

ОЦЕНКА ДОСТАТОЧНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ.

А.В. Ковальчук

Киевский Государственный Торгово-Экономический Университет.

Киев, Украина.

Одной из самых острых проблем в функционировании предприятий в постсоветском пространстве является проблема неплатежей. Современные условия хозяйствования требуют от финансовой службы предприятия применения адекватных методов управления бизнесом, которые бы способствовали решению назревших проблем, в том числе проблемы нехватки платёжных средств. Важным участком работы в данном направлении является текущий анализ денежных потоков, оценка достаточности формирования денежных средств на предприятии, которую, на наш взгляд, можно осуществить, применяя следующие показатели:

1. Коэффициент достаточности формирования денежных средств (Кддс), который характеризует степень покрытия платежных потребностей предприятия за счет денежных активов, имеющихся в его распоряжении:

$$\text{Кддс} = (\text{ОДС} + \text{ДП}) / (\text{ВДф} + \text{ВДотл}) \quad (1)$$

ОДС - остаток денежных средств на начало периода;

ДП - денежные поступления за период оценки;

ВДф - фактические выплаты денег за период;

ВДотл - денежные выплаты, отложенные в связи с дефицитом денежных средств.

2. Объем дефицита денежных средств (ДефДС):

$$\text{ДефДС} = \text{ОДС} + \text{ДП} - \text{ВДф} - \text{ВДотл}. \quad (2)$$

Показатель достаточности денежных средств целесообразно рассчитывать на все дни периода, который оценивается выборочно по определенной системе (например, на 5-й или 10-й месяц и т. д.).

Значения ОДС, ДП, ВДф определяются по данным бухгалтерского учета

Объем Вдотл определяется экспертным путем на основе оценки потребности в использовании денежных средств, которая возникла на момент оценки, но не была удовлетворена в связи с недостаточностью денег, путем сравнения плановых и фактических объемов использования денежных средств.

Расчет коэффициентов достаточности денег на каждый день исследуемого периода позволяет:

1) Осуществить построение и анализ динамического ряда этих показателей, определить и оценить характер их динамики (наличие определенной тенденции изменения или колебаний значения).

2) Оценить среднедневной дефицит денежных средств (ДефДС_{ср}), среднеквадратическое отклонение (σ) и вариацию этого показателя (ν) в денежном выражении, уровень дефицита (Удеф) в процентах к поступлению денежных средств:

$$\text{ДефДС}_{\text{ср}} = \sum \text{ДефДС}_i / n; \quad (3)$$

$$\sigma = \sqrt{(\text{ДефДС}_i - \text{ДефДС}_{\text{ср}}) / n}; \quad (4)$$

$$\nu = \sigma / \text{ДефДС}_{\text{ср}}; \quad (5)$$

$$\text{Удеф} = \text{ДефДС}_{\text{ср}} / \text{ДПср}; \quad (6)$$

n - количество дней оценки;

ДПср - среднедневной объем поступления денежных средств.

3) Определить периоды недостатка (дефицита) денежных средств ($\text{Кддс} < 1$), периоды равновесия ($\text{Кддс} = 1$, $\text{Вдотл} = 0$) и периоды финансовой устойчивости (избытка денежных средств: $\text{Кддс} > 1$) в днях.

4) Оценить частоту возникновения дефицита денежных средств (Ч) на основе сравнения количества дней их дефицита (L) с общим числом рабочих дней периода исследования (n)

$$\text{Ч} = L / n, \quad (7)$$

Среднюю и максимальную длительность периода дефицита денег.

Полезным является проведение совмещенного анализа поступления, ис-

пользования и дефицита денежных средств путем применения графического метода – построения динамических рядов выперечисленных показателей в одной системе координат. Это позволяет наглядно проследить причины ликвидных проблем предприятия.

Такой анализ составляет важную часть оперативной работы финансового менеджера по обеспечению платежеспособности предприятия и поиску резервов ее улучшения.

Расчет предложенных нами показателей предназначен для внутренних пользователей, которые располагают достаточной информацией о движении денежных средств. Такой анализ предусматривает организацию управленческого учета, который формирует необходимое информационное обеспечение для применения предложенных показателей в оперативном управлении предприятием.

Литература:

1.Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности. Москва, Финансы и статистика ,1996.

2.Бригхем С.Ф. Основы финансового менеджменту.КП “ВАЗАКО”.Київ,Молодь,1997.

3.Ковалев В.В. Финансовый анализ : управление капиталом ,выбор инвестиций ,анализ отчетности. Москва ,Финансы и статистика ,1995.

4.Стойнова Е.С.,Быкова Е.В.,Бланк И.А. Управление оборотным капиталом. Москва ,Перспектива ,1998.

5.Унковская Т.Е. Финансовое равновесие предприятия. Киев, Генеза ,1997.

6.Ушакова Н.Н., Унковская Т.Е., Гуляева Н.Н., Гринюк Н.А. Инвестирование ,финансирование ,кредитование, Киев ,КГТЭУ ,1997.

7.Шермет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. Москва,ИНФРА-М ,1995.