

вых результатов поможет организациям туризма перейти на качественно новый, научно обоснованный уровень организации учетно-аналитической работы.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Аврова И.А. Организация бухгалтерского и налогового учета в туризме.— СПб.: Питер, 2003.— 206.— (Серия «Бухгалтеру и аудитору»)
2. Агеева О.А. Бухгалтерский учет, налогообложение и МСФО в туризме.— М.: ИндексМедиа, 2006.— 360 с.
3. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник для вузов по спец. «Бух. учет, анализ и аудит»/ Под общ. ред. В.И. Стражева.— 6-е изд.— Мн.: Вышэйшая школа, 2005.— 480 с.
4. Экономический анализ в торговле: Учебное пособие/ Под ред. М.И. Баканова.— М., 2004.
5. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учебник/ Л.И. Кравченко.— 8-е изд., испр. и доп.— М.: Новое знание, 2005.— 512 с.— (Экономическое образование).
6. Нечитайло А.И. Учет финансовых результатов и распределения прибыли.— СПб.: Питер, 2005.— 336 с.— (Серия «Бухгалтеру и аудитору»)
7. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник.— 10-е изд., испр.— М.: Новое знание, 2004.— 640 с.
8. Соболева Е.А., Соболев И.И. Финансово-экономический анализ деятельности турфирмы: Учеб. пособие.— 2-е изд., перераб. и доп.— М.: Финансы и статистика, 2006.— 112 с.: ил.
9. Финансовые результаты: бухгалтерский и налоговый учет: Учеб. пособие/ Л.Н. Булавина, Н.В. Кулиш, Е.И. Костюкова и др.— М.: Финансы и статистика, 2006.— 320 с.: ил

ОПЕРАТИВНЫЙ АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ И ЕГО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ

О.Ф. Косач, БГЭУ

Оперативность информации является одним из условий принятия обоснованных тактических управленческих решений. Необходимость оперативного анализа обусловлена требованиями руководства организации в определении приоритетов финансово-хозяйственной деятельности, контроле рациональности хозяйственной системы и необходимостью выполнения бизнес-плана. Следовательно, целью написания статьи является оценка методики оперативного анализа движения денежных потоков и разработка рекомендаций по ее совершенствованию.

Оперативный анализ движения денежных потоков организации проводится с целью оперативного выявления отрицательных тенденций и принятия управленческих решений по их устранению и предупреждению. Для достижения указанной цели необходимо выполнение следующих задач: изучить источники поступлений и направления использования денежных средств, оперативно оценить изменение величины денежного потока и его уровень достаточности, оценить сбалансированность денежных потоков, оптимизировать движение денежных ресурсов для максимальной эффективности их использования. Оперативный экономический анализ проводится сразу после совершения хозяйственных операций, следовательно, в организации имеется возможность быстро вскрывать причины отрицательных явлений и выявлять ответственных за допущенные недостатки в работе.

Основным источником информации для оперативного анализа движения денежных потоков является платежный календарь организации. Оперативность платежного календаря проявляется в том, что он может быть ежедневным, еженедельным или ежедневным. Специалисты считают целесообразным движение денежных средств планировать ежедневно. По нашему мнению, ежедневное планирование целесообразно в условиях ухудшения финансового состояния организации. В зарубежной практике компании используют ежемесячное планирование денежных средств на 6-12 месяцев плюс более детальный ежедневный план на предстоящий месяц. Долгосрочный план используется в тактических целях, а краткосрочный — для фактического контроля и регулирования денежных средств [2]. Нами рекомендуется использовать недельную периодичность составления платежного календаря. В аналитических целях недельный деловой цикл можно начинать с любого дня недели. Например, в торговле пик продаж приходится на конец недели, поэтому планирование можно начинать с пятницы.

