гиляровская, Л.В. Донцова, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, Э.А. Маркарьян, М.В. Мельник, Н.А. Никифорова, С.И. Пучкову, Л.Ф. Фомина, А.Д. Шеремет и др.) позволили автору данного исследования разработать целостную, комплексную методику анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта.

Предлагаемая автором исследования методика позволяет отследить не только направления расходования средств и определить источники их поступления, изучить динамику изменения денежных потоков, но и сформировать четкое представление о платежеспособности, ликвидности хозяйствующего субъекта в определенный момент времени, оценить его способности в результате текущей деятельности обеспечить превышение поступления денежных средств над их расходованием, спрогнозировать стабильность такого превышения, оценить достаточность собственных средств для осуществления инвестиционной, финансовой деятельности, и в конечном итоге, принять эффективные меры в случае необходимости.

Разработанная автором исследования методика предлагается для проведения анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта машиностроительной отрасли, которая является специфичной, генерирует потоки денежных средств различной направленности: от текущей, инвестиционной, финансовой деятельности, чего нельзя сказать, например, о сфере торговли, основную массу денежных потоков в которой составляют потоки от текущей деятельности. Ориентация в методике именно на машиностроительную отрасль позволила сформировать коэффициентную базу для проведения углубленного анализа денежных потоков не только от текущей деятельности, но и инвестиционной и финансовой, что является существенным в сфере производства, где значительную роль играет обеспеченность производственных процессов необходимыми средствами труда, а, значит, возникает необходимость инвестирования средств в объекты внеоборотных активов (производственные здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и т.д.), что является прерогативой денежных потоков от инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования. При этом не меньшую значимость представляют потоки от финансовой деятельности, т.к. осуществление производственной деятельности невозможно без привлечения внешнего финансирования.

Методика анализа денежных потоков хозяйствующего субъекта включает два основных раздела.

1 раздел. Общая оценка денежных потоков хозяйствующего субъекта по видам деятельности

В рамках данного раздела предлагается изучение динамики и структуры изменения денежных потоков по направлениям деятельности субъекта хозяйствования.

• Оценка динамики денежных потоков базируется на изучении изменения совокупного положительного денежного потока (поступления средств) и совокупного отрицательного денежного потока (расходования средств) от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности во времени, а также изучении факторов в составе направления деятельности, которые оказали влияние на те или иные отклонения. При этом рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей движения денежных средств за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения.

• Оценка структуры денежных потоков включает проведение структурного анализа положительного и отрицательного денежного потока по направлениям деятельности. При этом осуществляется расчет удельного веса отдельных элементов положительного и отрицательного потоков денежных средств в общем объеме за отчетный период, определяется влияние каждой составляющей денежного потока от конкретного вида деятельности на уровень совокупного денежного потока.

Результаты оценки представляются в виде разработанных автором исследования форм для раскрытия обобщенной и уточненной (развернутой) информации о денежных потоках.

II раздел. Коэффициентный анализ денежных потоков.

Дает возможность установить положительные и отрицательные тенденции в изменении финансовых коэффициентов при одновременной констатации влияния факторов с целью разработки необходимых мероприятий по оптимизации управленческих решений.

Финансовые коэффициенты сгруппированы по направлениям анализа (табл. 4):

Таблица 4

Коэффициентный анализ

Группа коэффициентов	Расчет
1	2
1. Коэффициенты ликвидности деятельности субъекта хозяйствования	
1.1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абс.л.} = (ДС + ФВ_{кр}) / (О_{кр} + КЗ)$
1.2. Коэффициент промежуточной ликвидности	$K_{пр.л.} = (ДС + ФВ_{кр} + ДЗ) / (О_{кр} + КЗ)$
1.3. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{т.л.} = (ДС + ФВ_{кр} + ДЗ + МОС) / (О_{кр} + КЗ)$
2. Коэффициенты ликвидности денежных потоков субъекта хозяйствования	
2.1. Коэффициент ликвидности совокупного денежного потока	$L_{\Sigma ДП} = \Sigma ПДП / \Sigma ОДП$
2.2. Коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деят-ти	$L_{ТДП} = ПДП_{ТД} / ОДП_{ТД}$

