

тия приведут к повышению как экономической, социальной и экологической устойчивости, так и к общему уровню устойчивого развития исследуемой организации.

Список использованных источников

1. Бармута, К. А. Обеспечение устойчивого развития предприятия в условиях освоения инноваций / К. А. Бармута // Вестник ДГТУ. – 2010. – № 10. – 1780 с.
2. Касаева, Т. В. Оценка инновационной деятельности как фактора устойчивого развития коммерческой организации // Вестник Витебского государственного технологического университета. – 2015. – Выпуск 28. – С. 202-213.
3. Коряков, А. Г. Экономическая устойчивость развития предприятий: классификация и ключевые факторы / А. Г. Коряков // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики [Электронный ресурс]. – 2012. – Режим доступа: <http://www.vipstd.ru/nauteh/index.php/---er12-03/436-a>. – Дата доступа : 07.04.2015.
4. Кудашов, В. И. Устойчивое и эффективное функционирование предприятий: проблемы и пути достижения : монография / В. И. Кудашов. – Минск : МИУ, 2007. – 406 с.
5. Кучерова, Е.Н. Факторы устойчивого развития предприятия. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.kucherova.ru/publikacii/page162/index.html>. – Дата доступа: 07.04.2015.
6. Хомяченкова, Н. А. Методические рекомендации по оценке и анализу уровня устойчивого развития промышленного предприятия / Н. А. Хомяченкова. – Тверь: ТГУ.- 2010. – 111 с.
7. Шевченко, Д. К. Обеспечение устойчивости работы предприятия на основе активизации инновационной деятельности / Д. К. Шевченко, А. Ю. Рассомахин // Экономика и управление. – 2010. – № 3. – 55 с.

УДК 657.0/5

АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ПРИБЫЛИ ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКОМ

Касаева Т.В., к.т.н., доц.,

*Евдокимова А. В., глав. бух. ОАО «Знамя Индустриализации»
Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Ключевые слова: доходы, расходы, денежные потоки, текущая деятельность, инвестиционная деятельность, финансовая деятельность.

В статье обоснована целесообразность дополнения анализа финансовых результатов деятельности коммерческой организации таким направлением как анализ обеспеченности прибыли денежным потоком. Проведена практическая апробация теоретических исследований в условиях реально действующего экономического субъекта, которая указывает на обоснованность и целесообразность выдвигаемых предложений.

В условиях рыночной экономики прибыль рассматривается как важнейшая цель деятельности организации и ключевой критерий ее эффективности. При этом не всегда можно точно определить, какими именно активами обеспечена сумма прибыли, показанная в отчетности организации. Отраженная в отчете о прибылях и убытках прибыль является виртуальным расчетным показателем. Поэтому необходимо привести рассчитанные по методу начисления и показанные в отчете о прибылях и убытках доходы и расходы к их денежным потокам.

Прибыль определяет эффективность деятельности организации, однако, она не является конечным результатом. Результативность деятельности организации характеризуется наличием денежных средств, т.е. чистым денежным потоком, когда посредством полученных доходов в виде поступлений денежных средств организация способна полностью профинансировать произведенные расходы в виде осуществленных платежей и накопить определенную величину денег, которые могут быть использованы в соответствии с целями организации и приносить дальнейшие выгоды.

Отношение к понятиям «прибыль» и «деньги» менялось с течением времени, что можно проиллюстрировать в следующем виде (рисунок 1).

