

РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВАЯ, НАЛОГОВАЯ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА

УДК 657.2

Грошева Екатерина Валерьевна

преподаватель,

Байкальский государственный университет,

г. Иркутск, Российская Федерация,

e-mail: GroshevaEV@bgu.ru

Шобоков Сергей Константинович

обучающийся,

Колледж Байкальского государственного университета,

г. Иркутск, Российская Федерация,

e-mail: jindeal@yandex.ru

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В СТРОИТЕЛЬНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ: РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «ГАРАНТСТРОЙ»

Аннотация. В статье рассмотрены вопросы организации бухгалтерского учета денежных средств и анализа денежных потоков в строительной организации на примере ООО «Гарантстрой» по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2022–2024 гг. Показано, что рост выручки и чистого денежного потока сопровождается ухудшением качества оборотного капитала: предприятие резко нарастило дебиторскую задолженность и одновременно финансировало деятельность за счет кредиторской задолженности. На основе прямого, косвенного и коэффициентного методов анализа выявлены ключевые источники притока и направления оттока денежных средств, а также риски ликвидности. Предложены меры по снижению кассовых разрывов и ускорению оборачиваемости: платежный календарь, пересмотр кредитной политики и использование факторинга, а также развитие автоматизации казначейских функций.

Практическая значимость результатов заключается в возможности их адаптации малым строительным предприятиям, работающим в модели генерального подряда и испытывающим повышенную зависимость от дисциплины расчетов контрагентов.

Ключевые слова: денежные средства, денежные потоки, отчет о движении денежных средств, ликвидность, дебиторская задолженность, факторинг, платежный календарь, строительная организация.

Ekaterina V. Grosheva

Lecturer,

Baikal State University,

Irkutsk, Russian Federation,

e-mail: GroshevaEV@bgu.ru

Sergey K. Shobokov
Student,
College of Baikal State University,
Irkutsk, Russian Federation,
e-mail: jindeal@yandex.ru

ANALYSIS OF CASH AND CASH FLOWS IN A CONSTRUCTION COMPANY: EVIDENCE FROM GARANTSTROY LLC

Abstract. The paper examines accounting procedures for cash and the analytical toolkit for cash flow management in a construction company using Garantstroy LLC as a case study based on 2022–2024 financial statements. The results indicate that the growth of revenue and net operating cash flow was accompanied by a deterioration in working-capital quality: accounts receivable expanded sharply while day-to-day operations were increasingly financed through accounts payable. Using direct, indirect, and ratio-based analysis, the study identifies the main sources of inflows, the dominant outflow directions, and liquidity risks. Practical measures are proposed to mitigate cash gaps and accelerate cash conversion, including a rolling cash budget (payment calendar), tighter credit policy and selective use of factoring, as well as upgrading cash-management automation.

The practical significance of the results lies in the possibility of their adaptation to small construction enterprises operating under the general contracting model and experiencing increased dependence on the discipline of counterparty calculations.

Keywords: cash, cash flows, statement of cash flows, liquidity, accounts receivable, factoring, cash budgeting, construction company.

Введение

Устойчивость хозяйствующего субъекта во многом определяется способностью формировать и поддерживать достаточный объем денежных средств, своевременно исполняя обязательства перед контрагентами, персоналом и бюджетом. Для строительных организаций данная задача усложняется проектным характером работ, длительными расчетными циклами, значительной долей авансов и удержаний, а также высокой зависимостью от договорных условий и дисциплины платежей заказчиков. Поэтому бухгалтерский учет денежных средств и регулярный анализ денежных потоков выступают не только инструментом соблюдения законодательства, но и базой управления ликвидностью и предотвращения кассовых разрывов.

Цель исследования — на основе данных отчетности ООО «Гарантстрой» систематизировать ключевые элементы учета денежных средств, оценить динамику и структуру денежных потоков, выявить факторы изменения чистого денежного потока и обосновать практические меры повышения финансовой устойчивости. Объектом исследования являются денежные средства и денежные потоки организации; предметом — методы их учета и анализа, обеспечивающие принятие управленческих решений.

Нормативную основу составляют Федеральный закон «О бухгалтерском учете» [1], требования к кассовым операциям и наличным расчетам [2–3], а также правила формирования отчета о движении денежных средств в российской и международной практике [4–6]. В методической части использованы подходы финансового анализа, изложенные в работах В.В. Ковалева, А.Д. Шеремета, Г.В. Савицкой и др. [7–10].

