

УДК 338.24

***АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ
ПАНСИОНАТА ООО «МОРСКОЕ»***

Терлова В.И.

к.э.н., доцент

*Институт экономики и управления, Крымский федеральный университет им.
В.И. Вернадского,
г. Симферополь, Россия*

Кваско М.А.

студентка

*Институт экономики и управления, Крымский федеральный университет им.
В.И. Вернадского,
г. Симферополь, Россия*

Аннотация: В работе выполнен анализ состава и динамики денежных потоков организации по видам деятельности, рассчитаны коэффициенты ликвидности денежного потока; определена интенсивность использования денежных средств организации, а также скорость оборота денежной наличности. По результатам анализа предложены мероприятия по повышению эффективности денежных потоков.

Ключевые слова: пансионат, положительный денежный поток, отрицательный денежный поток, чистый денежный поток, ликвидность, платежеспособность, оборачиваемости, рентабельность денежных средств.

ANALYSIS OF EFFICIENCY OF CASH FLOWS OF THE PENSION

RESORT LLC "MARSKE"

Terlova V.I.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor

*Institute of Economics and Management, Crimean Federal University. IN AND.
Vernadsky,
Simferopol, Russia*

Kvasko M.A.

female student

Institute of Economics and Management, Crimean Federal University. IN AND.

Vernadsky,

Simferopol, Russia

Abstract: The analysis of the composition and dynamics of cash flows organization by type of activity, the liquidity ratios of the cash flow are calculated; determined the intensity of use of the organization's monetary funds, as well as the speed of turnover of cash. Based on the results of the analysis, measures were proposed to increase the efficiency of cash flows.

Key words: boarding house, positive cash flow, negative cash flow, net cash flow, liquidity, solvency, turnover, profitability of cash.

Денежные потоки субъекта хозяйствования во всех формах и видах являются важнейшим, самостоятельным объектом анализа финансового состояния организации. Это обусловлено тем, что денежные потоки не только обслуживают проведение финансово-хозяйственной деятельности организации, но и обеспечивают ее финансовое равновесие в процессе стратегического развития. Они способствуют повышению ритмичности операционного процесса и позволяют сократить потребность в заемном капитале, являются финансовым рычагом для ускорения оборота капитала, а также позволяют получать дополнительную прибыль.

Анализ отчета о движении денежных средств в организации позволяет существенно углубить и скорректировать выводы относительно ликвидности и платежеспособности организации, ее будущего финансового потенциала, полученные предварительно на основе статистических показателей в ходе традиционного финансового анализа.

Данные положения подтверждают актуальность проводимого исследования, целью которого является оценка состава, структуры, динамики и эффективности использования денежных потоков пансионата ООО «Морское».

Показатели состава и динамики денежных потоков ООО «Морское» за 2015-2016 год приведены в таблице 1.

Рассматривая показатели денежных потоков этой организации по видам деятельности за 2015-2016 годы, следует отметить, что за этот период организация осуществляла только два вида деятельности – текущую и инвестиционную и наибольший объем денежной массы обеспечивал оборот по основной текущей деятельности пансионата. Анализ показал, что в 2016 году по сравнению с 2015 годом объем денежной массы уменьшился как в части поступления денежных средств, так и в части их оттока. Так, положительный денежный поток сократился в 2016 г. на 11424 тыс. руб. и составил 69538 тыс. руб. Отрицательный денежный поток в 2016 г. сократился по сравнению с 2015 г. на 4930 тыс.руб. и составил 73195 тыс. руб. В результате такой динамики пансионат получил отрицательный чистый денежный поток в сумме 3657 тыс. руб., что на 6494 тыс. руб. меньше, чем в 2015 году. Особое внимание при анализе уделяется текущей деятельности. Приток денежных средств по текущей деятельности в 2016 году составила 69538 тыс. руб., что на 11367 тыс. руб. меньше, чем в предыдущем году. Отток денежных средств в 2016 году составил 70884 тыс.руб., что на 6074 тыс. руб. меньше, чем в 2015 году. Превышении оттока над притоком в 2016 году составил 1346 тыс. руб., что служит отрицательным фактором, так как именно текущая деятельность организации должна обеспечивать условие достаточности денежных средств для совершения операций по инвестиционной и финансовой деятельности, что делает невозможным исполнение стратегических планов организации, связанных с расширением объема предоставляемых услуг.

