

Анализ динамики и факторов изменения объемов денежных потоков как элемент устойчивого развития предприятия

Существенная роль управления денежными потоками выделяется для обеспечения их согласованности по видам, временным интервалам, объемам и другим существенным характеристикам.

Значимость управления денежными потоками в организации трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость организации в определенный момент времени, но и способность к достижению финансового успеха и развития на долгую перспективу.

Все это обуславливает значение такого анализа и целесообразность его проведения для целей оперативного и стратегического финансового планирования деятельности.

Проведем анализ денежных потоков ПАО «N».

Структура притоков денежных потоков ПАО «N» за 2016 г. показывает объем показателей денежных потоков по видам деятельности, наибольший объем денежной массы обеспечивает оборот по основной текущей деятельности организации 87%, финансовая деятельность 1%, инвестиционная 12%. Сумма притоков денежных средств в совокупности в 2016 году составила 638 369 853 тыс. руб., что на 1,5% выше, чем в 2015 году (628 493 323 тыс. руб.).

Что касается анализа формирования и движения денежных потоков в ПАО «N», то это свидетельствует о том, что в 2014 году остаток денежных средств значительно увеличился. В целом за период 2014 – 2015гг. ситуация изменилась не в положительную сторону, так как из-за снизившихся полученных денежных средств от продажи продукции, товаров, работ и услуг на 6,1%, в то же время увеличились затраты на 19,7%. При этом чистые денежные средства от текущей деятельности также сократились на 6 039 млн. руб.

В структуре основным источником притока денежных средств в 2016 году были средства, полученные от продажи продукции, товаров, работ и услуг, которые значительно увеличились в период с 2015 года. Среди направлений расходования денежных средств как и в отчетном году, так и в остальные годы основной удельный вес занимали: оплата счетов поставщиков за сырье, материалы, работы и услуги. Следовательно, ПАО «N» находится в полном устойчивом финансовом положении, так как в полном объеме обеспечивает денежные средства, достаточные для покрытия необходимых платежей.

Сумма чистых денежных средств в 2015 году заметно сократилась, в 2016 году данный показатель заметно увеличился, что отклонение от 2015 года составило 40 759 102 тыс. руб. Инвестиционная деятельность анализируемого предприятия находится в отрицательном значении, так как поступления от инвестиционных операций недостаточны для покрытия необходимых платежей.

Финансовая деятельность характеризуется поступлением от кредитов и займов, что в свою очередь также не покрывает платежи, и в таком случае чистые денежные средства отрицательные.

Снижение денежных потоков в 2015 году, но сохранение положительного значения в анализируемом предприятии вызвано:

- ухудшением оперативного управления денежным оборотом с точки зрения сбалансированности поступления и расходования денежных средств;
- спадом оптимизации затрат за счет меньших возможностей маневрирования денежными ресурсами;
- сохранения оптимальной структуры капитала и других средств предприятия.

Для целей контроля рациональности использования денежных средств и оценки эффективности их использования осуществим определенные аналитические расчеты. Анализ состава и структуры денежных средств

можно проводить как по данным Отчета о движении денежных средств, так и по данным бухгалтерского баланса.

Своеобразным индикатором качества финансово-хозяйственной деятельности является чистый денежный поток по текущей деятельности.

На примере ПАО «N» наблюдается положительный рост чистого денежного потока от текущей деятельности на протяжении 2015-2016гг. Также сокращается дефицит потока от инвестиционной и финансовой деятельности в этот период.

Что касается показателей состава, структуры и динамики денежных потоков в ПАО «N», то в целом за период 2014 – 2015гг. ситуация компании изменилась, так как из-за снизившихся полученных денежных средств от продажи продукции, товаров, работ и услуг на 6,1%, в то же время увеличились затраты на 19,7%. Это связано с сокращением экспорта продукции в IV квартале 2015 года с 62% до 58%, также сократилась продажа на внутреннем рынке на 8,1%.

В 2015 году средства были перенаправлены на погашение кредитов и займов. В инвестиционной деятельности также произошло увеличение отрицательного потока, в связи с приобретением акций других организаций (с долей участия). Поэтому к концу года остаток денежных средств был намного ниже предыдущего.

В целом за 3 года можно сказать, что основная деятельность имеет положительную динамику для предприятия, в связи с относительно невысокой себестоимостью продаж и затратами на оплату труда. Положительным моментом является привлечение в последний год заемных средств в виде кредитов, что позволяет предприятию иметь небольшие резервы денежных средств в виде прибыли на конец отчетного периода.

Проведённый анализ показывает, что на предприятии осуществляется достаточно рациональное управление денежными потоками. На протяжении 3 лет предприятие позиционирует себя как устойчиво развивающаяся организация, со стабильно растущими показателями финансовой

деятельности, с положительной динамикой чистых денежных потоков. Что не может не позиционировать предприятие как надежную, инвестиционно привлекательную корпорацию.