В экономической литературе содержанию термина «платежный календарь» соответствуют термины «кассовый план», «денежный бюджет», «бюджет денежных средств», «финансовый план». В контексте оперативного анализа денежных потоков, на наш взгляд, целесообразно использовать название «платежный календарь». Его использование позволяет определять моменты времени, в которые организация будет иметь недостаток или избыток денежных средств, чтобы избежать кризисных явлений или смягчить их, а также рационально использовать временно свободные денежные средства. Ключевые проблемы его составления связаны с информационной базой. Необходимая информация, зафиксированная в первичных документах и регистрах, поступает из различных служб. Часто она бывает несогласованной, недостаточной или избыточной. Ее обработка требует значительных временных и трудовых затрат. В научных работах существует два подхода к содержанию платежного календаря. Представители первого подхода считают, что содержание платежного календаря должно быть определено теми

же показателями, что и содержание формы № 4 «Отчет о движении денежных средств». В качестве аргумента в пользу данного подхода высказывается то, что методическое единство расчета отчетных и плановых показателей позволяет непрерывно отслеживать денежные потоки организации и своевременно выявлять отклонения [4, с. 89]. Представители второго подхода утверждают, что для цели оперативного планирования использование показателей формы № 4 не имеет смысла, так как в основе ее построения лежит классификация денежных потоков по видам деятельности. Формирование платежного календаря по видам деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая) нецелесообразно, так как показатели по ним неравноценны по величине и разнородны по структуре [3, с. 297]. Для составления платежного календаря рекомендуется формировать однородные статьи в соответствии с экономическим содержанием платежей и их значимостью в совокупном денежном потоке организации. Количество статей может меняться в зависимости от постановки задач оперативного анализа. Показатели платежного календаря отражаются в периоды времени, соответствующие фактическим датам осуществления платежей, с учетом времени задержки оплаты за реализованные товары (продукцию, услуги), времени задержки платежей за поставки сырья, материалов, товары, а также с учетом условий реализации (в рассрочку, авансовые платежи). Для повышения аналитичности данного документа рекомендуется включать в него показатели остатков денежных средств на начало и конец периода. Предлагаемая форма платежного календаря приведена в таблице 1.

Таблица 1

Платежный календарь организации с __200 г. по __200 г., млн. руб.

Показатели	Дата						
	1	2	3	4	5	6	7
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Поступление денежных средств:	1051	1611	968	1200	773	995	1620
1.1. Текущая деятельность:	884	711	953	1111	773	995	1620
Выручка от реализации товаров, работ, услуг	768	670	890	564	695	977	956
Авансы полученные	60	-	-	67	-	-	34
Арендные платежи	-	-	-	480	-	-	560
Прочие поступления	56	41	63	-	78	18	70
1.2. Инвестиционная деятельность:	167	-	-	89	-	-	-
Выручка от реализации основных средств и прочих активов	167	-	-	89	-	-	-
1.3. Финансовая деятельность:	-	900	15	-	-	-	34
Кредиты, займы	-	900	-	-	-	-	-
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	-	-	15	-	-	-	-
2. Использование денежных средств:	844	284	636	1237	1887	540	1815
2.1. Текущая деятельность:	844	284	546	180	1887	430	1015
На оплату приобретенных товаров, работ, услуг	380	75	486	-	-	361	560
На оплату сырья, материалов	429	130	-	180	-	57	375
Авансовые платежи	-	-	60	-	-	-	80
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	-	-	-	-	-	-	-
Прочие платежи	35	79	-	-	67	12	-
2.2. Инвестиционная деятельность:	-	-	-	630	-	110	-
На оплату приобретенных внеоборотных активов	-	-	-	630	-	110	-
2.3. Финансовая деятельность:	-	-	90	427	-	-	800
На оплату процентов и основной суммы кредита, займа	-	-	-	427	-	-	-
Финансовые вложения	-	-	90	-	-	-	800
3. Изменение за период (стр.1-стр.2)	207	1327	332	-37	-1114	455	-195
4. Остаток денежных средств на начало периода	695	902	2229	2561	2524	1410	1865
5. Остаток денежных средств на конец периода (стр.4+стр.3)	902	2229	2561	2524	1410	1865	1670

Примечание. Источник: собственная разработка на основании изученной экономической литературы и практики хозяйствования.

