

Малицкая В.Б.,
к.э.н., ассистент кафедры бухгалтерского
учета, анализа и аудита Воронежского филиала Российс-
кого торгово-экономического университета

Методика коэффициентного анализа денежных средств организации

Одним из основных слагаемых финансовых активов являются денежные средства, составляющие наиболее ликвидную часть активов организации. Денежные средства состоят из денег, находящихся как в наличной, так и в безналичной форме на счетах в кредитных организациях (в кассе, на расчетных, валютных, специальных счетах, в пути). Денежные средства можно классифицировать следующим образом.

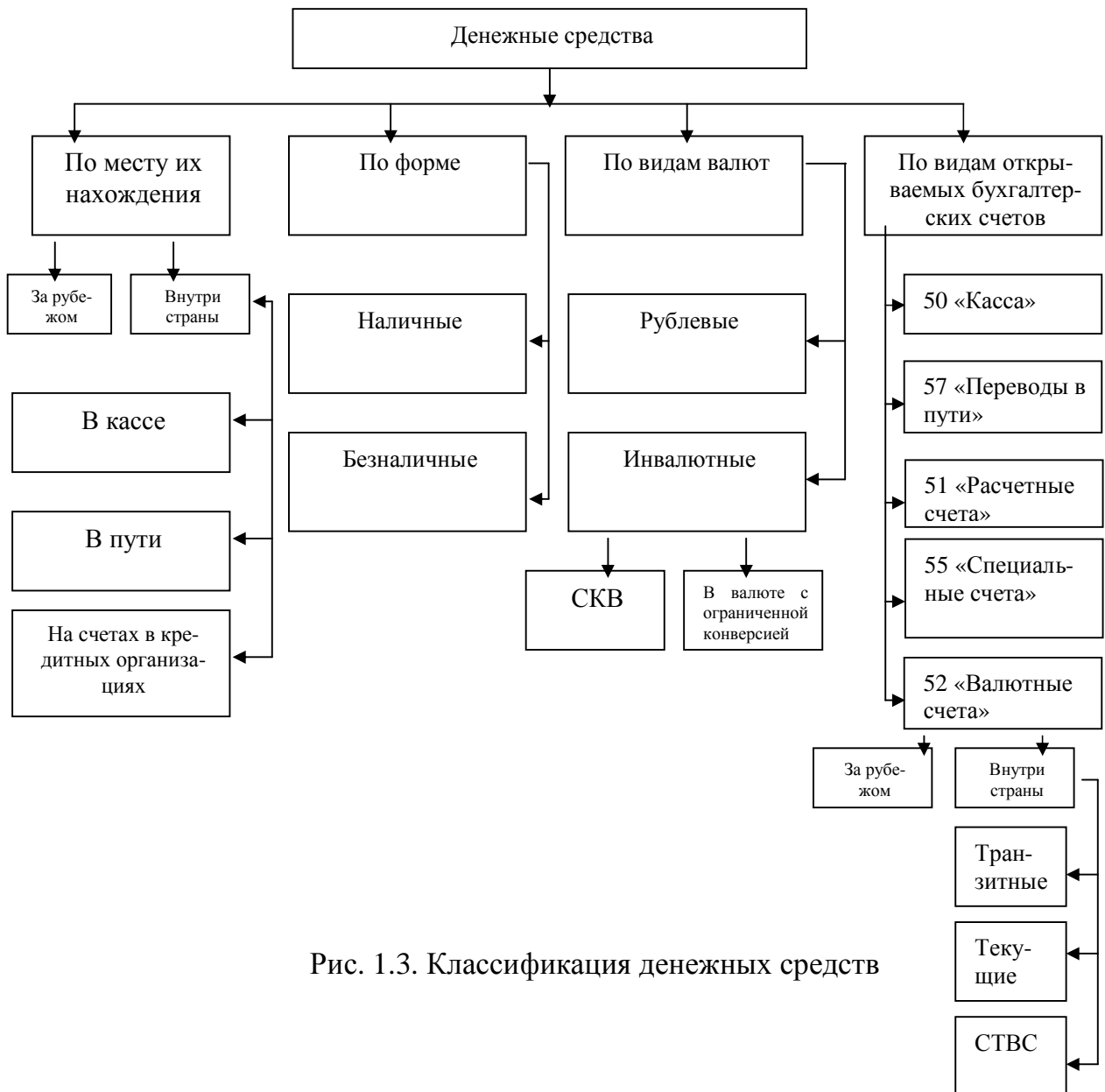


Рис. 1.3. Классификация денежных средств

Рассматривая денежные средства по видам открываемых счетов, следует отметить, что на одних счетах могут учитываться только денежные средства в рублях (счет 51 «Расчетные счета»), на других – только в инвалюте (счет 52 «Валютные счета»), на третьих – в рублях и инвалюте (счета 50 «Касса», 57 «Переводы в пути», 55 «Специальные счета в банках»).

