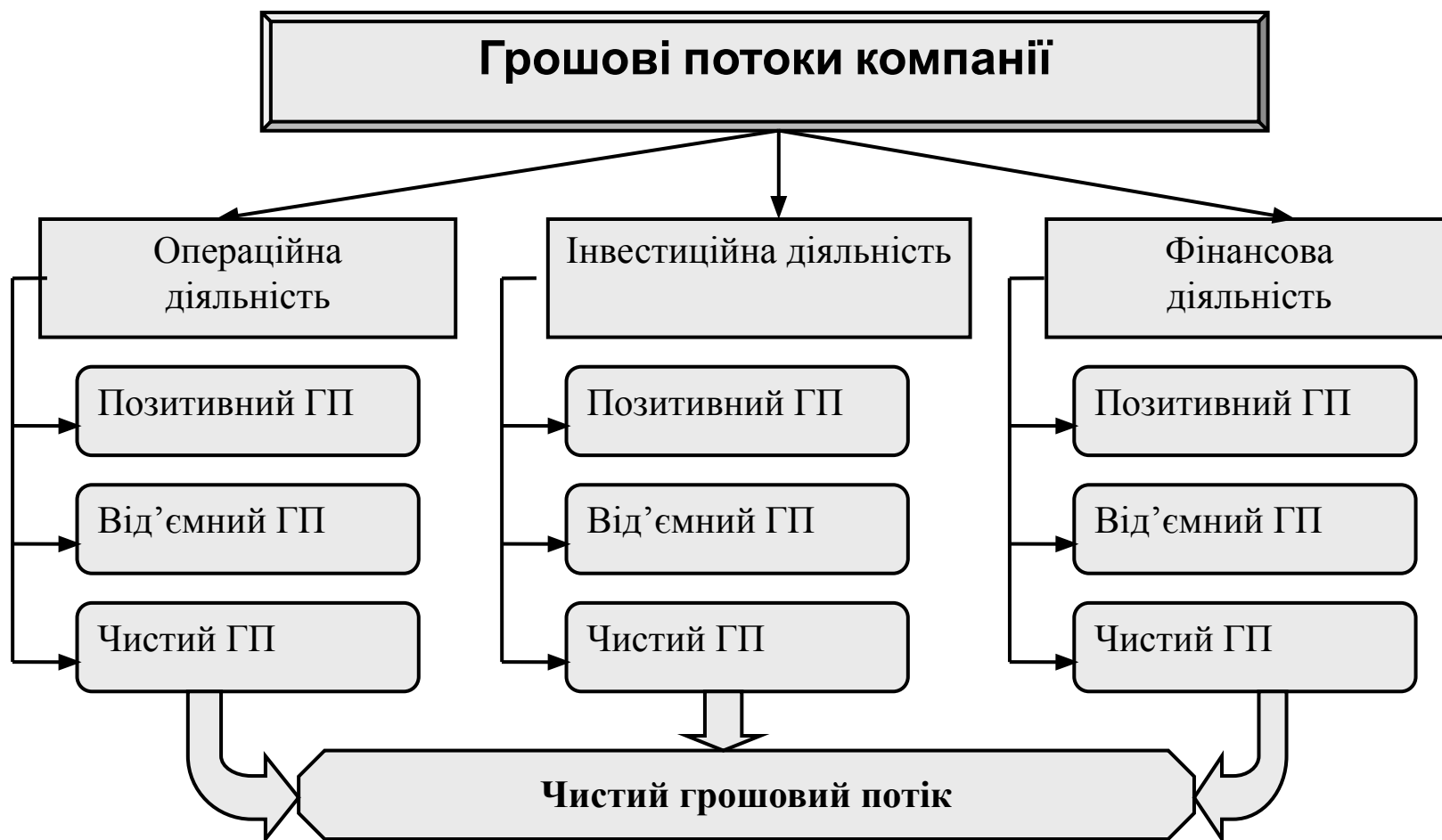


Тема 5

***Аналіз грошових потоків
підприємства***

Грошові потоки – це система розподілених в часі надходжень та видатків грошових коштів, що генеруються господарською діяльністю і супроводжують рух вартості, виступаючи зовнішньою ознакою функціонування



Види діяльності підприємства, за якими формуються грошові потоки

- **Операційна діяльність** - основна, заради якої створювалося підприємство. Тобто, це звичайна діяльність підприємства: виробництво продукції, виконання робіт, надання послуг, продаж товарів, здача майна в оренду та ін.
- Грошові потоки з **інвестиційної діяльності** обумовлені придбанням і вибуттям довгострокових активів та інших інвестицій, що не відносяться до еквівалентів грошових коштів. Тобто, інвестиційна діяльність - це придбання і продаж земельних ділянок, об'єктів нерухомості, обладнання, нематеріальних активів та інших необоротних активів; будівництво власними силами; витрати на науково-дослідні, дослідно-конструкторські та технологічні розробки. До інвестиційної діяльності відносяться також надання іншим організаціям позик і здійснення інших фінансових вкладень (придбання цінних паперів інших організацій, у тому числі боргових, вклади до статутних (складеному) капітали інших організацій тощо).
- **Фінансова діяльність** - це діяльність, яка призводить до змін у розмірі та складі власного капіталу і позикових коштів організації.

