

Ю. Е. Горбач

Учреждение образования «Барановичский государственный университет», Министерство образования Республики Беларусь, ул. Войкова, 21, 225404, Барановичи, Республика Беларусь, +375 (29) 655 21 63, gorbachje@mail.ru

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Описана предлагаемая усовершенствованная методика определения общего уровня экономической безопасности предприятия, в основе которой лежат четыре этапа. Первый этап связан с оценкой общей эффективности деятельности предприятия. Второй этап связан с анализом результативности, достаточности и равномерности финансовых потоков предприятия. Третий этап связан с оценкой оптимальности финансовых потоков на основе расчета точки финансовой безубыточности и запаса финансовой устойчивости. На четвертом этапе все полученные данные систематизируются, и делаются выводы о соответствующем уровне экономической безопасности предприятия.

Ключевые слова: экономическая безопасность; финансовые потоки; финансовое состояние; результативность; равномерность; оптимальность; структура финансовых потоков; точка финансовой безубыточности; запас финансовой устойчивости; критерии оценки.

Рис. 2. Библиогр.: 6 назв.

Y. E. Gorbach

Baranovichi State University, Ministry of Education of the Republic of Belarus, 21 Voykova Str., 225404, Baranovichi, Republic of Belarus, +375(29)6552163, gorbachje@mail.ru

IMPROVEMENT OF METHODS OF ANALYSIS OF FINANCIAL FLOWS OF THE COMPANY

The advanced technique of determination of the general level of economic security of the enterprise are offered. This technique includes four stages. The first stage is connected with an assessment of overall effectiveness of activity of the enterprise. The second stage is connected with the analysis of effectiveness, sufficiency and uniformity of financial streams of the enterprise. The third stage is connected with an assessment of an optimality of financial streams on the basis of calculation of a point of financial profitability and a stock of financial stability. At the fourth stage all obtained data are systematized, and conclusions about appropriate level of economic security of the enterprise are drawn.

Key words: economic security; financial streams; financial condition; effectiveness, uniformity; optimality; structure of financial streams; point of financial profitability; stock of financial stability; evaluation criteria.

Fig. 2. Ref.: 6 titles.

Введение. В основе оценки экономической безопасности предприятия должно, прежде всего, лежать совершенствование анализа и процесса управления финансовыми потоками предприятия. Само понятие «управление финансовыми потоками» состоит из двух частей: «управление» и «финансовые потоки». Первая часть выражает определенную систему воздействий на некоторый объект для достижения поставленных целей, вторая часть термина представляет собой направленное движение денежных средств, как в рамках производственной системы, так и за ее пределами [1].

Следует отметить, что многие авторы под понятием «финансовый» подразумевают слово «денежный». Так как «финансовые ресурсы можно представить, как совокупность фондов денежных средств», можно сделать вывод о том, что «финансовые ресурсы» и «денежные ресурсы» являются понятиями весьма близкими [1, с. 168]. Но в то же время многие исследователи считают, что понятие «финансовые потоки» является немного шире, чем «денежные потоки», так как выражается в движении финансовых ресурсов от одного экономического субъекта к другому с целью их перераспределения путем создания финансовых схем [2]. Ведь чаще всего под финансовыми потоками мы понимаем целые цепочки финансовых, материальных, трудовых и информационных ресурсов.

Наиболее известное и простое определение понятия «управление финансовыми потоками» принадлежит И. А. Бланку и формулируется как «система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств предприятия, а также организацией их оборота» [3].

Следует также отметить, что существует отдельная область современного финансового менеджмента — финансовая логистика. Она подразумевает под собой процессы оптимизации, координации и синхронизация во времени и направлении движения внутренних и внешних финансовых потоков. Можно сказать, что финансовая логистика представляет собой своеобразную систему управления финансовыми потоками предприятия.

В отечественной литературе основные вопросы управления финансовыми потоками предприятий нашли отражение в работах многих авторов. Например, А. Р. Горбунов рассматривает проблему управления финансовыми потоками как совокупность проблем бюджетирования, управления холдинговыми структурами и автоматизации финансово-хозяйственной деятельности компаний [4], А. Г. Каратуев считал, что ключевая роль финансовых ресурсов в рыночной экономике обуславливает необходимость выделения функций управления ими в самостоятельную сферу деятельности — финансовый менеджмент [5].

В настоящее время в экономической литературе очень мало описаны и изучены конкретные методики комплексной оценки экономической безопасности предприятия. В связи с этим существует потребность в разработке конкретной модели определения уровня такой безопасности.

Основная часть. Предлагаемая методика оценки уровня экономической безопасности основывается на анализе финансовых потоков предприятия и содержит несколько этапов.