Денежные средства необходимы для ведения хозяйственных операций, погашения обязательств, выплаты дивидендов. Д.Стоун и К. Хитчинг сравнивают движение денег компании с кровообращением в организме [4, с.158].

Деньги могут быть направлены во внеоборотные, оборотные активы, во внешние инвестиции. Направления расходования денежных средств зависят от вида деятельности организации.

Приток денежных средств является одним из условий финансового обогащения организации и обеспечивает покрытие ее текущих обязательств. Организация должна знать, какое количество денежных средств необходимо для погашения обязательств, выплаты дивидендов, когда будет получен избыток денежной наличности, на какой промежуток времени она будет испытывать дефицит наличных средств. Между тем, самая лучшая стратегия управления ничего не значит, если у организации нет денег тогда, когда они необходимы. Чтобы такое не случилось, нужно составлять прогноз ожидаемых доходов и расходов, контролировать его выполнение. Для этого рассчитываются будущие потоки денежных средств и активов и будущие платежи. Прогноз потока денежных средств позволяет предвидеть нехватку или излишек средств еще до их возникновения и дает, таким образом, достаточное время для корректировки предпринимаемых действий, чтобы продумать, как их избежать.

Способность организации противодействовать неожиданным задержкам потоков денежных средств по непредвиденным причинам, привлекать денежные средства из различных источников, увеличивать собственный капитал, продавать и перемещать активы, регулировать уровень и направление деятельности так, чтобы они соответствовали изменившимся обстоятельствам (условиям), характеризует ее финансовую устойчивость и финансовую гибкость. Если в целом по организации происходит рост денежных средств, то изучаются его причины и возможность размещения их в депозиты или ценные бумаги без риска неплатежеспособности и сохранения ликвидности.

Для чего рассчитывается сумма возможного срочного вложения денежных средств в депозиты (СД):

$$СД = N_n^{nl} \times \overline{ДС}_c^{np} / N_n^{np},$$

где N_n^{nl} - ожидаемая (планируемая) сумма продаж;

$\overline{ДС}_c^{np}$ - средняя сумма денежных средств на счетах в банке за прошлый период;

N_n^{np} - сумма продаж прошлого периода.

Причем, сумма денежных средств в депозиты направляется в том случае, если в организации высок коэффициент достаточности денежных средств (K_1), который определяется по формуле:

$$K_1 = (ДС + ДЗ)/ЕДР,$$

где ДС – сумма денежных средств;

ДЗ – дебиторская задолженность (средства в расчетах);

ЕДР – сумма ежедневных денежных расходов.

Денежные средства, находящиеся в организации, – это страховой запас на случай несбалансированности денежных потоков в результате различий в объемах продаж (поступлений) и закупок (расходования). Однако их чрезмерное наличие, так и недостаток не являются положительным моментом в работе организаций. Это объясняется тем, что денежные средства сами по себе, без использования их в хозяйственной деятельности, не приносят дохода, а их нехватка может привести к неплатежеспособности. Поэтому организации должны поддерживать баланс между платежеспособностью и обеспечением высокой рентабельности. В связи с чем необходим всесторонний анализ денежных средств.

Анализируя денежные средства, следует определить коэффициент соотношения их и оборотных активов (ОА):

$$K_2 = ДС/ОА$$

Он показывает, сколько в организации приходится денежных средств на рубль оборотных активов.

Особое значение для стабильной деятельности организации имеет скорость движения денежных средств. Одним из основных условий ее финансового благополучия является приток денежных средств, обеспечивающий покрытие ее текущих обязательств. Организация должна знать, какое количество денежных средств необходимо для погашения обязательств, когда будет получен их избыток, на какой промежуток времени она будет испытывать дефицит наличных средств. Важно при этом определить коэффициент оборачиваемости денежных средств.

Данный коэффициент определяется соотношением объема продаж и денежных средств, рассчитываемый по формуле:

$$K_3 = Nп/ДС.$$

Он отражает количество оборотов, совершаемых денежными средствами при данном объеме продаж.