В дополнение к платежному календарю, для оперативного анализа денежного потока Балабанов И.Т. предлагает составлять баланс денежных средств. В состав его показателей включаются остатки денежных средств на начало и конец исследуемого периода [1, с. 506]. По нашему мнению, отражение указанных показателей в платежном календаре исключает необходимость составления баланса.

На основании информации платежного календаря изучаются источники поступления и расходования денежных средств, структура денежного потока, оценивается изменение величины денежного потока и уровень достаточности поступления денежных средств. С помощью данного показателя оценивается сбалансированность денежного потока. Показатель рассчитывается по формуле:

$$Кд = \frac{П}{Р}, \quad (1)$$

где Кд — уровень достаточности поступления денежных средств;

П — поступление денежных средств за исследуемый период;

Р — израсходовано денежных средств за исследуемый период.

Оптимальное значение показателя — 1. В этом случае поступление и расходование денежных средств тождественны, денежный поток считается сбалансированным. В случае отклонения показателя от единицы денежный поток считается несбалансированным. Однако такую ситуацию нельзя однозначно оценивать отрицательно для краткосрочного периода, так как в случае недостаточности поступлений денежных средствами у организации имеются остатки, которые используются для платежей. В долгосрочном периоде превышение поступления денежных средств над расходованием может свидетельствовать о неэффективном их использовании, а в обратном случае — привести к потере платежеспособности.

В ходе оперативного анализа рекомендуется рассчитывать показатель оценки достаточности денежных средств для погашения текущих краткосрочных обязательств организации по формуле:

$$Kп = \frac{О+П}{КО}, \quad (2)$$

где Кп — коэффициент погашения текущих краткосрочных обязательств организации;

О — остаток денежных средств;

П — поступление денежных средств;

КО — краткосрочные обязательства организации.

Значение коэффициента погашения текущих краткосрочных обязательств выше единицы характеризует способность организации вовремя погасить обязательства, показатель ниже единицы характеризует обратную ситуацию.

В ходе оперативного анализа денежных потоков особое внимание уделяется определению соответствия фактического остатка денежных средств их оптимальному значению. Оптимальный остаток денежных средств обеспечивает максимально возможную эффективность использования денежных средств при сохранении необходимого уровня абсолютной ликвидности организации. В зарубежной экономической литературе оптимальный остаток определяется с использованием моделей В. Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна и имитационного моделирования. По мнению многих российских экономистов использование указанных моделей в отечественной практике затрудняется ввиду инфляции, частого изменения процентных ставок, неразвитости рынка ценных бумаг [4, с. 150].

Современный оперативный анализ наиболее эффективно проводится в условиях автоматизации. Автоматизацию платежного календаря предлагают множество организаций, специализирующихся на автоматизации бухгалтерского учета. Модуль «Платежный календарь» имеется в программных продуктах «Галактика», РОСТ — проект компании «Инталев» и др. Автоматизация платежного календаря может быть в виде автономного программного продукта, например «Платежный календарь» системы «Golden Software», «1С – Парус: Платежный календарь» системы «1С» и др.

Средства автоматизации деятельности организации в данной области обеспечивают:

- краткосрочное (до одного месяца) планирование расчетов с контрагентами на основе использования денежных средств, векселей и других видов ценных бумаг, оптимизацию платежного календаря по критерию минимизации штрафных санкций;
- планирование аккумулирования денежных средств на банковских счетах, размещения и снятия средств с депозитов, покупки и продажи валюты;
- контроль баланса расходов и поступлений с учетом ликвидности каждого вида средств (национальная и иностранная валюта, акции и другие ценные бумаги с высокой степенью ликвидности и т.п.);
- оперативное отображение данных о плановых и фактических поступлениях и их отклонения за определенный период времени в разрезе источников поступления;
- составление оперативных отчетов о движении денежных средств, показывающих данные по поступлению средств и их расходованию в разрезе видов банковских счетов (расчетных, валютных, ссудных и т.п.) для последующего финансового анализа.

По мнению автора, полностью реализовать все задачи оперативного анализа денежных потоков можно с помощью электронных таблиц MS Excel либо других редакторов электронных таблиц. Пример представлен на рисунке 1.