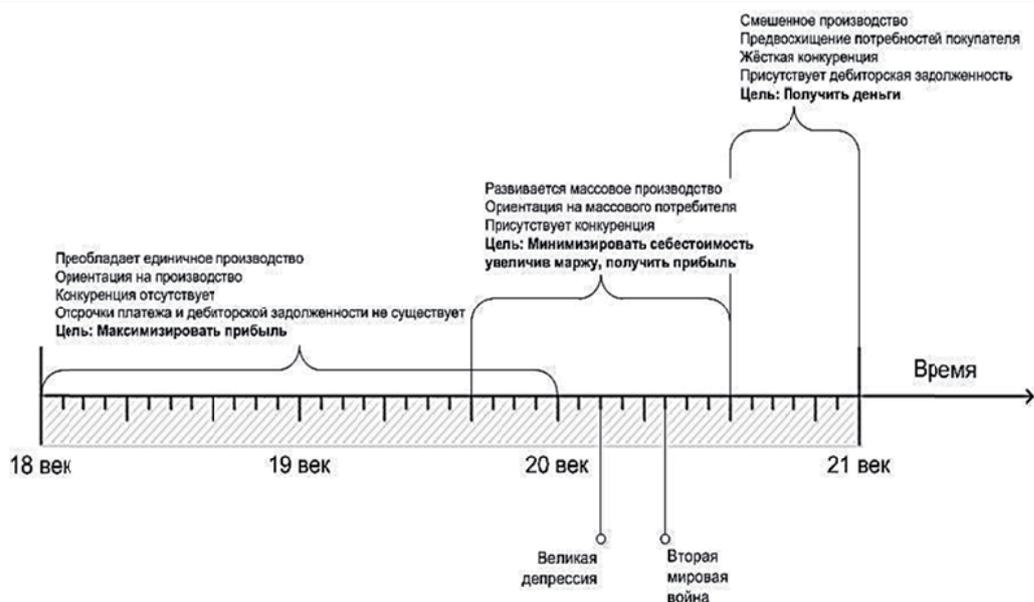


Рисунок 1 – Изменение отношения к понятиям «прибыль» и «деньги» во времени
Составлено автором.

Таким образом, на протяжении времени отношение к прибыли изменилось. На современном этапе развития экономики появляется термин «техническое банкротство» – когда организация эффективна – присутствует прибыль, но не результативна – отсутствуют деньги, организация не может расплатиться по своим обязательствам и продолжить деятельность. Поэтому можно прийти к выводу, что если при наличии прибыли организация может быть признана банкротом, прибыль не является конечным результатом деятельности организации. Таким результатом могут быть только деньги.

Следовательно, наравне с анализом финансовых результатов деятельности организации приобретает большое значение анализ обеспеченности прибыли денежным потоком, сравнение полученных доходов и понесенных расходов, исчисленных по методу начисления с целью определения финансового результата, с поступившими и использованными денежными средствами, а также оценка результата движения денежных средств по различным видам деятельности.

Для целей анализа обеспеченности прибыли денежными средствами необходимо руководствоваться данными, представленными в отчетности организации – «Отчете о прибылях и убытках» и «Отчете о движении денежных средств». Для этого следует выделить доходы и расходы, которые возможно сопоставить в двух формах отчетности, рассчитать показатели и сформировать выводы на основании проведенного анализа (таблица 1).

Таблица 1 – Сопоставление показателей бухгалтерской отчетности для анализа обеспеченности прибыли денежными средствами

«Отчет о прибылях и убытках» формы №2		«Отчет о движении денежных средств» формы №4	
Код строки	Показатель	Код строки	Показатель
010	Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	021	Поступило денежных средств от покупателей продукции, товаров, работ, услуг
090	Прибыль (убыток) от текущей деятельности	040	Результат движения денежных средств по текущей деятельности
100	Доходы по инвестиционной деятельности:	050	Поступило денежных средств по инвестиционной деятельности:
101	– доходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	051	– поступило денежных средств от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов
102	– доходы от участия в уставном капитале других организаций	053	– доходы от участия в уставном капитале других организаций
103	– проценты к получению	054	– проценты
104	– прочие доходы по инвестиционной деятельности	055	– прочие поступления по инвестиционной деятельности

Окончание таблицы 1

110	Расходы по инвестиционной деятельности:	060	Направлено денежных средств по инвестиционной деятельности:
111	– расходы от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	061	– направлено денежных средств на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов
112	– прочие расходы по инвестиционной деятельности	064	– прочие выплаты по инвестиционной деятельности
100-110	Сальдо доходов и расходов по инвестиционной деятельности	070	Результат движения денежных средств по финансовой деятельности
120	Доходы по финансовой деятельности	080	Поступило денежных средств по финансовой деятельности
130	Расходы по финансовой деятельности:	090	Направлено денежных средств по финансовой деятельности:
131	– проценты к уплате	093	– направлено денежных средств на выплаты процентов
120-130	Сальдо доходов и расходов по финансовой деятельности	100	Результат движения денежных средств по финансовой деятельности
210	Чистая прибыль (убыток)	110	Результат движения денежных средств за отчетный период

Составлено автором.