Види грошових потоків від операційної діяльності

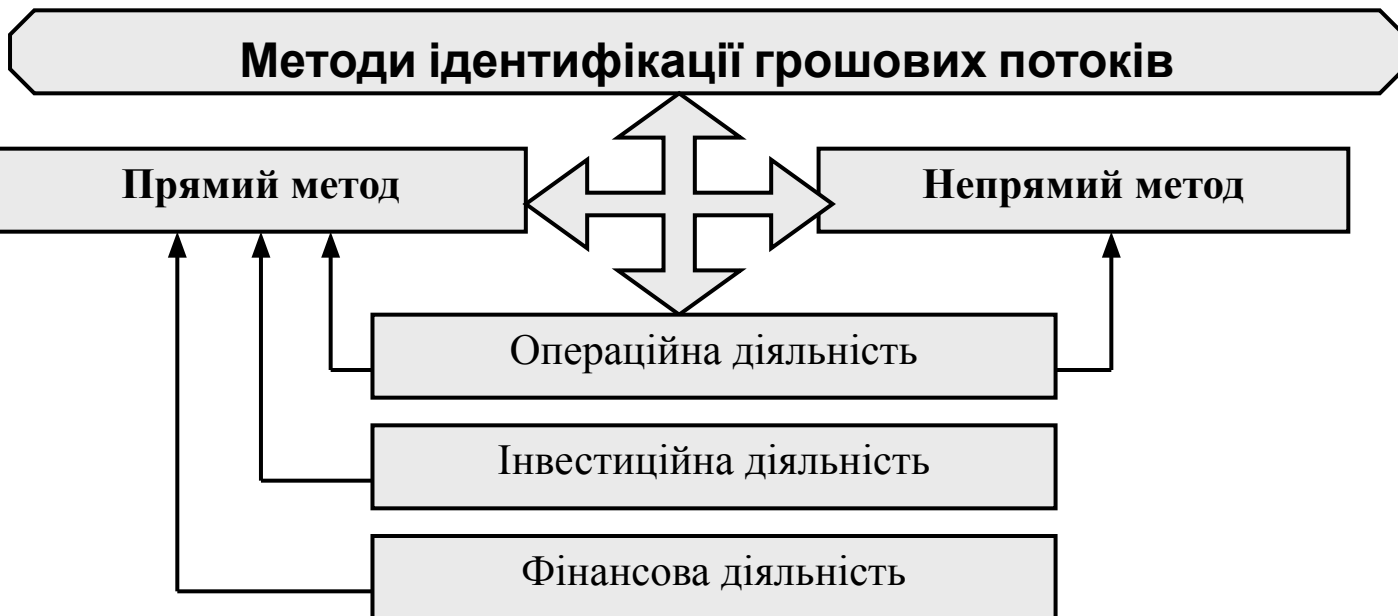
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності	Код рядка
Надходження від:	
Реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	3000
Повернення податків і зборів	3005
Цільового фінансування	3010
Надходження авансів від покупців і замовників	3015
Надходження від повернення авансів	3020
Надходження від відсотків за залишками коштів на поточних рахунках	3025
Інші надходження	3095
Витрачання на оплату:	
Товарів (робіт, послуг)	3100
Праці	3105
Відрахувань на соціальні заходи	3110
Зобов'язань з податків і зборів	3115
Витрачання на оплату повернення авансів	3140
Витрачання на оплату цільових внесків	3145
Інші витрачання	3190
Чистий рух коштів від операційної діяльності	3195

Види грошових потоків від інвестиційної діяльності

II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності	Код рядка
Надходження від реалізації:	
фінансових інвестицій	3200
необоротних активів	3205
Надходження від отриманих:	
відсотків	3215
дивідендів	3220
Надходження від деривативів	3225
Інші надходження	3250
Витрачання на придбання:	
фінансових інвестицій	3255
необоротних активів	3260
Виплати за деривативами	3270
Інші платежі	3290
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	3295

Види грошових потоків від фінансової діяльності

III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності	Код рядка
Надходження від:	
Власного капіталу	3300
Отримання позик	3305
Інші надходження	3340
Витрачання на:	
Викуп власних акцій	3345
Погашення позик	3350
Сплату дивідендів	3355
Витрачання на сплату відсотків	3360
Інші платежі	3390
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	3395



Прямий метод передбачає коригування кожної статті звіту про фінансові результати, тобто виключення з них не грошових доходів та витрат. Прямий метод спрямований на отримання даних, що характеризують валовий та чистий грошові потоки. Він ґрунтується на використанні безпосередніх даних бухгалтерського обліку, які характеризують всі види надходження та витрачання грошових коштів.