Первый этап связан с оценкой общей эффективности деятельности предприятия. На этом этапе предлагается провести расчет и анализ таких основных показателей деятельности предприятия, как основные общие виды рентабельности, показатели эффективности использования основного капитала, оборотного капитала, материальных ресурсов, трудовых ресурсов, заемного капитала.

Второй этап предлагается посвятить анализу результативности и достаточности финансовых потоков предприятия. Такой анализ может в целом проводиться по всему предприятию, а также по различным видам его хозяйственной деятельности. Данный этап должен начинаться с изучения динамики общего объема денежного оборота предприятия. Принято сопоставлять темпы прироста общего объема денежного оборота с темпами прироста всех активов предприятия, объемов производства и реализации продукции. Обычно рассчитывается доля совокупного денежного оборота на единицу используемых активов. Если данный показатель возрастает, то можно сделать вывод о более интенсивном обращении денежных потоков предприятия. Аналогичный показатель доли можно определять и по сумме реализованной продукции.

Для анализа равномерности финансовых потоков предприятия следует, кроме общего объема финансовых потоков, проанализировать отдельно сумму положительного и отрицательного потока. Необходимо обратить внимание на сумму потоков, связанных с реализацией продукции. На отдельных графиках целесообразно оценить динамику чистого финансового потока предприятия.

Предлагается также на данном этапе использовать систему таких показателей, как коэффициент денежного содержания выручки, показатель денежной рентабельности продаж.

Рассмотрим подробнее эти экономические показатели.

Для определения коэффициента денежного содержания выручки ($K_{ДСВ}$) необходимо денежные поступления от продаж (ДП) разделить на выручку (В).

$$K_{ДСВ} = \frac{ДП}{В}.$$

Денежная рентабельность продаж (P_d) показывает отношение операционного денежного потока (ОДП) к выручке (B), выраженное в процентах.

$$P_d = \frac{\text{ОДП}}{B} \cdot 100\%.$$

В свою очередь операционный денежный поток можно рассчитать как сумму оборотного капитала предприятия и притока денежных средств.

На третьем этапе предлагается провести оценку оптимальности финансовых потоков предприятия. Для оптимизации финансовых потоков на предприятии целесообразно дополнительно изучить структуру положительного и отрицательного потока в анализируемом периоде и установить причины ее изменения. Оптимизация финансовых потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

Структура финансовых потоков — понятие, введенное в современный финансовый анализ для обозначения комбинации (соотношения) притоков и оттоков, которая принята на предприятии для реализации рыночной стратегии. Являясь результатом принятых решений о финансировании, такое соотношение может иметь случайный характер или быть результатом целенаправленного выбора. Оптимальная структура — это соотношение финансовых притоков и оттоков, при котором достигается наилучшее развитие предприятия [6].

Введём понятия точки финансовой безубыточности и запаса финансовой устойчивости (зоны финансовой безопасности).

На оси абсцисс отложим объем реализации продукции, на оси ординат — суммы финансовых потоков, зависящих от объема производства и реализации. Точкой финансовой безубыточности будет пересечение линии финансовых притоков и финансовых оттоков. Правее ее находится зона положительного чистого финансового потока, левее — зона отрицательного финансового потока (рисунок 1).

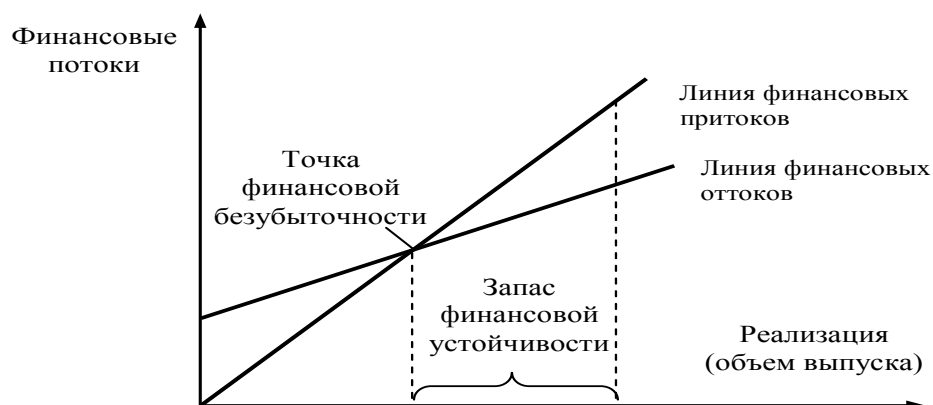


Рисунок 1. — Графический метод определения точки финансовой безубыточности и запаса финансовой устойчивости

Таким образом, общую финансовую схему деятельности предприятия можно представить следующим образом. Финансовые притоки, поступающие из внешней среды в оплату за товары и услуги, формируют оборот деятельности. Основная часть оттоков — это себестоимость предоставляемых товаров и услуг, затраты на доставку, налоги, связанные с оборотом, и другие затраты предприятия. Эти потоки формируются пропорционально обороту, т. е., когда у предприятия есть поступления, вместе с ними возникают и финансовые оттоки. Точка финансовой безубыточности определяет оборот предприятия, при котором его деятельность выходит на «нулевой чистый финансовый поток», который составит 256 тыс. р. (рисунок 2).