Таблица 1 - Показатели состава и динамики денежных потоков ООО «Морское» за 2015-2016 годы

| Показатель денежных потоков | | Сумма, тыс. руб. | | |
|-----------------------------|---------------|------------------|----------|-----------------|
| | | 2016 год | 2015 год | Изменение (+/-) |
| Положительный - всего | | 69538 | 80962 | -11424 |
| Отрицательный - всего | | 73195 | 78125 | -4930 |
| Чистый - всего | | -3657 | 2837 | -6494 |
| Текущая | Положительный | 69538 | 80905 | -11367 |
| | Отрицательный | -70884 | -76957 | 6074 |
| | Чистый | -1346 | 3948 | -5294 |
| Инвестиционная | Положительный | - | 57 | -57 |
| | Отрицательный | -2311 | -1168 | -1144 |
| | Чистый | -2311 | -1111 | -1201 |

По инвестиционной деятельности также наблюдается как в 2015г., так и в 2016г. превышение оттока денежных средств над притоком и получение, в результате, отрицательного чистого денежного потока, рост отрицательного денежного потока в 2016г. по сравнению с 2015 г. составил 1201 тыс. руб.

При изучении динамики денежных потоков важно сопоставить темпы роста (снижения) положительного и отрицательного денежного потока

Показатели динамики денежных потоков определяются по видам деятельности организации, а также по отдельным источникам поступления и направления выбытия денежных средств. Исследование динамики денежного потока является основой прогнозирования притока и оттока денежных средств на предстоящий период. Показатели сбалансированности денежного потока раскрывают соответствие притока и оттока денежных средств, характеризуют темпы наращивания чистого денежного потока, а также эффективность операций по поступлению и выбытию денежных средств [3].

Показатели динамики денежных потоков за 2016 год представлены в виде следующих коэффициентов (таблица 2).

1. Коэффициент изменения положительного денежного потока (K_n)

$$K_n = (69538-80962)/ 80962= -0,14$$

2. Коэффициент изменения отрицательного денежного оттока (K_o)

$$K_o = (73195-78125)/ 78125= -0,063$$

3. Коэффициент изменения чистого денежного потока ($K_ч$)

$$K_ч = (-3657-2837)/ 2837=-2,29$$

Результаты расчетов показали, что в 2016г. положительный денежный поток снизился по сравнению с 2015г. на 14%, а отрицательный денежный поток – на 6,3%, Такая динамика вызвала резкое снижение чистого денежного потока на 229%. Коэффициент прироста чистого денежного потока характеризует способность капитала в денежной форме обеспечивать различную степень самовозрастания его стоимости, что создает предпосылки для расширения экономической базы в последующих периодах. В ООО «Морское» данный коэффициент отрицательный, что говорит о снижении возможностей организации.

Таблица 2 - Показатели динамики денежных потоков за 2016-2015 годы

| Показатели | Величина |
|---|----------|
| Коэффициент изменения положительного денежного потока | -0,14 |
| Коэффициент изменения отрицательного денежного оттока | -0,063 |
| Коэффициент изменения чистого денежного потока | -2,29 |

Для определения способности компании погашать текущую задолженность за счет имеющихся текущих активов рассчитаем коэффициенты ликвидности денежного потока по всем видам деятельности (табл. 3).

Коэффициент ликвидности по текущим операциям (Клт)

$$Клт_{2015} = 80905/76957=1$$

$$Клт_{2016} = 69538/70884=0,98$$

Коэффициент ликвидности по инвестиционным операциям (Кли)

$$Кли_{2015} = 57/1168=0,049$$

$$Кли_{2016} = 0/ 2311= 0$$

Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока коэффициент ликвидности должен иметь значение не ниже единицы. Произведенные расчёты показали, что коэффициент ликвидности по текущим операциям в 2015г. находится в норме, в 2016 г. он снизился до 0,98.