Таким образом, появляется возможность сопоставить показатели рассмотренных форм отчетности и оценить сложившиеся между ними взаимосвязи. В таблице 2 представлен порядок формирования финансового результата по каждому виду деятельности и в целом по исследуемой организации. Отдельно представляются потоки денежных средств ОАО «Знамя индустриализации» (поступление и использование) по каждому виду деятельности и общий результат движения денежных средств. Анализ направлен на сравнение указанных показателей и формирование выводов по итогам такого сравнения.

Таблица 2 – Результаты деятельности ОАО «Знамя индустриализации» по прибыли и денежным потокам за 2013-2014 гг. в млн. руб.

Показатель «Отчета о прибылях и убытках»	2013 год	2014 год	Отклонение	Показатель «Отчета о движении денежных средств»	2013 год	2014 год	Отклонение
Доходы по текущей деятельности	81456	70909	-10547	Поступило денежных средств по текущей деятельности	74495	100404	+25909
Расходы по текущей деятельности	76354	78316	+1962	Направлено денежных средств по текущей деятельности	75823	96494	+20671
Прибыль (убыток) по текущей деятельности	5102	-7407	-12509	Результат движения денежных средств по текущей деятельности	-1328	3910	+5238
Доходы по инвестиционной деятельности	6031	1199	-4832	Поступило денежных средств по инвестиционной деятельности	4041	0	-4041
Расходы по инвестиционной деятельности	5593	1184	-4409	Направлено денежных средств по инвестиционной деятельности	1762	615	-1147
Прибыль (убыток) по инвестиционной деятельности	438	15	-423	Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности	2279	-615	-2894
Доходы по финансовой деятельности	858	5542	+4684	Поступило денежных средств по финансовой деятельности	66299	41899	-24400
Расходы по финансовой деятельности	6104	6019	-85	Направлено денежных средств по финансовой деятельности	68054	45190	-22864
Прибыль (убыток) по финансовой деятельности	-5246	-477	+4769	Результат движения денежных средств по финансовой деятельности	-1755	-3291	-1536
Прибыль (убыток) до налогообложения	294	-7869	-8163				
Налог на прибыль и прочие налоги из прибыли	219	11	-208				
Чистая прибыль	75	-7880	-7955	Результат движения денежных средств	-804	4	+808

Составлено автором.

Следовательно, полученные и направленные ОАО «Знамя индустриализации» денежные средства по текущей деятельности в соответствии с «Отчетом о движении денежных средств» не соответствуют признанным организацией доходам и расходам по текущей деятельности согласно «Отчету о прибылях и убытках». Данное неравенство обусловлено применением метода начисления, т.е. признанием доходов и расходов по факту их совершения независимо от фактического времени поступления и выплаты денежных средств, связанных с ними. При этом в 2013г. прибыль организации превышает результат движения денежных средств, а в 2014г. ситуация обратная.

Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности ОАО «Знамя индустриализации» согласно «Отчету о движении денежных средств» меньше полученной организацией прибыли по инвестиционной деятельности в соответствии с «Отчетом о прибылях и убытках» в 2014г., но больше в 2013г. Таким образом, полученные денежные средства по инвестиционной деятельности в 2013г. значительно превышают направленные, а в 2014г. ситуация обратная – направленные денежные средства превышают полученные. Таким образом, можно сделать вывод, что в 2013г. по сравнению с 2014г. инвестиции ОАО «Знамя индустриализации» незначительны.

По финансовой деятельности ОАО «Знамя индустриализации» получен убыток как в 2013г., так и в 2014г. При этом результат движения денежных средств по финансовой деятельности ОАО «Знамя индустриализации» в соответствии с «Отчетом о движении денежных средств» также отрицательный.

На следующем этапе проведен анализ и сравнение темпов роста поступлений и выплат денежных средств, доходов и расходов (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ темпов роста денежных средств по видам деятельности ОАО «Знамя индустриализации»

Показатель	Темп роста, %	Показатель	Темп роста, %
Поступление денежных средств по текущей деятельности	134,78	Доходы по текущей деятельности	87,05
Использование денежных средств по текущей деятельности	127,26	Расходы по текущей деятельности	102,57
Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	0,00	Доходы по инвестиционной деятельности	19,88
Использование денежных средств по инвестиционной деятельности	34,90	Расходы по инвестиционной деятельности	21,17
Поступление денежных средств по финансовой деятельности	63,20	Доходы по финансовой деятельности	645,92
Использование денежных средств по финансовой деятельности	66,40	Расходы по финансовой деятельности	98,61

Составлено автором.

