

5.13. ОЦЕНКА КАЧЕСТВА ФИНАНСИРОВАНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Чернов В.А., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита, Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет;
Ломтева О.В., студент 5-го курса, Институт экономики, управления и права, Нижегородский государственный архитектурно-строительный университет

Финансовая устойчивость, стабильность, окупаемость, эффективность бизнеса во многом определяются качеством финансирования. При обилии литературы по управленческому и финансовому анализу, в сложившихся условиях, по мнению авторов, требуется дифференцированный подход в анализе финансов. Оценка качества финансирования необходима для решения большинства вопросов управления финансами. В статье предлагаются способы повышения качества финансирования на основе анализа денежных потоков. Дифференцированный подход основывается на мониторинге финансовой реализуемости хозяйственных процессов, достижении устойчивого самофинансирования, максимальной экономии и оптимального размещения финансовых потоков, обеспечивающих эффективность финансов организации.

Литература

1. Бабаев Ю.А. и др. Бухгалтерский финансовый учет [Текст] : учебник / Ю.А. Бабаев, Л.Г. Макарова, А.М. Петров. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 463 с.
2. Бухгалтерский учет в торговле [Текст] : учеб. пособие для вузов / М.И. Баканов, И.М. Дмитриева, М.Б. Чиркова, Н.А. Тарасова, Л.Р. Смирнова, В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2006. – 824 с.
3. Ендовицкий Д.А. Анализ проектных денежных потоков с учетом требований бухгалтерского и налогового законодательства [Текст] / Д.А. Ендовицкий // Аудит и финансовый анализ. – 2002. – №3. – С. 105-118.
4. Ильшева Н.Н. Анализ финансовой отчетности коммерческой организации [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 240 с.
5. Истомин В.С. Методические аспекты анализа денежных потоков / В.С. Истомин // Вестн. Амурского госуд. ун-та : Сер. : Естественные и экономические науки. – 2012. – Вып. 59. – С. 169-175;
6. Кабанов А.А. Современные способы управления финансовыми потоками в холдингах [Текст] / А.А. Кабанов // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №1. – С. 358-361.
7. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб. пособие. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2012. – 320 с.
8. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 607 с. (Высшее образование: Бакалавриат).
9. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Текст] : учеб. пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.
10. Чернов В.А. Анализ риска банкротства на основе интегральной оценки финансовой устойчивости и денежных потоков [Текст] / В.А. Чернов // Аудит и финансовый анализ. – 2002. – №3. – С. 119-126.
11. Чернов В.А. Анализ финансовой политики предприятия [Текст] / В.А. Чернов // Аудит и финансовый анализ. – 2003. – №2. – С. 114-148.
12. Чернов В.А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 127 с.
13. Чернов В.А. Дисперсионный анализ риска и программирование денежных потоков [Текст] / В.А. Чернов // Финансовый бизнес. – 1999. – №3. – С. 52.
14. Чернов В.А. Инвестиционный анализ [Текст] : учеб. пособие / В.А. Чернов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 159 с.
15. Чернов В.А. Методика анализа денежных потоков [Текст] / В.А. Чернов // Аудит и финансовый анализ. – 2002. – №3. – С. 121.
16. Чернов В.А. Организация учета и анализ расчетов [Текст] / В.А. Чернов // Бухучет в строительных организациях. – 2015. – №5-6. – С. 34-41.
17. Чернов В.А. Финансовая политика организации [Текст] : учеб. пособие для студентов экон. вузов и специальностей / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 247 с.
18. Чернов В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристский бизнес [Текст] / В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639 с.
19. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / А.Д. Шеремет. – М. : РИОР, ИНФРА-М, 2015. – 255 с. (ВПО: Бакалавриат).
20. Экономический анализ в торговле [Текст] / М.И. Баканов, И.М. Дмитриева, Л.Р. Смирнова, М.Б. Чиркова, В.Г. Степанов, Н.А. Тарасова, В.А. Чернов ; под ред. М.И. Баканова. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 400 с.

Ключевые слова

Дифференцированный подход; качество финансирования; схема финансирования; финансовая реализуемость; денежные потоки; виды деятельности; инвестиции; длительность самофинансирования; коэффициентный метод.

Чернов Владимир Анатольевич

Ломтева Оксана Вадимовна

РЕЦЕЗИЯ

Основные методы финансового анализа дают приближенные результаты финансовых решений в поиске средств, источников финансирования и рационального их размещения. Сопоставление активов и пассивов бухгалтерского баланса позволяют оценить финансовую устойчивость и платежеспособность с грубыми приближениями.

Авторы предлагают более точное рассмотрение финансовых процессов на основе анализа денежных потоков, определять качество финансирования, финансовую реализуемость хозяйственных процессов, достигая устойчивого самофинансирования, повышать эффективность денежных потоков. В этом заключается дифференцированный подход авторов, который основывается на мониторинге финансовой обеспеченности хозяйственных процессов по различным видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой; стремлении к максимальной экономии и оптимальному размещению финансовых потоков на основе составленной схемы финансирования.

Критерием оптимальности, установленным авторами, является такое соотношение положительных и отрицательных денежных потоков, образующих конечное сальдо, при котором достигается сбалансированность, исключающая как иммобилизацию остатков, так и излишнее расходование денег. Недостаток или избыток денежных средств на счетах приводят к отклонению от оптимальных соотношений.

В статье предлагаются способы повышения качества финансирования. Оценка качества финансирования необходима для решения большинства вопросов управления финансами. Результатами проведенного анализа стали рекомендации по оптимизации источников финансирования и объектов размещения средств.

