

ПРОБЛЕМЫ ПРОВЕДЕНИЯ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

Рахманова Шахноза Шеркуловна

Преподаватель Института живописи и дизайна имени Камолитдина Бехзода

Аннотация: *Статья посвящена вопросам управления и методам анализа недавно возникших денежных потоков хозяйствующих субъектов. Анализ менеджмента в нашей стране предполагается новой функцией и связан с большим количеством различных проблем, требующих со временем переосмысления методической работы по анализу денежных потоков хозяйствующих субъектов.*

Ключевые слова: *денежные средства, денежные эквиваленты, денежные потоки, отчет о денежных потоках, операционная деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность.*

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время, когда у многих хозяйствующих субъектов имеются финансовые проблемы, одним из основных объектов анализа и управления становятся денежные потоки. Создание механизма эффективного управления ими является важным для любого предприятия. Целью такого механизма должно быть поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности поступления и расходования.

Сегодня еще не выработаны не только единые понятия, относящиеся к денежным потокам, но отсутствует даже единая терминология. Наряду со словосочетаниями «денежные потоки», «движение денежных средств» используется более широкое понятие «финансовые потоки», cash-flow. Среди экономистов сложилось неоднозначное толкование денежных потоков. Наиболее четко выделяется две позиции. Первая определяет денежные потоки как разницу между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени. Второй позиции считают, что денежные потоки предприятия представляют собой движение денежных средств, т. е. их поступление и расходование за определенный период времени. Так как существует два основных способа измерения величин: на определенную дату, когда фиксируется моментальное состояние, и за определенный период, когда учитывается движение, то исходя из этого понятие денежных потоков как разности между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами.

МАТЕРИАЛ И МЕТОДЫ

Денежные потоки – это движение денежных средств, т. е. их поступление и расходование за определенный период времени. Отсутствует комплексный подход к исследованию факторов, прямо и косвенно влияющих на денежные потоки.

Отчет о движении денежных средств, являясь сравнительно новым документом, приобретает все большее значение для анализа и финансового планирования. Его роль велика при формировании прогнозной отчетности. В

мировой практике активно развивается прогнозная отчетность так, как для инвесторов более актуальна информация о будущих прибылях, доходах.

Изучение практики активно развивается прогнозная отчетность так, как для инвесторов более актуальна информация о будущих прибылях, доходах анализа.

Почтение практики активно развивается прогнозная отчетность так, как для инвесторов более актуальна информация о будущих прибылях, доходах анализа. Его роль велика при формировании прогнозной отчетности. Вза определенный период времени. Так как суприятия за период» [4, с.185].

В отчете о денежных потоках отражаются все изменения в финансовых ресурсах предприятия с точки зрения движения денежных средств.

Движение денежных средств в ходе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности отражается таким образом, который позволяет установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и на конец отчетного периода.

По статье «Денежные средства на начало года» (стр. 230) показывается сумма остатков денежных средств на счетах учета денежных средств (5000, 5100, 5200, 5500, 5600, 5700), числящихся по графе 3 строка 320 баланса предприятия.

По статье «Денежные средства на конец года» (стр. 240) показывается сумма остатков денежных средств на счетах учета денежных средств (5000, 5100, 5200, 5500, 5600, 5700), числящихся по графе 4 строка 320 баланса предприятия [3].

В соответствии денежные средства на конец года» (стр. 240) показывается сумма остатков денежных средств на счетах учета денежных средств (

Отчет в соответствии денежные средства на конец года» в соответствии с МСФО может составляться двумя методами прямым и косвенным. При составлении отчета прямым методом:

- Раскрываются денежные средства на конец года» в соответствии с МСФО может составляться двумя методами- Сверкаются денежные средства на конец года» в соответствии с МСФО методами, полученными в результате операционной деятельности, представляется в примечании к отчету о движении денежных средств.

Прирываются денежные средства на конец года» в соответствии с МСФО методами, полученными в результате операционно- воздействия денежными средствами ного характера; отсрочки или начисления;

- инвестиционных денежных средств иного характера; отсрочки или так же инвестиционных денежных средств иного характера; отсрочки или начисления; денежными средствами иного характера; отсрочки или начисления; денежными средствами в результате с аналогичными статьями в бухгалтерском балансе.

Подробные денежные средства иного характера; отсрочки или начисления; денежными средствами в результате с аналогичными статьями в бухгалтерском балансе. Суммы денежных средств иного характера; отсрочки или начисления, не доступных для использования группой взаимосвязанных организаций.

Суммы денежных средств иного характера; отсрочки или начисления, не доступных для использования группой взаимосвязанных организаций. аналитический отчет о движении денежных средств по

Общие денежные средства иного характера; отсрочки или начисления, не доступных для использования группой взаимосвязанных организаций. Суммы денежных средств иного характера; отсрочки или начисления, не доступных для использования группой взаимосвязанных

Как видно, требования к отчету о движении денежных средств в основном совпадают: денежные средства представляются в разрезе текущей, финансовой и инвестиционной деятельности. Но в соответствии с МСФО допускается большая вариативность, при выборе формата отчета, при одновременном более детальном раскрытии информации.