Темп роста расходов по текущей деятельности превышает темп роста доходов, что позволяет сделать вывод о том, что полученный организацией финансовый результат в 2014 г. сократится в сравнении с 2013 г. Вместе с тем темп роста поступлений денежных средств по текущей деятельности превышает темп роста использования денежных средств по текущей деятельности, что оказывает положительное влияние на результат движения денежных средств по текущей деятельности и позволяет сделать вывод, что полученные денежные средства превышают использованные, то есть формируется положительный чистый денежный поток по текущей деятельности. Данный фактор в свою очередь оказывает влияние на необходимость привлечения дополнительных средств финансирования, которые могут быть получены путем реализации инвестиционных активов либо получения заемных средств.

В некоторой степени финансирование организации в 2013 г. осуществлено путем поступления денежных средств по инвестиционной деятельности и сокращения расходов по данному направлению деятельности организации.

Однако в большей степени финансирование ОАО «Знамя индустриализации» осуществляется из внешних источников, о чем свидетельствует значительная доля поступления денежных средств по финансовой деятельности в общей величине поступлений денежных средств.

Так как поступлений по текущей деятельности достаточно для финансирования расходов по текущей деятельности и дополнительных расходов, привлеченные денежные средства в виде кредитов и займов снижаются в 2014 г., однако, составляют значительный удельный вес. Вместе с тем темп роста использования денежных средств по финансовой деятельности превышает темп роста поступлений денежных средств по финансовой деятельности, что оказывает отрицательное влияние на результат движения денежных средств по финансовой деятельности. Как в 2013 г., так и в 2014 г. организация получила отрицательный результат движения денежных средств по финансовой деятельности. Такая тенденция негативна для организации, свидетельствует об усилении за кредитованности и неспособности обеспечить свои обязательства необходимыми денежными средствами.

Данная методика анализа обеспеченности прибыли организации денежными потоками может быть дополнена оценкой показателей рентабельности, рассчитанных исходя из финансового результата и результата движения денежных средств.

Список использованных источников

1. Инструкция по бухгалтерскому учету доходов и расходов: утверждена Министерством финансов Республики Беларусь 30.09.2011: текст по состоянию на 25.01.2014. – Консультант Плюс [Электронный ресурс] / Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – Минск, 2011.
2. Лемеш, В.Н. Доходы и расходы организации. Пособие бухгалтера / В. Н. Лемеш, Т.П. Крупская. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: Регистр, 2013. – 261с
3. Савицкая, Г.В. Отчетность о движении денежных средств: состояние и пути совершенствования / Г. В. Савицкая // Бухгалтерский учет и анализ. – 2013. – № 9. – С.41-50.
4. Тишков, Ю. Финансовый результат как производная бизнеса / Ю. Тишков // Финансовый директор. – 2012. – № 3. – С.10-17.

УДК: 330.34

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Квасникова В.В., к.э.н., доц.

*Витебский государственный технологический университет,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Ключевые слова: устойчивое развитие, сбалансированность, организация, экономическая устойчивость.

В статье рассмотрен генезис экономической категории «устойчивое развитие» на макро- и микроуровнях. Особое внимание уделено определению сущности устойчивое развитие организации, означающее ее способность обеспечивать высокую конкурентоспособность на протяжении длительного времени с учетом социальной и экологической составляющих, путем сохранения равновесия между внутренней и внешней средой на основе использования разнообразных способов и инструментов. Рассмотрены подходы к обеспечению устойчивого развития организаций.

Концепция устойчивого развития общества является общей концепцией, которая формирует базу для формирования предпосылок и реализации механизмов обеспечения устойчивого развития экономик конкретных стран, регионов, отраслей, организаций. Проанализируем теоретические аспекты устойчивого развития организаций. Развитие предусматривает наличие количественных и качественных изменений, которые ведут к определенному улучшению. Безусловно, улучшение представляет собой относительную характеристику, а для выявления или подтверждения наличия развития требуется определенная конкретизация. Развитие имеет процессный характер, то есть является распределенным во времени, причем развитию, как процессу, свойственна продолжительность. Принимая во внимание определенную инерционность любой экономической системы как объекта развития и наличие временного лага между импульсом развития и соответствующими ему изменениями, очевидно, что развитию не свойственны такие характеристики как непрерывность и постоянство, т.е.