

нении с аналогичными платежами за предшествующие периоды. Информационные ряды этого модуля служат исходной базой (основой) для построения последующих элементов модели.

Во втором модуле (базовых прогнозов) отражаются как тенденции реальных платежей налогов, так и помесичный прогноз налоговых платежей (базовые оценки составляются в двух вариантах: с учетом инфляционных ожиданий и законодательных изменений).

Третий модуль является центральным звеном данной системы контроля налоговых платежей. Его назначение — выявление реальных отклонений налоговых платежей от прогнозируемых.

Четвертый модуль выполняет функции мониторинга, который фиксирует и систематизирует данные о любых отклонениях уплаты отдельных налогов от прогнозов. При обнаружении причин таких отклонений определяется степень их возможного влияния на помесичные налоговые платежи в будущем.

Пятый модуль используется в целях сбора и учета непредвиденных факторов, выявляемых на протяжении анализируемого периода.

Важнейшую роль в системе контроля уплаты налогов играет научно обоснованная разработка ежемесячных прогнозов, которые составляются на базе модели налоговых платежей. Ежемесячные прогнозы координируются с контрольными цифрами, предусмотренными бюджетом налоговых платежей. При значительных расхождениях между прогнозами и реальными платежами налогов выявляют причины этих расхождений и проводят соответствующую корректировку как прогнозных значений, так и годовой суммы налога. После проведения корректировок с целью отслеживания процесса платежей налогов организуется их ежемесячный мониторинг.

Данная модульная модель может быть использована и на макроуровне — для контроля налоговых поступлений в бюджет.

*В.М. Марочкина, канд. экон. наук, доцент,  
О.А. Русенчик, студентка*

БГЭУ (Минск)

## **УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ — ВАЖНЕЙШИЙ УЧАСТОК ФИНАНСОВОЙ РАБОТЫ**

Одним из направлений эффективного управления финансами предприятия является управление потоками его денежных средств. Существуют такие понятия, как движение денежных средств и по-

ток денежных средств. Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия.

Поток денежных средств связан с конкретным периодом времени и представляет собой совокупность всех поступлений и выплат за определенный период времени. Он включает в себя поступление денег за определенный период (притоки), выплаты (оттоки) и непосредственный поток денежных средств, представляющий разницу между поступившими и выплаченными предприятием денежными средствами за какой-либо период времени. Он может быть положительным или отрицательным и является одним из финансовых результатов деятельности предприятия наряду с такими, как прибыль и рентабельность.

Положительный чистый поток может быть избыточным или дефицитным. Избыточный означает превышение поступления денежных средств над их потребностью. Дефицитный поток денежных средств характеризует обратное явление, когда поступлений недостаточно для покрытия потребности.

Временная оценка делит поток на настоящий и будущий. Настоящий определяется в оценке настоящего времени, а будущий — в оценке какого-то будущего конкретного момента.

Существует также понятие регулярного и дискретного потоков денежных средств, т.е. единичных поступлений и их расходования за какой-либо период. Большинство притоков и оттоков денежных средств являются регулярными.

Поток денежных средств предприятия можно рассматривать как в целом, так и по отдельным структурным подразделениям или центрам ответственности, а также по хозяйственным операциям или этапам в деятельности предприятия. Например, с момента создания акционерного общества, начала выпуска новой продукции, окончания реконструкции и т.п.

Наиболее распространенным является подход, когда поток денежных средств рассматривается по видам хозяйственной деятельности: основная; инвестиционная; финансовая. Такое деление деятельности предприятия объясняется ролью каждого из них. Если основная деятельность призвана обеспечить необходимыми денежными средствами все 3 вида и является основным источником прибыли, то инвестиционная и финансовая — призваны способствовать, с одной стороны, развитию основной деятельности, а с другой — обеспечению ее дополнительными денежными средствами.

Управление потоками денежных средств предполагает: анализ их; учет движения денежных средств; разработку плана движения денежных средств.