Таблица 3 - Коэффициенты ликвидности по видам деятельности ООО

«Морское»

| Показатель | По текущим операциям | | По инвестиционным операциям | |
|-------------------------|----------------------|--------|-----------------------------|--------|
| | 2015г. | 2016г. | 2015г. | 2016г. |
| Коэффициент ликвидности | 1,0 | 0,98 | 0,049 | 0 |

Коэффициент ликвидности по инвестиционным операциям в 2015г. составил 0,049, в 2016 г. он снизился до 0. Как видно, в 2016г. денежные потоки организации были неликвидны, что говорит о низкой ее платежеспособности и финансовой неустойчивости.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств отражает интенсивность использования денежных средств организации и показывает скорость оборота денежной наличности (табл. 4).

Коэффициент оборачиваемости (К_о)

$K_{o2016} = 69521 / 23055 = 3,02$ или 3 оборота

Средний срок оборота (Т_о)

$T_{o2016} = 365 / 3 = 119$ дней

$K_{o2015} = 80448 / 21812,5 = 3,69$ или 4 оборота

$T_{o2015} = 365 / 4 = 98$ дней

Таблица 4 - Оборачиваемость денежных средств ООО «Морское» за 2015-2016 годы

| Показатели | Ед. измер | 2016г. | 2015г. | Отклонения | |
|----------------------------------|-----------|----------|----------|------------|--------|
| | | | | Абс. | Отн.,% |
| Средний остаток денежных средств | тыс. руб. | 23055 | 21813 | -1242 | -5,70 |
| Оборот денежного потока | тыс. руб. | 69521 | 80448 | -10927 | -13,58 |
| Коэффициент оборачиваемости | | 3,02 (3) | 3,69 (4) | -0,67 | -18,16 |
| Средний срок оборота | дни | 119 | 98 | 21 | 22,18 |

За 2015 год денежные средства делали 4 оборота при продолжительности оборота 98 дней, в 2016 году коэффициенте оборачиваемости составил 3 оборота и средний срок оборота увеличился на 21 день и составил 119 дней. Прослеживается отрицательная тенденция снижения

коэффициента оборачиваемости, что может быть обусловлено увеличением срока оплаты услуг покупателями и, как следствие, увеличение сроков оплаты по обязательствам перед кредиторами ООО «Морское».

Более глубокая и всесторонняя оценка состояния и эффективности использования денежных потоков производится на основании ряда аналитических коэффициентов, характеризующих денежные потоки. К ним относятся:

Рентабельность (убыточность) остатка денежных средств (P_o)

$$P_o_{2016} = -3657/21226 = -0,17$$

$$P_o_{2015} = 2837/24884 = 0,11$$

Рентабельность (убыточность) притока денежных средств ($P_{п}$)

$$P_{п2016} = -3657/69538 = -0,052$$

$$P_{п2015} = 2837/80962 = 0,035$$

Рентабельность (убыточность) оттока денежных средств (P_o)

$$P_o_{2016} = -3657/73195 = -0,05$$

$$P_o_{2015} = 2837/78125 = 0,036$$

Коэффициент достаточности денежных средств (K_d)

$$K_{d2016} = 69538/73195 = 0,95$$

$$K_{d2015} = 80962/78125 = 1,0$$

Коэффициент качества выручки (K_k)

$$K_{k2016} = 69538/69521 = 1$$

$$K_{k2015} = 80962/80448 = 1,0$$

Результаты расчетов приведены в таблице 5.

Расчеты показали, что в 2015 году на каждый руб. остатка денежных средств приходилось 11 коп. положительного чистого денежного потока, в 2016 году – 17 коп. отрицательного денежного потока, падение составило 28 коп. или 254,5 %. В 2015 году на каждую единицу совокупного притока денежных средств приходилось 3,5 коп. положительного чистого денежного потока, а в 2016 году – 5,2 отрицательного денежного потока, снижение на 8,7 коп. или на 248,6 %.