Материалы и методы

Эмпирическая база исследования включает данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Гарантстрой» за 2022–2024 гг., а также сведения управленческого и бухгалтерского учета, используемые для детализации отдельных операций по кассе и расчетному счету. Анализ денежных потоков выполнен по трем взаимодополняющим направлениям:

1) прямой метод — оценка валовых поступлений и выплат по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности на основе отчета о движении денежных средств [4];

2) косвенный метод — факторное объяснение изменения денежных средств через трансформацию показателей баланса и результатов деятельности, включая влияние дебиторской и кредиторской задолженности, запасов, основных средств и обязательств;

3) коэффициентный метод — расчет относительных показателей, отражающих ликвидность, качество и эффективность денежного потока.

При интерпретации результатов использованы приемы горизонтального и структурного анализа, а также сопоставление денежных потоков с обязательствами и показателями рентабельности. Такой подход позволяет отделить «количественный» рост оборота от «качественного» улучшения способности предприятия генерировать денежные средства.

Нормативные и организационные аспекты учета денежных средств

Денежные средства относятся к наиболее ликвидным активам, поэтому регламент их учета и контроля является одним из наиболее детализированных в российской практике бухгалтерского учета. В соответствии с Федеральным законом № 402-ФЗ ответственность за организацию учета и внутреннего контроля несет руководитель организации [1].

Порядок ведения кассовых операций и требования к оформлению кассовых документов определяются нормативными актами Банка России [2], а ограничения по наличным расчетам с контрагентами — отдельными правилами наличных расчетов [3]. В части отчетности ключевым документом является ПБУ 23/2011, закрепляющее структуру и состав показателей отчета о движении денежных средств [4]. В международной практике аналогичную роль выполняет МСФО (IAS) 7 [6]. С 2025 года составление бухгалтерской (финансовой) отчетности, включая требования к представлению денежных потоков, систематизируется Федеральным стандартом бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 [5].

В рамках учетной политики ООО «Гарантстрой» утверждены рабочий план счетов и график документооборота по операциям с денежными средствами, а учет ведется в автоматизированной системе «1С: Бухгалтерия 8». Организация ежегодно устанавливает лимит остатка наличных денег в кассе; по расчетам предприятия лимит на 2024 год составил 20 000 руб., что соответствует практике регулярного снятия наличности для хозяйственных расходов и позволяет усилить контроль за кассовой дисциплиной [2].

Результаты: динамика показателей деятельности и денежных потоков

ООО «Гарантстрой» относится к малым предприятиям строительной отрасли. В 2024 году организация перешла к модели работы, предполагающей широкое привлечение субподрядчиков, что привело к резкому росту объемов деятельности при неизменной численности персонала. Одновременно наблюдается снижение рентабельности продаж до 0,08 %, что типично для схемы генерального подряда с минимальной маржой.

Ключевые технико-экономические показатели предприятия представлены в табл. 1.

Таблица 1

Основные технико-экономические показатели ООО «Гарантстрой»
за 2022–2024 гг.*

Показатель	2022	2023	2024
Выручка, тыс. руб.	46 125	99 582	687 920
Себестоимость продаж, тыс. руб.	35 214	60 769	626 362
Прибыль от продаж, тыс. руб.	202	268	538
Рентабельность продаж, %	0,44	0,27	0,08
Среднесписочная численность, чел.	32	34	34
Среднемесячная заработная плата, руб.	28 013	29 015	34 105

*Источник: составлено авторами.

Анализ отчета о движении денежных средств показывает, что структура поступлений и выплат в исследуемом периоде характеризуется высокой концентрацией на расчетах с покупателями и заказчиками, а также на перечислениях поставщикам и подрядчикам. В 2022–2024 гг. поступления от текущей деятельности составляли 19 403; 24 010 и 36 736 тыс. руб., при этом доля средств от покупателей и заказчиков превышала 97 % в каждом году. Основная статья выплат — расчеты с поставщиками и подрядчиками (94,7–95,7 % от выплат по текущей деятельности), что отражает характер строительного производственного процесса и субподрядную модель.

Сводные показатели денежных потоков по видам деятельности приведены в табл. 2.

Таблица 2

Денежные потоки ООО «Гарантстрой» по видам деятельности за 2022–2024 гг., тыс. руб.*

Показатель	2022		2023		2024	
	Поступле ния	Платежи	Поступле ния	Платежи	Поступле ния	Платежи
Текущая деятельность	19 403	18 643	24 010	22 486	36 736	29 603
Инвестиционная деятельность	11 653	11 879	32 732	32 694	39 581	39 324
Финансовая деятельность	929	1 118	295	321	0	388
Чистый поток (поступления – платежи)	—	760 / –226 / –189	—	1 524 / 38 / –26	—	7 133 / 257 / –388

*Источник: составлено авторами.