В результате анализа денежных потоков предприятие должно получить ответ на следующие вопросы: откуда поступают денежные средства; роль каждого источника; на какие цели они используются.

Анализ осуществляется как в целом по предприятию, так и по каждому виду деятельности — основной, инвестиционной, финансовой. В результате принимаются решения о том, как добиться превышения поступлений денежных средств над платежами, где найти источники оплаты текущих обязательств и инвестиционной деятельности, достаточно ли для этого получаемой прибыли.

Анализ денежных потоков связан с выяснением причин, повлиявших на увеличение (уменьшение) денежных средств; увеличение (уменьшение) их оттока. Указанный анализ можно делать как за длительный период (несколько лет), так и за короткий (квартал, год). Такой анализ будет представлять несомненный интерес, если он будет осуществлен за период, отражающий какой-то этап в деятельности предприятия (с момента создания акционерного общества, начала выпуска новой продукции, окончания реконструкции и т.п.).

Существуют два метода расчета потока денежных средств: прямой и косвенный. При прямом методе расчет осуществляется на основе счетов бухгалтерского учета предприятия, при косвенном — на основе показателей баланса предприятия (ф. № 1) и отчета о прибылях и убытках (ф. № 2).

В результате при прямом методе предприятие получает ответы на вопросы относительно притоков и оттоков денежных средств и их достаточности для обеспечения всех потребностей.

Косвенный метод показывает взаимосвязь различных видов деятельности предприятия, а также влияние на прибыль изменений в его активах и пассивах.

Основой расчета при прямом методе является выручка от продажи, а при косвенном — прибыль. При прямом методе поток денежных средств определяется как разница между всеми притоками средств на предприятии по трем видам деятельности и их оттокам. Остаток денежных средств на конец периода рассчитывается как их остаток на начало отчетного периода с учетом их потока за данный период.

При косвенном методе основой для расчета является нераспределенная прибыль, амортизация, а также изменения активов и пассивов предприятия. При этом увеличение активов уменьшает денежные средства предприятия, а увеличение пассивов — увеличивает и наоборот.

Анализ денежного потока дает возможность получить ответы на ряд вопросов: какова взаимосвязь между активами и пассивами предприятия; какие изменения произошли в источниках финансирования активов и в направлениях использования пассивов; какие

решения следует принять в целях оптимизации активов и пассивов; укрепление финансов предприятия; определение задач финансовой службы предприятия.

А.В. Муха, ассистент

БГЭУ (Минск)

## АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ДИНАМИЧЕСКОГО РЯДА ИНФЛЯЦИИ И ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ СЕЗОННОГО ФАКТОРА

На современном этапе важнейшими задачами в области анализа инфляционных процессов являются определение сезонного фактора инфляции и изучение базовой инфляции ("core inflation"), которую определяют путем элиминирования фактора сезонности, а также случайных факторов. Для исследования структуры динамического ряда инфляции за период с января 2000 по май 2005 г. был использован вариант X-11 сезонной декомпозиции *Census II*. Присутствие сезонности в исходном ряде индекса потребительских цен является статистически значимым (табл. 1).

Таблица 1

Тест на присутствие сезонности в динамическом ряде инфляции

Effect	D 8. Stable seasonality test Stable seasonality present at the 1 per cent level				
	Sum of Squares	Degrs. of Freedom	Mean Square	F	p
Between months	57,1	11,0	5,2	8,5	0,0000
Residual	32,3	53,0	0,6		
Total	89,3	64,0			

В целом влияние сезонного фактора выражено достаточно четко (рис. 1), что позволяет сделать следующие выводы.

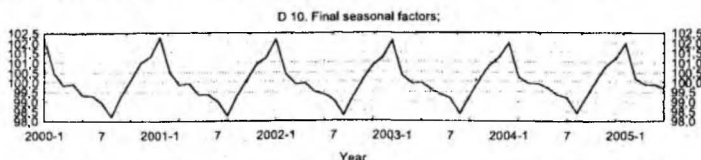


Рис. 1. Сезонная волна инфляции в Республике Беларусь в 2000—2005 гг.