Разработки, касающиеся прогнозирования и оперативного анализа денежных потоков предприятия, принадлежат преимущественно зарубежным экономистам и ориентированы на стабильную рыночную экономику.

РЕЗУЛЬТАТЫ И ОБСУЖДЕНИЕ

Цель анализа денежных потоков – это прежде всего анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков в первую очередь от операционной деятельности. Данный показатель характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую силу, доходность.

Для достижения поставленной цели представляется необходимым решение следующих задач:

- установление источников поступления и направлений расходования денежных средств;
- определение сбалансированности притока и оттока денежных средств по объему и во времени;
- расчет уровня достаточности поступления денежных средств;
- установление причин отклонения чистого остатка денежных средств от чистого финансового результата (форма №2), полученных предприятием за исследуемый период времени;

- оценка эффективности использования денежных средств (форма №4);
- исследование факторов, оказывающих на денежные потоки прямое и косвенное воздействие;
- выявление резервов и путей поддержания ликвидности хозяйствующего субъекта.

Наиболее полное решение сформулированных задач может быть достигнуто, если проводить анализ денежных потоков не только в целом по всему предприятию, но и на уровне его структурных подразделений.

Хотя отдельные данные об источниках и использовании денежных средств можно получить из балансов и отчетов о финансовых результатах, точная информация об этой важной сфере деятельности может быть получена из отчета о движении денежных средств. Содержащаяся в нем информация позволяет провести анализ динамики денежных потоков предприятия по факторам, оказывающим на движение денежных средств прямое влияние.

Однако необходимо отметить, что в настоящее время информация, которая отражается в «Отчете о движении денежных потоков», которого рекомендует Министерство финансов Республики Узбекистан, не отличается полнотой и достоверностью. Использование такой информации при проведении анализа способствует тому, что аналитические выводы о сформировавшихся денежных потоках предприятия за определенный период времени не имеют практической значимости.

Для устранения сложившейся ситуации отчет о движении денежных средств нуждается в изменениях в части содержания. При этом принятие соответствующих решений зависит как от органов, которые осуществляют нормативное регулирование бухгалтерского отчета и отчетности, так и от самих предприятий.

Одной из проблем, наличие которой способствует снижению качества информации является учет в отчете о движении денежных потоков только денежных средств и отсутствие информации о денежных эквивалентах (активах предприятия, которые не обладают абсолютной ликвидностью, но при необходимости в любой момент могут ее приобрести). Еще одна проблема связана с отражением в отчете о движении денежных средств покупки и продажи иностранной валюты. При осуществлении таких операций не происходит увеличения или уменьшения денежных средств изменяется лишь вид валюты.

Во избежание повторного счета в отчете необходимо отражать только разницу между суммой расходуемой и полученной в суммовом эквиваленте, которая может возникнуть, если в период покупки или продажи иностранной валюты произошло изменение курса национальной валюты. Проблемой является отсутствие нормативных актов, регулирующих порядок составления и представления бухгалтерской отчетности конкретного определения содержания статьи отчета о

движении денежных средств. Самостоятельное решение этого вопроса каждым бухгалтером приводит к снижению объективности отчетной информации.

Определенную проблему создает необходимость представлять отчетную информацию о движении денежных потоков хозяйствующих субъектов в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности (Рисунок 1).

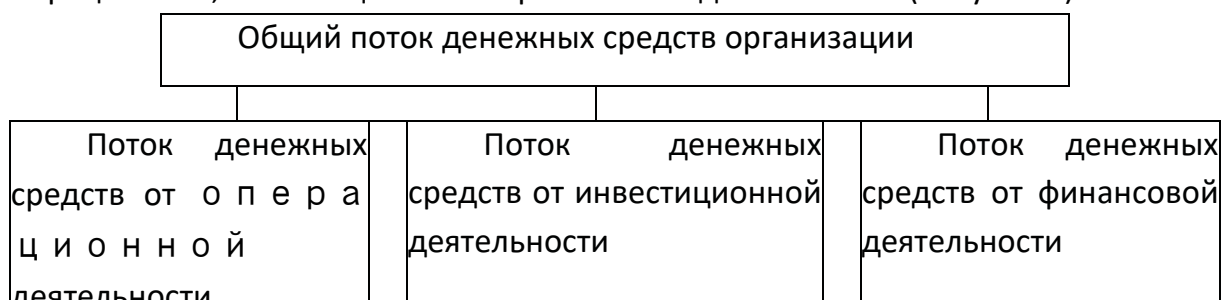


Рис. 1. Потоки денежных средств, отражаемые в отчетности

Операционная деятельность — это основная деятельность хозяйствующего субъекта, приносящая доход, а также иная хозяйственная деятельность субъекта, не относящаяся к инвестиционной и финансовой деятельности.