Непрямий метод полягає в коригуванні суми чистого прибутку на зміни поточних активів, зобов'язань та інших балансових рахунків і спрямований на отримання даних, що характеризують чистий грошовий потік з операційної діяльності. Даний метод базується на основному положенні бухгалтерського обліку: активи завжди дорівнюють зобов'язанням плюс власний капітал, а зміни на одному рахунку (в даному випадку на рахунках з обліку грошових коштів) узгоджуються із змінами на інших рахунках

Аналіз грошових потоків компанії

Аналіз рівномірності грошових потоків має на меті ідентифікацію та оцінку основних видів грошових потоків за ступенем регулярності здійснення, виявлення факторів коливань грошових потоків, наявності та причин затримок в надходженні грошових коштів та відкладенні запланованих

ВИДАТКІВ

Середньоквадратичне відхилення надходження грошових коштів (σN)	$\sigma N = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (\bar{N} - N_n)^2}{n}}$	<p>N – середній за період обсяг позитивного грошового потоку</p> <p>N_n – обсяг позитивного грошового потоку за кожен з періодів</p> <p>V – середній обсяг вихідного грошового потоку</p> <p>V_n – обсяг вихідного грошового потоку за кожен з періодів</p>
Середньоквадратичне відхилення витрачання грошових коштів (σV)	$\sigma V = \sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (\bar{V} - V_n)^2}{n}}$	
Коефіцієнт варіації вхідного грошового потоку	$KV_n = \frac{\sigma N}{\bar{N}} \times 100$	
Коефіцієнт варіації вихідного грошового потоку	$KV_v = \frac{\sigma V}{\bar{V}} \times 100$	
Коефіцієнт рівномірності вхідного грошового потоку	$KpN = 100 - KV_n$	
Коефіцієнт рівномірності вихідного грошового потоку	$KpV = 100 - KV_v$	

Аналіз грошових потоків компанії

Аналіз збалансованості грошових потоків передбачає дослідження узгодженості обсягів надходження та витрачання грошових коштів, що визначає ступінь динамічної платоспроможності компанії, її фінансову рівновагу та можливості забезпечення стійкого економічного зростання

Чистий грошовий потік	$ЧГП = ПГП - ВГП$	ПГП – позитивний грошовий потік ВГП – від’ємний грошовий потік ЧП – сума чистого прибутку
Коефіцієнт "якості" чистого грошового потоку	$Кя = \frac{ЧП + Ам}{ЧГП}$	Ам – амортизаційні відрахування ЧГПод – чистий грошовий потік від операційної діяльності
Коефіцієнт достатності грошових потоків від операційної діяльності	$КДчгп = \frac{ЧГПод}{ПП + \Delta З + Д}$	ПП – сума погашених позик $\Delta З$ – сума приросту запасів в складі оборотних активів Д – сума сплачених дивідендів
Коефіцієнт достатності грошових потоків	$Кдгк = \frac{ЗГКп + ПГП}{ВГП + Деф}$	ЗГКп – залишок грошових коштів на початок оцінки Деф - дефіцит грошових коштів
Довжина фінансового циклу	$ДФЦ = ПОз + ПОдз - ПОкз$	ПОз, ПОдз, Покз – періоди обороту запасів, дебіторської та кредиторської заборгованостей

Аналіз грошових потоків компанії

Аналіз ліквідності грошових потоків передбачає дослідження можливостей компанії щодо здійснення необхідних платежів

Коефіцієнт ліквідності грошових потоків	$KL = \frac{ПГП}{ВГП}$	ПГП – позитивний грошовий потік ВГП – від’ємний грошовий потік ГАп – залишок грошових активів на початок періоду
Відносний індекс ліквідності	$IL = \frac{ГАп + ЧГП}{\sigma_{ЧГП}}$	ЧГП – сума чистого грошового потоку $\sigma_{ЧГП}$ – середньоквадратичне відхилення чистого грошового потоку

Аналіз ефективності управління грошовими потоками є завершальним етапом аналітичної роботи, мета якого – визначити результативність управлінських рішень щодо грошових потоків компанії

Коефіцієнт ефективності грошових потоків	$KE_{ГП} = \frac{ЧГП}{ВГП}$	ЧГП – сума чистого грошового потоку ВГП – від’ємний грошовий потік ЧГП _{од} – чистий грошовий потік від операційної діяльності
Коефіцієнт реінвестування чистого грошового потоку від операційної діяльності	$KR_{ЧГП} = \frac{ЧГП_{од} - Д}{\Delta PI + \Delta FI}$	Д – сума сплачених дивідендів ΔPI – сума приросту реальних інвестицій ΔFI – сума приросту фінансових інвестицій