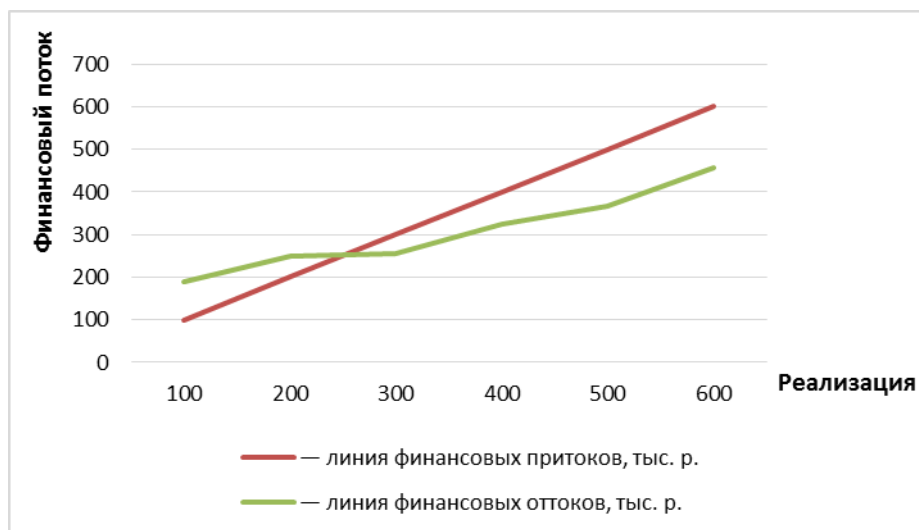


Рисунок 2. — Определение точки финансовой безубыточности и запаса финансовой устойчивости промышленного предприятия

При этом каждое предприятие должно стремиться к повышению суммы чистого финансового потока. Такое повышение может быть обеспечено даже за счет стандартных мероприятий: продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов, снижения суммы издержек, осуществления эффективной ценовой политики.

На четвертом этапе все полученные данные систематизируются, и делаются выводы о соответствующем уровне экономической безопасности предприятия. При этом введем критерии оценки уровня экономической безопасности:

- критический (если рассчитанные на всех этапах показатели отклоняются от нормы или плана на 50—100%);
- низкий (рассчитанные на всех этапах показатели отклоняются от нормы или плана на 40—50%);
- средний (рассчитанные на всех этапах показатели отклоняются от нормы или плана на 20—40%);
- высокий (рассчитанные на всех этапах показатели отклоняются от нормы или плана на 0—20%).

Заключение. Предложена усовершенствованная методика анализа финансовых потоков предприятия в рамках определения общего уровня экономической безопасности предприятия. Были введены критический, низкий, средний и высокий уровни экономической безопасности.

Повышение результативности деятельности предприятия может достигаться с помощью применения описанной методики в рамках оценки общего финансового состояния предприятия с учетом всех рассмотренных этапов.

Список использованных источников

1. Григорьева, Е. М. Финансы корпораций / Е. М. Григорьева ; под ред. Г. А. Тактарова. — М. : Финансы и статистика, 2006. — 288 с.
2. Бобылева, А. З. Финансовый менеджмент : пособие по финансам для менеджеров / А. З. Бобылева. — М. : Изд-во РОУ, 2001. — 426 с.
3. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : учеб. курс / И. А. Бланк. — 2-е изд., перераб. и доп. — Киев : Эльга : Ника-Центр, 2013. — 398 с.
4. Горбунов, А. Р. Финансовый менеджмент / А. Р. Горбунов. — М. : Глобус, 2004. — 240 с.
5. Каратуев, А. Г. Финансовый менеджмент / А. Г. Каратуев. — М. : ФБК-ПРЕСС, 2006. — 495 с.
6. Горбач, Ю. Е. Проблема оптимизации финансовых потоков предприятия: актуальность в условиях экономического кризиса / Ю. Е. Горбач, С. М. Козлов // Вестн. БНТУ. — 2011. — № 5. — С. 91—95.

Поступила в редакцию 09.11.2017