1	2
2.3. Коэффициент ликвидности денежного потока от инвест. деят-ти	$L_{идп} = ПДП_{ид} / ОДП_{ид}$
2.4. Коэффициент ликвидности денежного потока от финанс. деят-ти	$L_{фдп} = ПДП_{фд} / ОДП_{фд}$
3. Коэффициенты эффективности денежных потоков субъекта хозяйствования	
3.1. Коэффициент эффективности совокупного денежного потока	$Э_{сдп} = \sum ЧДП / \sum ОДП$
3.2. Коэффициент эффективности денежного потока от текущей деят-ти	$Э_{тдп} = ЧДП_{тд} / ОДП_{тд}$
3.3. Коэффициент эффективности денежного потока от инвест. деят-ти	$Э_{идп} = ЧДП_{ид} / ОДП_{ид}$
3.4. Коэффициент эффективности денежного потока от финанс. деят-ти	$Э_{фдп} = ЧДП_{фд} / ОДП_{фд}$
4. Коэффициенты рентабельности денежных потоков субъекта хозяйствования	
4.1. Коэффициент рентабельности совокупного денежного потока	$R_{\sum пдп} = ЧП / \sum ЦДП$
4.2. Коэффициент рентабельности совокупного чистого денежного потока	$R_{\sum чдп} = ЧП / \sum ЧДП$
4.3. Коэффициент рентабельности денежного потока от текущей деят-ти	$R_{гдп} = Пв / ПДП_{покуп}$
5. Коэффициенты реальности денежных потоков субъекта хозяйствования	
5.1. Коэффициент реальности совокупного денежного потока	$R_{сдп} = \sum ЧДП / (\Delta МОС + \Delta A_{вн} + \Delta ЗК)$
5.2. Коэффициент реальности денежного потока от текущей деят-ти	$R_{тдп} = ЧДП_{тд} / \Delta МОС$
5.3. Коэффициент реальности денежного потока от инвестиц. деят-ти	$R_{идп} = ЧДП_{ид} / \Delta A_{вн}$
5.4. Коэффициент реальности денежного потока от финанс. деят-ти	$R_{фдп} = ЧДП_{фд} / \Delta ЗК$

1	2
6. Факторный анализ группы коэффициентов реальности на примере анализа коэффициента реальности денежного потока от текущей деятельности	
6.1. Влияние факторов первого порядка: 6.1.1. влияние чистого денежного потока на уровень реальности потока от текущей деят-ти; 6.1.2. влияние изменения материальных оборотных средств на уровень реальности потока от текущей деят-ти	$6.1.1. \Delta R_{\text{тдп}}(\text{ЧДП}_{\text{тд}}) = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд.ф.}}}{\Delta \text{МОС}_{\text{пл}}} \cdot \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд.пл}}}{\Delta \text{МОС}_{\text{пл}}}$ $6.1.2. \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд.ф.}}}{\Delta \text{МОС}_{\text{ф}}} \cdot \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд.ф.}}}{\Delta \text{МОС}_{\text{пл}}}$ $\Delta R_{\text{тдп}} = \Delta R(\text{ЧДП}_{\text{тд}}) + \Delta R(\Delta \text{МОС})$
6.2. Влияние факторов второго порядка: 6.2.1. влияние факторов, образующих чистый денежный поток (положительного и отрицательного денежных потоков); 6.2.2. влияние факторов в составе материальных оборотных средств	$6.2.1. \Delta \text{ЧДП}_{\text{тд}} = \Delta \text{ПДП}_{\text{тд}} - \Delta \text{ОДП}_{\text{тд}}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ПДП}_{\text{тд}}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\text{ЧДП}_{\text{тд}}) \times \Delta \text{ПДП}_{\text{тд}} / \Delta \text{ЧДП}_{\text{тд}}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ОДП}_{\text{тд}}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\text{ЧДП}_{\text{тд}}) \times \Delta \text{ОДП}_{\text{тд}} / \Delta \text{ЧДП}_{\text{тд}}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\text{ЧДП}_{\text{тд}}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ПДП}_{\text{тд}}) - \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ОДП}_{\text{тд}})$ $6.2.2. \Delta \text{МОС} = \Delta \text{С} + \Delta \text{НЗП} + \Delta \text{ГП} + \Delta \text{ТО} + \Delta \text{Пр}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{С}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) \times \Delta \text{С} / \Delta \text{МОС}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{НЗП}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) \times \Delta \text{НЗП} / \Delta \text{МОС}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ГП}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) \times \Delta \text{ГП} / \Delta \text{МОС}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ТО}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) \times \Delta \text{ТО} / \Delta \text{МОС}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{Пр}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) \times \Delta \text{Пр} / \Delta \text{МОС}$ $\Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{МОС}) = \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{С}) + \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{НЗП}) + \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ГП}) + \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{ТО}) + \Delta R_{\text{тдп}}(\Delta \text{Пр})$
7. Коэффициенты покрытия	задолженности по текущей деятельности
7.1. Коэффициент покрытия совокупных расходов от текущей деят-ти	$\text{Подп.т} = \text{ПДП}_{\text{покуп}} / \text{ОДП}_{\text{тд}}$
7.2. Коэффициент покрытия оттока средств поставщикам оборотных активов	$\text{Подп.пост} = \text{ПДП}_{\text{покуп}} / \text{ОДП}_{\text{пост}}$

