

Однако наиболее эффективный инструмент в борьбе за рынок — это не административные меры, а высокое качество отечественной продукции, широкий ассортимент и конкурентная цена, а также грамотное позиционирование товара на рынке и его реклама.

Следует понимать, что полное импортозамещение товаров в современных условиях рыночной экономики невозможно. При полном отсутствии конкуренции на внутреннем рынке у отечественных производителей снижается мотив к повышению качества продукции, усовершенствованию технологий производства товаров. Отечественные производители понимают, что их продукция в любом случае будет реализована на рынке.

Таким образом, приходим к выводу о том, что ограничение импорта не позволит потребителям отстаивать свои интересы, обращаясь к иностранным поставщикам, в то время как отечественные не удовлетворяют их запросы. Поставщики теряют конкурентоспособность в случае зависимости производства от импортных запчастей и сырья. Одним словом, у поставщиков не возникает стимулов для обретения конкурентоспособности при отсутствии конкуренции.

### Литература

1. Постановления Совета Министров Республики Беларусь [Электронный ресурс]. — 2013. — Режим доступа: <http://www.investar.by/files/rtf/71.rtf>. — Дата доступа: 11.03.2016.
2. Официальная статистика [Электронный ресурс] // Нац. стат. ком. Респ. Беларусь. — 2014. — Режим доступа: <http://belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/otrasli-statistiki/promyshlennost/>. — Дата доступа: 11.03.2016.
3. *Медведева, В. М.* Формирование механизма защиты белорусских товаропроизводителей от импорта товаров / В. Ф. Медведева. — Минск : Право и экономика, 2012. — 178 с.
4. Импортозамещение и защита внутреннего рынка Беларуси [Электронный ресурс]. — 2016. — Режим доступа: <http://tv2.by/importozameshhenie-i-zashhitavnutrennego-rynka-belarusi/>. — Дата доступа: 08.10.2016.

*А.Г. Худик*

Научный руководитель — кандидат экономических наук О.М. Смолякова

## **МЕТОДЫ РАСЧЕТА ЧИСТОГО ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА: ОСОБЕННОСТИ И ПРЕИМУЩЕСТВА**

*Отсутствие или неправильное управление денежными средствами может привести к финансовому краху даже прибыльную организацию. Финансовое управление ставит своей задачей сбалансировать объемы положительного и отрицательного потоков денежных средств, поскольку и дефицит, и избыток денежных ресурсов отрицательно влияют на результаты хозяйственной де-*

тельности. В данной статье рассматриваются различные подходы к определению чистого денежного потока предприятия на примере данных о текущей деятельности ОАО «Бобруйский мясокомбинат».

Денежные средства являются ограниченным ресурсом, успех предприятия во многом определяется способностью руководителей рационально распределять и использовать деньги. Приток денежных средств осуществляется за счет выручки от продажи готовой продукции, увеличения уставного капитала, полученных кредитов и займов, целевого финансирования и поступлений и т.д., а отток — вследствие осуществления текущих, инвестиционных расходов, платежей в бюджет и внебюджетные фонды и т.д. Разница между поступлениями и отчислениями денежных средств представляет собой чистый денежный поток.

Для исследования денежных потоков применяются два метода: прямой (основан на изучении движения денежных потоков по их основным видам: выручка от реализации, выплата заработной платы, закупка сырья и т.д.) и косвенный (базируется на принципах анализа изменения чистой прибыли, а также активов и обязательств, которые опосредованно определяют величину чистого денежного потока).

Рассмотрим особенности анализа денежного потока от основной деятельности прямым методом на примере предприятия ОАО «Бобруйский мясокомбинат». Для осуществления анализа нам необходима информация, содержащаяся в формах № 4 «Отчет о движении денежных средств» и № 2 «Отчет о прибылях и убытках» бухгалтерского баланса. Используется также оперативная информация о наличии и движении денежных средств, учитываемых на счетах бухгалтерского учета 50 «Касса», 51 «Расчетные счета», 52 «Валютные счета» и др. Данные для оценки динамики движения денежных средств по текущей деятельности представлены в табл. 1.

Таблица 1

Движение денежных средств по текущей деятельности, млн р.

| Показатель  | 2013 г. | 2014 г. | Абсолютный прирост (+/-) | Темп роста, % |
|---|---------|---------|--------------------------|---------------|
| Поступление денежных средств                          |         |         |                          |               |
| Выручка от реализации продукции                       | 499 679 | 414 099 | -85 580                  | 82,87         |
| Прочие поступления                                    | 38 433  | 69 806  | 31 373                   | 181,63        |
| Итого приток денежных средств                         | 538 112 | 483 905 | -54 207                  |               |
| Использование денежных средств                        |         |         |                          |               |
| Приобретение запасов, работ, услуг                    | 409 374 | 292 726 | -116 648                 | 71,5          |
| Выплата заработной платы                              | 40 308  | 45 819  | 5511                     | 113,67        |
| Расчеты с бюджетом по налогам                         | 21 742  | 17 905  | -3837                    | 82,35         |
| Прочие выплаты  | 61 268  | 62 269  | 1001                     | 101,6         |
| Итого отток денежных средств                          | 532 692 | 418 719 | -113 973                 |               |
| Чистый поток денежных средств по текущей деятельности | 5420    | 65 186  | 59 766                   | 1202,7        |