Таблица 5. - Показатели эффективности денежных потоков ООО «Морское» за 2015-2016 годы

| Показатели | 2016г. | 2015г. | Отклонения | |
|--|--------|--------|------------|-------------|
| | | | Абсолют. | Относит. %, |
| Остаток денежных средств, тыс. руб. | 21226 | 24884 | 3658 | -14,7 |
| Выручка, тыс. руб. | 69521 | 80448 | 10927 | -13,6 |
| Рентабельность остатка денежных средств | -0,17 | 0,11 | -0,28 | -254,5 |
| Рентабельность притока денежных средств | -0,052 | 0,035 | -0,087 | -248,6 |
| Рентабельность оттока денежных средств | -0,05 | 0,036 | -0,086 | -238,9 |
| Коэффициент достаточности денежных средств | 0,95 | 1,04 | -0,09 | -8,65 |
| Коэффициент качества выручки | 1 | 1,01 | -0,01 | -0,99 |

Аналогичная картина прослеживается и относительно рентабельности оттока денежных средств, так, в 2015 году на каждую единицу совокупного оттока денежных средств приходилось 3,6коп. положительного чистого денежного потока, а в 2016году – 5 коп. отрицательного денежного потока, снижение на 8,6 коп. или на 238,9 %. В 2015 году на каждую единицу отрицательного денежного потока приходилось 1,04 единиц положительного денежного потока, а в 2016 году только 0,95 единиц притока денежных средств, снижение на 0.09 или на 8.65%.

Коэффициент достаточности денежных средств дает возможность определить, сможет ли организация обеспечить за определенный период выплаты денежных средств за счет остатка средств на счетах, в кассе и их притоков за тот же период, для обеспечения платежеспособности организации необходимо, чтобы этот коэффициент был не менее 1. Коэффициент достаточности денежных средств в 2015 г. составил 1.04, а в 2016 г. снизился до 0,95, что свидетельствует о снижении платежеспособности организации

Коэффициент качества выручки показывает обеспеченность выручки денежными средствами. В нашем случае выручка достаточно обеспечена поступившими денежными средствами, а именно положительным денежным потоком организации.

Такое значительное падение в 2016г. эффективности и достаточности денежного потока свидетельствует о нерациональном использовании денежных средств, что может не позволить организации своевременно выполнять обязательства перед бюджетом, партнерами и пр. кредиторами

Для восстановления стабильной ситуации и устойчивой платежеспособности ООО «Морское» необходимо, прежде всего, вернуть положительный ЧДП по текущей деятельности и повысить эффективность управления денежными потоками. Для этой цели предлагаются следующие мероприятия.

1. Реструктуризировать дебиторскую задолженность организации;
2. Использовать системы предоплаты (брони) и скидок для постоянных клиентов;
3. Повысить рентабельность продаж путем снижения затрат на предоставляемые услуги;
4. Содействовать росту оборачиваемости денежных потоков ;
5. Провести анализ существующей клиентской базы и поиск новых клиентов для наполняемости пансионата;
6. Провести анализ оборотных и внеоборотных активов и реализовать излишнее имущество.
7. Сдавать в аренду неиспользуемые внеоборотные активы;

Следует отметить также отсутствие у организации финансовой деятельности, что свидетельствует о малоэффективной политике формирования и управления денежными потоками. ООО «Морское» следует открыть финансовую деятельность и взять умеренные кредиты для реструктуризации текущей деятельности и развития организации.

Оптимизация денежных потоков, выбор правильной политики использования денежных средств с учетом условий и особенностей осуществления хозяйственной деятельности позволит пансионату ООО «Морское» вовремя выполнять обязательства перед бюджетом, банками,

партнерами, что обеспечит его устойчивую платежеспособность, финансовую безопасность и деловую активность.

Библиографический список:

1. Горелик, О. М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ [Текст] : учеб. пособие / О. М. Горелик, О. А. Филиппова. - М. : Кнорус, 2015. - 269 с.

2. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст] : учебник / О. В. Ефимова. - 5-е изд., испр. - М. : Омега-Л, 2014. - 348 с.

3. Малыгина Е.А. Методы оптимизации денежных потоков организации / Е.А. Малыгина. – М.: Молодой ученый, 2014. — №21.2. — С. 83-85.