где ДС – денежные средства;
 ФВ_{кр} – краткосрочные финансовые вложения;
 О_{кр} – краткосрочные обязательства;
 КЗ – кредиторская задолженность;
 ПДП – положительный денежный поток;
 ОДП – отрицательный денежный поток;
 ЧДП – чистый денежный поток;
 ЧП – чистая прибыль;
 П_в – валовая прибыль;
 ПДП_{покуп} – положительный денежный поток от покупателей;

МОС – материальные оборотные средства;
 Авн – внеоборотные активы;
 ЗК – заемный капитал;
 С – сырье, материалы;
 НЗП – незавершенное производство;
 ГП – готовая продукция и товары для перепродажи;
 ТО – товары отгруженные;
 Пр – прочие активы.

Направления коэффициентного анализа:

- Оценка уровня ликвидности денежных потоков хозяйствующего субъекта с обязательным проведением оценки ликвидности хозяйствующего субъекта в целом. Такая оценка позволяет увязать уровень ликвидности субъекта с уровнем ликвидности его денежных потоков. При этом учитывается то, что потоки от текущей деятельности будут обладать большей степенью ликвидности, нежели потоки от инвестиционной или финансовой деятельности. Это связано с тем, что инвестиционная деятельность, как правило, связана с расходом средств: вложения во внеоборотные активы, реконструкцию, модернизацию, техническое перевооружение, инвестирование средств в совместную деятельность и т.д. Финансовая деятельность связана с привлечением внешнего финансирования основной деятельности, и степень ликвидности денежных потоков при этом будет рассматриваться в контексте погашения основной суммы долга по обязательствам субъекта хозяйствования перед кредитными организациями.

При разработке коэффициентов ликвидности денежных потоков автором исследования за основу был выбран коэффициент ликвидности валового денежного потока, рассматриваемый в трудах И.А. Бланка. Влияние факторов, способных оказать влияние на уровень ликвидности совокупного денежного потока хозяйствующего субъекта, определяется посредством расчета коэффициентов ликвидности денежного потока от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. При этом установлено, что абсолютно ликвидным будет такой денежный поток, объем поступления которого полностью покрывает объем расходования денежных средств в отчетном периоде.

- Оценка эффективности денежных потоков дает общую характеристику относительно того, достаточен ли объем денежных средств для проведения расчетов, какой объем свободных денежных средств (так называемый чистый положительный денежный поток) сформировался после проведенных расходов, какова его специфика: избыточен ли он или дефицитен, достаточен ли этот поток для финансирования текущих и растущих потребностей хозяйствующего субъекта, его развития, либо для покрытия дефицитного денежного потока от инвестиционной или финансовой деятельности и т.д.

Для проведения оценки эффективности денежных потоков автором исследования в качестве основы использован коэффициент эффективности совокупного денежного потока, который рассматривается в трудах ряда российских и зарубежных ученых.

В рамках данного направления анализа – оценки эффективности денежных потоков субъекта – предлагается изучить влияние факторов на результативное значение данного коэффициента: провести расчет коэффициента эффективности денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

- Оценка рентабельности денежных потоков характеризует уровень доходности хозяйствующего субъекта за конкретный период времени, уровень доходности движения денежных потоков, а именно: какой размер прибыли при фактическом поступлении и расходовании денежных средств был получен по итогам деятельности, какой объем прибыли приходится на объем денежных потоков по тем или иным направлениям деятельности и т.д. Коэффициенты, по-

тем или иным направлениям деятельности и т.д. Коэффициенты, позволяющие провести оценку рентабельности денежных потоков, рассматриваются в трудах российских и зарубежных ученых и специалистов, но все они носят общий характер и не учитывают доходность в разрезе направлений деятельности хозяйствующего субъекта.

Предлагаемые автором исследования уточненные коэффициенты позволяют провести оценку рентабельности совокупного чистого денежного потока и денежного потока от текущей деятельности в рамках поступления средств от покупателей (как основного направления, участвующего в образовании дохода). Важным отличительным моментом оценки рентабельности денежных потоков от традиционной оценки рентабельности деятельности хозяйствующего субъекта является определение уровня доходности фактически, реально поступивших денежных средств в кассы хозяйствующих субъектов или на банковские счета.