Согласно данным табл. 1 чистый денежный поток по текущей деятельности вырос с 5420 млн р. до 59 766 млн р., что на первый взгляд может свидетельствовать о положительной динамике платежеспособности ОАО «Бобруйский мясокомбинат». Однако уменьшение положительного и отрицательного денежного потока показывает, что движение денежных средств значительно замедлилось. Зачастую это связано с недостатком положительного денежного потока. Как видно из табл. 1, за анализируемый период произошло уменьшение поступлений средств от реализации продукции на сумму более 85 млрд р. Как следствие, предприятие было вынуждено сократить текущие расходы. Очевидно, что основным преимуществом прямого метода является то, что он показывает общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на статьи, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств.

Многие экономисты предлагают использовать косвенный метод расчета чистого денежного потока, который позволяет объяснить причины расхождения между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности. Суть косвенного метода состоит в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств. При этом исходит из того, что в деятельности каждого предприятия имеются отдельные, нередко значительные по величине, виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль предприятия, не затрагивая величину его денежных средств, поэтому расчет чистого денежного потока осуществляется путем корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской и кредиторской задолженности, других статей баланса. Расчет чистого денежного потока по текущей деятельности предприятия можно произвести следующим образом:

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{ЧП} + \text{А} \pm \Delta \text{ДЗ} \pm \Delta \text{З}_{\text{тмц}} \pm \Delta \text{КЗ} \pm \Delta \text{ДБП} \pm \Delta \text{Р} \pm \Delta \text{АВ}_{\text{пол}} \pm \Delta \text{АВ}_{\text{выд}}$$

где ЧП — чистая прибыль за период; А — сумма начисленной амортизации;  $\Delta \text{ДЗ}$  и  $\Delta \text{КЗ}$  — изменения сумм дебиторской и кредиторской задолженности соответственно;  $\Delta \text{З}_{\text{тмц}}$  — изменение величины запасов товарно-материальных ценностей;  $\Delta \text{ДБП}$  и  $\Delta \text{Р}$  — изменения величины доходов будущих периодов и резервов соответственно;  $\Delta \text{АВ}_{\text{пол}}$  и  $\Delta \text{АВ}_{\text{выд}}$  — изменения сумм авансов полученных и выданных.

Расчет чистого денежного потока по текущей деятельности ОАО «Бобруйский мясокомбинат» на основе косвенного метода представлен в табл. 2.

Таблица 2

Расчет чистого денежного потока по текущей деятельности  
косвенным методом

| Показатель  | 2013 г. | 2014 г. | Абсолютный прирост (+/-) | Темп роста, % |
|---|---------|---------|--------------------------|---------------|
| 1   | 2       | 3       | 4                        | 5             |
| Чистая прибыль по текущей деятельности                                  | -22 216 | -9524   | 12 682                   | 42,87         |
| Сумма начисленной амортизации основных средств и нематериальных активов | 29 667  | 6596    | -23 071                  | 22,2          |

| 1   | 2       | 3       | 4       | 5      |
|---|---------|---------|---------|--------|
| Изменение величины дебиторской задолженности  | -19 803 | -16 064 | 3739    | 81,1   |
| Изменение величины кредиторской задолженности   | 59 391  | 30 988  | -28 403 | 52,2   |
| Изменение размера запасов и НДС по приобретенным ценностям, входящим в состав оборотных активов | -11 676 | -6276   | 5400    | 53,75  |
| Изменение величины доходов будущих периодов   | 20      | 9483    | 9463    | 47 415 |
| Изменение величины резерва предстоящих платежей   | 32      | 1348    | 1316    | 4212,5 |
| Изменение величины полученных авансов   | -475    | -495    | -20     | 104,2  |
| Изменение величины выданных авансов   | -19 635 | -2714   | 16 921  | 13,8   |
| Чистый поток денежных средств по текущей деятельности   | 15 305  | 13 342  | -1963   | 87,2   |

Косвенный метод, основанный на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах, позволяет показать взаимосвязь чистой прибыли и изменений в активах предприятия за отчетный период. В долгосрочной перспективе косвенный метод позволяет выявить наиболее проблемные «места скопления» замороженных денежных средств и исходя из этого разработать пути выхода из сложившейся ситуации.

Таким образом, преимущество косвенного метода определения чистого денежного потока заключается в том, что он позволяет выявить динамику всех факторов, формирующих величину чистого денежного потока. Преимуществом прямого метода является то, что он позволяет получить более точные данные об объеме и составе денежного потока, возможность спрогнозировать приток и отток денежных средств и оптимизировать их с учетом внешних и внутренних факторов.

### Литература

1. Савицкая, Г. В. Экономический анализ / Г. В. Савицкая — М. : Новое знание, 2003. — 472 с.
2. Кузнецова, И. Д. Управление денежными потоками предприятия / И. Д. Кузнецова. — Иваново : Иван. гос. хим.-технол. ун-т, 2008. — 27 с.
3. Толковый словарь финансовых терминов [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.dogma.by>. — Дата доступа: 20.03.2016.