Одним из способов оценки достаточности денежных средств является определение длительности периода оборота. С этой целью используется формула:

$$Пдс = \overline{ДС} / Nп \times Д,$$

где $\overline{ДС}$ – средние остатки денежных средств; $Nп$ – объем продаж; $Д$ – дни периода; $Пдс$ – период оборачиваемости денежных средств (дни).

Этот же показатель можно рассчитать по формуле:

$$Пдс = Д/К2.$$

Для расчета средних остатков денежных средств привлекаются внутренние учетные данные ($ОД_n$ - остатки на начало n -го месяца) и формула:

$$\text{Средние остатки денежных средств} = \left(\frac{ОД_1}{2} + ОД_2 + \dots + ОД_{n-1} + \frac{ОД_n}{2} \right) / (n-1)$$

где n – количество месяцев в периоде.

Период оборачиваемости финансовых активов (Пф.а.) складывается из периода оборачиваемости дебиторской задолженности (Пд.з.), периода оборачиваемости денежных средств (Пд.с.) и периода оборачиваемости финансовый вложений (Пф.в.):

$$Пфа = Пдз + Пдс + Пфв$$

Сумма высвобожденных или дополнительно привлеченных оборотных средств в результате ускорения или замедления их оборачиваемости ($\Sigma дв (п)$) определяется путем умножения однодневного объема продаж ($Nпо$) на разницу между отчетным ($П'$) и прошлым ($П^\circ$) периодом оборачиваемости в днях (при анализе динамики):

$$\Sigma дв (п) = Nпо \times (П' - П^\circ).$$

Исчисляя коэффициенты оборачиваемости, нужно иметь в виду, что организация должна разработать оптимальные их величины с целью покрытия потребности в данных активах. Так, оптимальное соотношение между объемом продаж и уровнем наличности денежных средств позволит предотвратить их дефицит из-за несбалансированности поступлений и выплат денежных средств. Высокая скорость оборачиваемости денежных средств позволяет даже с минимальной рентабельностью получать достаточную прибыль.

Состояние денежной наличности необходимо контролировать, для чего необходимо знать способы контроля. Одним из таких способов является управление соотношением балансового значения денежной наличности ($Дн$) в величине оборотных активов ($ОА$). Для этого определяют коэффициент (процент) наличия средств от оборотных активов ($К_4$):

$$К_4 = Дн / ОА.$$

Возможен другой подход к определению денежной наличности, необходимой для организации. Это оценка баланса наличности в сравнении с объемом реализации ($Nр$):

$$К_{\text{оборота наличности}} = Nп / Дн.$$

Этот коэффициент называется скоростью оборота наличности. Высокий показатель оборота наличности свидетельствует об эффективном ее использовании. Увеличение скорости оборота денежной наличности позволяет расширять производство и увеличивать объем продаж без увеличения оборотных средств. Это сокращает издержки на продажу и производство и увеличивает прибыль.

Вышеуказанные коэффициенты можно рассчитывать за год, квартал, месяц и за более короткие промежутки времени. Причем, изучается изменение их в динамике. Полученные фактические результаты сопоставляются с данными аналогичных организаций, с прогнозными или ожидаемыми показателями, определяются отклонения. Если отклонения значительны, то результаты подвергаются углубленному анализу с выявлением причин, воздействующих на них, то есть проводится факторный анализ. Исчисленные коэффициенты используются для рейтингового анализа организаций, позволяющего определить и оценить финансовое состояние организации. Рассмотренные коэффициенты составляют незначительную часть показателей, которые можно использовать для анализа, но они дают достаточную основу для оценки финансовой деятельности организации.

Список литературы:

1. Алешина Е.А. Лимит остатка в кассе. Особые ситуации/Е.А. Алешина//Главбух. – 2004. - №22. – С.65.
2. Бланк И.А. Управление активами/И.А. Бланк. – К.: «НИКА-Центр», 2000. – 720 с.
3. Богатырева Е.И. Составление и консолидация отчета о движении денежных средств/Е.И. Богатырева//Бухгалтерский учет. – 2002. - №5. – С.7-14.
4. Стоун Д. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: Подготовительный курс/Пер. с англ. Ю.А. Огибина и др.; под общ. Ред. Б.С. Лисовика и М.Б. Ярцева/Д. Стоун, К. Хитчинг. – СПб.: АОЗТ «Литера плюс», 1994. – 242 с.
5. Хелфепт Э. Техника финансового анализа/Э. Хелпепфт. – СПб.: Питер, 2003. – 640 с.