- Оценка реальности денежных потоков характеризует фактический приток денежных средств, который направляется на текущее приобретение, обеспечивающее деятельность субъекта хозяйствования, увеличение объемов производства и реализации, получение дополнительного дохода, развитие деятельности, приращение экономического потенциала субъекта хозяйствования. Это направление анализа предлагается автором данного исследования и имеет значимость, так как позволит определить фактическое покрытие денежными средствами изменений в составе оборотных и внеоборотных активов хозяйствующего субъекта, а именно: какой объем прироста активов был покрыт реальными денежными средствами. В разрезе данной группы коэффициентов разработана модель проведения факторного анализа, которая позволит изучить влияние факторов первого и второго порядка на итоговое значение конкретного коэффициента реальности денежного потока.

- Оценка покрытия задолженности по текущей деятельности хозяйствующего субъекта. Данная группа коэффициентов характеризует соотношение расчетов по таким видам задолженностей, как дебиторская и кредиторская, но в виде реального поступления и расходования денежных средств. Поэтому разработанная автором данного исследования группа коэффициентов в виде коэффициента покрытия совокупных расходов от текущей деятельности и коэффициента покрытия оттока средств поставщикам оборотных активов призвана дать характеристику покрытия реальными положительными денежными потоками от покупателей, заказчиков реального расходования денежных средств в процессе текущей деятельности.

Апробация предлагаемой автором исследования методики позволила оценить текущую, инвестиционную и финансовую деятельность ОАО «Копейский машиностроительный завод» за период 2001–2004 гг. в разрезе движения денежных потоков, сформулировать соответствующие выводы относительно платежеспособности, ликвидности деятельности данного субъекта хозяйствования за период, принять соответствующие управленческие решения.

Основные положения диссертации опубликованы в работах:

1. Свиридова Е.Н. Аналитический аспект управления денежными потоками хозяйствующего субъекта // Управление социальными, экономическими и политическими процессами в регионах: Международная конференция: Ч.2. Сб. статей. – Екатеринбург: Изд-во Урал. акад. гос. службы, 2004. – С. 85–87.

2. Свиридова Е.Н. Деньги. Кредит. Банки: Учебное пособие/ Под ред. Л.С. Сосненко. – Челябинск: Изд-во ЮУрГУ, 2005. – 92 с.

3. Свиридова Е.Н. Методы отражения учетной информации о движении денежных средств хозяйствующего субъекта // Управление проектами – основа современного организационного менеджмента: Сборник трудов. – Екатеринбург: ГОУ ВПО УГТУ-УПИ, 2004. – Ч.1. – С. 248–251.

4. Свиридова Е.Н. Оценка эффективности организации денежных потоков компании // Материалы V региональной научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов и студентов (март 2004 г.). – Нерюнгри: Изд-во ЯГУ, 2004. – С. 284–286.

5. Свиридова Е.Н. Планирование финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта // Проблемы развития предприятий: теория и практика: Материалы 3-й Международной научно-практической конференции. 20–21 ноября 2003 года. Ч.1. Экономика предприятия. Организация производства. Внешнеэкономическая деятельность предприятия. – Самара: Изд-во Самар. гос. экон. акад., 2003. – С. 142–144.

6. Свиридова Е.Н. Содержание отчета о движении денежных средств: российский и международный подходы // Общеэкономические концепции функционирования предприятия в условиях рынка: Межвузовский сборник научных трудов. Вып. 16. – Тольятти: Изд-во ТГАС, 2005. – С. 197–204.

7. Свиридова Е.Н. Управление финансовыми ресурсами организации // Конкурентоспособность территорий и предприятий во взаимозависимом мире: Материалы VII Всероссийского форума молодых ученых и студентов. – Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2004. – Ч.3. – С. 220–221.

8. Свиридова Е.Н. Финансы: Учебное пособие/ Под ред. Л.С. Сосненко. – Челябинск: Изд. ЮУрГУ, 2004. – 52 с.

9. Свиридова Е.Н. Финансы организаций: Учебное пособие/ Под ред. Л.С. Сосненко. – Челябинск: Изд. ЮУрГУ, 2004. – 68 с.

Издательство Южно-Уральского государственного
университета

Подписано в печать 12.09.2005. Формат 60x84 1/16. Печать офсетная.
Усл.печ.л. 1,16. Уч.-изд. л. 1,21. Тираж 100 экз. Заказ 284/319.

УОП Издательства. 454080, г.Челябинск, пр. им.В.И.Ленина, 76.