В работе использованы методы прямого и косвенного анализа денежных потоков, коэффициентный метод, которые позволяют устранить неточности других подходов, определить реальное, наиболее точное наличие денег и на основе этого разработать рекомендации по совершенствованию управления финансовыми потоками.

Статья позволяет отслеживать финансовые возможности и отклонения от устойчивого развития вплоть до мелочей и будет интересной и полезной практическим работникам в области финансового менеджмента, студентам экономического направления, преподавателям, аспирантам и другим читателям, интересующимся способами решения финансовых проблем предприятий. Работа рекомендуется для опубликования в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Горбунов С.В., д.э.н., профессор, зам. директора Института экономики, управления и права Нижегородского государственного архитектурно-строительного университета.

5.13. QUALITY ASSESSMENT OF BUSINESS FINANCE BASED ON THE ANALYSIS OF CASH FLOWS

V.A. Chernov, D.Sc. in Economics, professor, at the department of Accounting and audit, Nizhny Novgorod State University of Architecture and Civil Engineering;

O.V. Lomteva, 5th year student, Institute of Economics, Management and Law, of «Nizhny Novgorod State University of Architecture and Construction»

Financial stability, stability, profitability, business efficiency is largely determined by the quality of financing. With the abundance of literature on management and financial analysis, in the circumstances, according to the authors, requires a differentiated approach in the analysis of Finance. Quality assessment of funding necessary to address most of the issues of financial management. The article suggests ways of improving the quality of financing on the basis of cash flow analysis. A differentiated approach is based on monitoring the financial feasibility of business processes, achieving sustainable self-financing, maximum savings and optimal placement of financial flows, ensuring the effectiveness of the organization's finances.

Literature

1. Babaev A. Makarova L.G., Petrov A.M. financial Accounting: Textbook – 5th. ed., the reprocessing. and extra – M.: INFRA-M, 2015. p.
2. Accounting in trade. Bakanov M.I., Dmitriev I.M., Chirkova, M.B., Tarasov N.A., Smirnova L. R., Chernov V.A.: textbook for high schools / under the editorship of M.I. Bakanova. 2-e Izd., Perera and extra-M.: Finance and statistics, 2006. 824 p.
3. Endovickij D.A. Analysis of project cash flows taking into account the requirements of accounting and tax law // Audit and financial analysis. 2002. No. 3. P. 105-118.
4. Ilicheva N.N., S.I. Krylov Analysis of financial statements of commercial organizations : proc. a manual for students of higher educational institutions on a speciality "Accounting, analysis and audit" - M.:UNITY-DANA, 2012. 240 p.
5. Istomin, V.S. Methodological aspects of the analysis of cash flows / V.S. Istomin // Bulletin of the Amur state University. - 2012. - Vol. 59: Ser. Natures. and Ekon. science. – P. 169-175;
6. Kabanov A.A. Modern methods of management of financial flows in holdings // Audit and financial analysis. 2013. No. 1. P. 358-361.
7. Pozhidaeva T.A. Analysis of financial statements: textbook – 3rd ed.ster.- M: KNORUS, 2012. 320p.
8. Savitskaya G.V. Complex analysis of economic activity of the enterprise: Textbook / G. V. Savitskaya. - 6-e Izd., revised and enlarged. - (Higher education: Bachelor's degree). M.: NIC INFRA-M, 2015. 607 p.
9. Selezneva N.N., Ionova A. F. Financial analysis. Financial management : Textbook.manual for schools - 2nd. ed., Rev. o-M-UNITY-DANA, 2012. 639 p.
10. 1Chernov V.A. Analysis of the bankruptcy risk on the basis of integral estimation of financial stability and cash flow // Audit and financial analysis. 2002. No. 3. P. 119-126.
11. Chernov V.A. Analysis of the financial policy of the enterprise // Audit and financial analysis. 2003. No. 2. P. 114-148.
12. Chernov V.A. Accounting (financial) statements: proc. a manual for students of higher schools / V.A. Chernov; under the editorship of M.I. Bakanov. M.: Uniti-DANA, 2007. 127 p.
13. Chernov V.A. risk analysis of Variance and programming of cash flows[Text] / V. A. Chernov // Financial business. -1999. – No. 3. – P. 52.
14. Chernov V.A. Investment analysis: Proc. allowance. 2-e Izd., revised and enlarged extra-M.: unity-Dana. 2007. 159 p.
15. Chernov V.A. The method of analysis of cash flows [Text] // Audit and financial analysis. 2002. No. 3. P. 121.

16. Chernov V.A. Organization of accounting and analysis accounting // accounting in construction companies. 2015. No. 5-6. P. 34-41.
17. Chernov V.A. Financial policy of the organization: Proc. a manual for students of Economics. universities and professions / V.A. Chernov; Under the editorship of M.I. Bakanov. M.: Uniti-DANA. 2003. 247 p.
18. Chernov V.A. Economic analysis: Trade, public catering, tourism business[Text] / V.A. Chernov; under the editorship of M. I. Bakanov. –2-e lzd., re-slave. and extra – M. : UNITY-DANA, 2012. 639 p.
19. Sheremet A.D. a Comprehensive analysis of economic activity: Textbook. manual / A.D. Sheremet. - (HPE: BA). M: CI of RIOR, SIC INFRA-M, 2015. 255 p.
20. Economic analysis to trade. Bakanov M.I., Dmitriev I.M., Smirnova L.R., Chirkova, M.B., Stepanov V.G., Tarasova N. And., Chernov V.A., edited by M.I. Bakanov. M. : Finance and statistics, 2004. 400 p.

Keywords

The differentiated approach; the quality of financing; the financing scheme; financial feasibility; cash flows; activities; investments; the duration of the self-financing ratio method.