Заполнение платежного календаря и расчеты, которые в нем производятся можно осуществлять различными методами. Например, ввод данных в календарь с клавиатуры на основании произведенных ранее расчетов, либо данные в календаре будут заполняться и обновляться автоматически, на основании разработанного алгоритма. Расчет показателей для оценки достаточности и сбалансированности денежных потоков осуществляется на основании формул, созданных средствами MS Excel либо другими редакторами электронных таблиц. Данные для расчета коэффициентов автоматически подставляются из созданной ранее таблицы платежного календаря.

1. Образец платежного календаря, составленного в OpenOffice.org Calc

Примечание. Источник: Собственная разработка на основании изученных литературных источников и практики хозяйствования

4. Остаток денежных средств на начало периода										
Показатели	В	С	Д	Е	Г	Н	И	Ж	З	К
1. Поступление денежных средств:	1051	1611	968	1200	773	995	1620			
1.1. Текущая деятельность:	884	711	953	1111	773	995	1620			
Выручка от реализации товаров, работ, услуг	768	670	890	564	695	977	956			
Авансы полученные	60	-	-	67	-	-	34			
Арендные платежи	-	-	-	480	-	-	560			
Прочие поступления	56	41	63	-	78	18	70			
1.2. Инвестиционная деятельность:	167	0	0	89	0	0	0			
Выручка от реализации основных средств и прочих активов	167	-	-	89	-	-	-			
1.3. Финансовая деятельность:	0	900	15	0	0	0	0			
Кредиты, займы	-	900	-	-	-	-	-			
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	-	-	15	-	-	-	-			
2. Использование денежных средств:	844	284	636	1237	1887	540	1815			
2.1. Текущая деятельность:	844	284	546	180	1887	430	1015			
На оплату приобретенных товаров, работ, услуг	380	75	486	-	-	361	560			
На оплату сырья, материалов	429	130	-	180	-	57	375			
Авансовые платежи	-	-	60	-	-	-	80			
На оплату труда	-	-	-	-	1820	-	-			
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	-	-	-	-	-	-	-			
Прочие платежи	35	79	-	-	67	12	-			

Рис. 1. Образец платежного календаря, составленного в OpenOffice.org Calc

Примечание. Источник: Собственная разработка на основании изученных литературных источников и практики хозяйствования

Рассмотренная методика оперативного анализа денежных потоков организации позволяет сделать следующие выводы.

1. Основой оперативного анализа денежных потоков организации является изучение показателей платежного календаря. Периодичность составления платежного календаря и перечень включаемых в него показателей зависит от условий хозяйствования организации и уровня постановки плановой и другой экономической работы.

2. Существующая методика оперативного анализа предполагает расчет и изучение только абсолютных показателей. По нашему мнению, оценку абсолютных показателей, характеризующих движение денежных потоков, необходимо дополнять расчетом относительных показателей: уровень достаточности поступления денежных средств и коэффициент погашения текущих краткосрочных обязательств организации.

3. Наибольшую эффективность проведение оперативного анализа имеет в условиях автоматизации аналитического процесса. Внедрение методики оперативного анализа с использованием абсолютных и относительных показателей предполагает использование редакторов электронных таблиц.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб. пособие.— 3-е изд., перераб. и доп.— М.: Финансы и статистика, 2000.— 528 с.
- Бригхэм Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента: Сокр. пер. с англ./ Ред. кол.: А.М. Емельянов, В.В. Воронов, В.И. Кушлин и др.— 5-е изд.— М.: РАГС; ОАО «Изд-во «Экономика», 1998.— 823 с.
- Волкова О. Н. Управленческий учет: учеб.— М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.— 472 с.
- Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики.— М.: Финансы и статистика, 2002.— 176 с.
- Теория анализа хозяйственной деятельности: Учеб./ Л.И. Кравченко, В.В. Осмоловский, Н.А. Русак и др.; Под общ. ред. Л.И. Кравченко.— 2-е изд., перераб. и доп.— Мн.: Новое знание, 2005.— 368 с.
- Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб.— М.: Новое знание, 2007.— 509 с.