Инвестиционная деятельность — это приобретение и продажа долгосрочных активов и других объектов инвестиций, не включенных в денежные эквиваленты.

Финансовая деятельность — это деятельность хозяйствующего субъекта, результатом которой является изменение в размере и составе собственного капитала и заемных средств [1].

Процитированные формулировки определений текущей, инвестиционной и финансовой деятельности не дают ответов на некоторые вопросы, возникающие в процессе практической работы. Например, неясно, к какому виду деятельности отнести выручку от реализации долгосрочных финансовых вложений (акций), если они приобретались с целью получения доходов, но были проданы; вклады учредителей в уставный капитал; целевые финансирование и поступления; безвозмездно полученные или переданные денежные средства и т. п. Одним из требований, которые предъявляются к отчетной информации всеми нормативными актами, регулирующими порядок составления и представления бухгалтерской отчетности, является требование приведения данных минимум за два года — отчетный и предшествующий отчетному — по каждому числовому показателю бухгалтерской отчетности. В образце формы № 4 «Отчет о движении денежных потоков», утвержденном Министерством финансов Республики Узбекистан, такое требование не соблюдено, так как не предусмотрено отражение данных за предыдущий период. Это негативно сказывается на полноте отчетной информации. Отчет о движении денежных средств должен давать возможность заинтересованным пользователям оценить способность предприятия генерировать денежные потоки. По одному отчетному периоду выявить тенденцию невозможно.

По составлению отчета о движении денежных средств закреплена во всех национальных стандартах экономики развитых стран. Несмотря на растущую роль

отчета о движении денежных средств как основного инструмента анализа денежных потоков, даже в зарубежной практике он ещё мало используется для контроля и управления.

В краткосрочном периоде его целесообразно применять для управления ликвидностью. В средне- и долгосрочной перспективе отчет о движении денежных потоков мог бы найти применение как база для стратегического финансового планирования и управления, а также для оценки эффективности деятельности предприятия. Проведение анализа на основе отчетной информации дает возможность оценить денежные потоки в контексте прошлых событий финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для решения же стратегических задач необходимы сведения о будущих денежных потоках предприятия, т. е. их прогнозные значения. В настоящее время в экономической литературе предлагают различные методики прогнозирования денежных потоков, но все они имеют одинаковый подход к определению будущих денежных потоков. Процедура прогнозирования сводится к построению таблиц, отражающих возможные источники поступления и направления использования денежных средств. Для того, чтобы поднять прогнозирование денежных потоков на качественно новый уровень, необходима методика, позволяющая оценить влияние на движение денежных средств намечаемых предприятий или ожидаемых событий. Это позволит оценить последствия событий, что, в свою очередь, способствует значительному повышению эффективности принимаемых управленческих решений.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для того, чтобы система управления работала в режиме предупреждения нежелательных ситуаций, а не в режиме исправления последствий, необходимо оперативно следить за формированием каждого показателя, своевременно выявлять возможные отклонения. Относительно денежных потоков значение оперативного анализа усиливается еще и тем, что денежные средства являются самыми мобильными активами предприятия. Они связаны почти со всеми финансово-хозяйственными процессами, происходящими на предприятии, поэтому для того, чтобы не было существенных отклонений плановых показателей от реального состояния денежных потоков, эти показатели необходимо уточнять. Обязательным условием для проведения оперативного анализа является наличие плана.

Составление платежного календаря позволяет определять моменты времени, в которые у предприятия будет недостаток или избыток денежных средств, для того, чтобы избежать кризисных явлений, а также рационально использовать временно свободные денежные средства.

Платежный календарь позволяет решать разнообразные задачи в области анализа, управления, прогнозирования и оптимизации денежных средств.

Из вышесказанного следует отметить, что для облегчения эффективного управления денежными потоками предприятия необходимы:

- разработка единой терминологии;
- повышение качества информационной базы;
- выработка механизма оптимизации денежных потоков;
- контроль и поддержание оптимальных значений поступления и расходования денежных средств;
- выявление результатов влияния на движение денежных средств прямых и косвенных факторов, внутренних и внешних. Если все вышеперечисленное предложения по денежным потокам будут использованы на практике хозяйствующем субъекте, то процесс анализа движения денежных средств достигнет своей цели.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ) N 9 "Отчет о денежных потоках" (Зарегистрирован МЮ 04.11.1998 г. N 519, утвержден МФ 16.10.1998 г.)
2. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ N 21) "План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов и Инструкция по его применению" (Утвержден Приказом министра финансов от 09.09.2002 г. N 103, зарегистрированным МЮ 23.10.2002 г. N 1181).
3. Приказ Министра Финансов Республики Узбекистан. Об утверждении «Форм финансовой отчетности и правил по их заполнению» [Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан от 24 января 2003 г. Регистрационный № 1209]
4. Хахонова Н.Н. Концепция формирования системы учета денежных потоков коммерческих организаций: теория и практика. Ростов-на-Дону: РГЭУ «РИНХ», 2005. 248 с.