Как следует из табл. 2, чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПТД) в течение всего периода положителен и возрастает с 760 тыс. руб. в 2022 году до 7 133 тыс. руб. в 2024 году. При этом инвестиционная деятельность дает отрицательный чистый поток только в 2022 году из-за приобретения долговых ценных бумаг; в 2023–2024 гг. чистый инвестиционный поток становится положительным, но его формирование обусловлено в основном возвратом ранее предоставленных займов, а не расширением инвестиционной активности. Финансовая деятельность характеризуется отрицательными чистыми потоками, что отражает сокращение заемного финансирования и рост выплат собственникам.

В итоге остаток денежных средств увеличился с 310 тыс. руб. на начало 2022 года до 9 121 тыс. руб. на конец 2024 года, однако рост ликвидных активов не исключает рисков, связанных с синхронизацией поступлений и платежей, а также с качеством оборотного капитала.

Факторный анализ изменения денежных средств

Для оценки устойчивости и «качества» чистого денежного потока важно определить, за счет каких факторов он формируется. Косвенный метод анализа позволяет связать изменение денежных средств с трансформациями статей баланса.

Результаты факторного анализа показывают, что в 2022 году чистый денежный поток был обеспечен преимущественно ростом кредиторской задолженности (+31 276 тыс. руб.), то есть фактически финансированием оборота за счет отсрочек платежей поставщикам. Одновременно рост запасов и дебиторской задолженности сформировал потребность в дополнительных оборотных средствах.

В 2023 году ключевым событием стало существенное увеличение стоимости основных средств (+81 664 тыс. руб.) при одновременном появлении долгосрочных обязательств (+97 450 тыс. руб.), что характерно для приобретения имущества на условиях долгосрочного финансирования (например, лизинга): актив получен без значительных единовременных выплат.

В 2024 году выявлен стремительный рост дебиторской задолженности с 9,4 млн руб. до 490,8 млн руб., что оказало отрицательное влияние на денежные средства (–481 398 тыс. руб.). Одновременно кредиторская задолженность выросла до 446,9 млн руб. и дала положительный эффект (+432 706 тыс. руб.). Такая конфигурация подтверждает гипотезу о расширении объемов работ с отсрочкой платежа заказчиков при финансировании выполнения работ через расчеты с субподрядчиками. Следовательно, положительный чистый денежный поток 2023–2024 гг. во многом обусловлен перестройкой расчетов с контрагентами, а не ростом маржинальности, что увеличивает чувствительность предприятия к сбоям платежной дисциплины.

Коэффициентная оценка ликвидности и эффективности денежных потоков

Коэффициентный метод позволяет сопоставить абсолютные денежные потоки с масштабом обязательств и оценить платежеспособность организации в динамике. Расчет показателей представлен в табл. 3.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2022–2024 гг. существенно ниже минимально рекомендуемого ориентира 0,2: в 2022 году он составил 0,018, в 2023 году кратковременно вырос до 0,150, но в 2024 году снизился до 0,020. Это означает, что на конец 2024 года предприятие было способно немедленно покрыть денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями около 2 % краткосрочных обязательств. Низкая абсолютная ликвидность сочетается с отрицательным коэффициентом обеспеченности собственными источниками финансирования, что указывает на доминирование заемного капитала в финансировании деятельности.

Таблица 3

Динамика относительных показателей движения денежных потоков
ООО «Гарантстрой»*

Показатель	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	Отклонение 2024/2022
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,018	0,150	0,020	0,002
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,000	-2,717	-0,014	-0,014
Коэффициент эффективности денежного потока	0,007	0,015	0,011	0,004
Операционный денежный поток в сопоставлении с обязательствами	0,023	0,107	0,016	-0,007

*Источник: составлено авторами.

Положительной характеристикой является рост коэффициента эффективности денежного потока по сравнению с 2022 годом, однако показатель операционного денежного потока в сопоставлении с обязательствами по итогам 2024 года ниже уровня 2022 года. Следовательно, при росте оборота предприятие в относительном выражении ухудшило способность покрывать обязательства операционными денежными потоками, что требует корректировки финансовой политики и усиления управления оборотным капиталом.

Обсуждение: ключевые проблемы управления денежными средствами

Проведенное исследование позволяет выделить несколько взаимосвязанных проблем управления денежными средствами.

Во-первых, при росте масштабов деятельности наблюдается резкое ухудшение структуры оборотного капитала: доля дебиторской задолженности в оборотных активах превышает 88 %, а доля кредиторской задолженности в пассивах превышает 80 %. Такая структура означает, что устойчивость денежных потоков определяется не столько операционной маржой, сколько дисциплиной расчетов контрагентов и возможностью поддерживать отсрочки платежей.

Во-вторых, положительный чистый денежный поток частично обеспечен ростом обязательств перед подрядчиками и поставщиками. Это повышает риск одновременного предъявления требований к оплате и возникновения кассового разрыва, особенно при задержках поступлений от заказчиков.

В-третьих, низкий уровень абсолютной ликвидности показывает недостаточность «подушки» денежных средств относительно краткосрочных обязательств. Даже при положительном ЧДПТД предприятие может испытывать краткосрочные дефициты ликвидности из-за несогласованности сроков платежей.

Следовательно, акцент управленческих решений должен быть смещен на улучшение качества оборотного капитала и формирование предсказуемого платежного профиля: ускорение инкассации дебиторской задолженности, настройка кредитной политики и внедрение инструментов краткосрочного финансирования, позволяющих стабилизировать денежные потоки.

Практические предложения по повышению эффективности управления денежными потоками

С учетом выявленных рисков предлагается комплекс мероприятий, направленных на предотвращение кассовых разрывов, повышение прозрачности денежных потоков и снижение зависимости от кредиторской задолженности.

1. Платежный календарь и оперативное бюджетирование. Рекомендуется внедрить платежный календарь (rolling cash budget) с горизонтом планирования 8–12 недель и детализацией по дням/неделям, в котором плановые поступления увязываются с графиками выполнения работ и договорами, а выплаты — с обязательствами перед субподрядчиками, налогами и фондом оплаты труда. Включение лимитов на незапланированные платежи позволит снизить вероятность кассовых разрывов.

2. Пересмотр кредитной политики и контроль дебиторской задолженности. Для сокращения доли дебиторской задолженности целесообразно установить критерии кредитоспособности заказчиков, дифференцировать условия отсрочек, применять напоминания и претензионную работу, а также использовать в договорах штрафные санкции за просрочку платежа. Контроль целесообразно вести по «возрастной» структуре дебиторской задолженности и лимитам на контрагента.

3. Использование факторинга как инструмента ускорения оборота. Для части портфеля дебиторской задолженности допустимо применение факторинга, позволяющее получить денежные средства до срока оплаты заказчиком и снизить риск неплатежей. Ниже приведен пример расчета условий факторинга, иллюстрирующий экономику инструмента.

Таблица 4

Расходы по факторингу (пример расчета), тыс. руб.*

Показатель	Значение
Сумма уступленной дебиторской задолженности	60 000
Срок погашения, дней	180
Комиссия по факторингу, %	3
Сумма комиссии	1 800
Ставка платы за финансирование, % годовых	18
Плата за финансирование до срока погашения	5 326
Итого затраты по факторингу	7 126
Аванс фактора (85 %)	51 000
Окончательный расчет	1 874
Полученная сумма по факторингу (итого)	52 874

*Источник: составлено авторами.

Расчеты табл. 4 показывают, что при уступке дебиторской задолженности на сумму 60 000 тыс. руб. предприятие может получить 51 000 тыс. руб. в виде аванса сразу после уступки, а затем 1 874 тыс. руб. после погашения долга дебитором; совокупное поступление составит 52 874 тыс. руб. при затратах на факторинг 7 126 тыс. руб. Таким образом, инструмент целесообразен при приоритете ликвидности и скорости оборота над величиной финансовых затрат.

4. Оценка эффекта мероприятий по ключевым коэффициентам. При сокращении дебиторской задолженности за счет факторинга и высвобождении денежных средств ожидается существенное улучшение показателей ликвидности и эффективности денежных потоков (табл. 5).

5. Развитие автоматизации казначейских функций. Для повышения оперативности контроля целесообразно расширить функциональность используемой учетной системы за счет модулей управления договорными лимитами, платежными заявками и план-факт анализом денежных средств. Для строительной специфики это особенно важно, поскольку требуется увязка денежных потоков с проектными графиками и работой субподрядчиков.

Таблица 5

Ключевые показатели движения денежных потоков: факт (31.12.2024)
и план после мероприятий*

Показатель	31.12.2024	План	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,020	0,140	↑ в 7 раз
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,014	-0,028	↓ в 2 раза
Коэффициент эффективности денежного потока	0,010	0,087	↑ в 8,7 раза
Операционный денежный поток в сопоставлении с обязательствами	0,016	0,130	↑ в 8,1 раза

*Источник: составлено авторами.

Комплексная реализация предложенных мер позволяет перевести управление денежными потоками из реактивного режима (заккрытие дефицитов «по факту») в проактивный режим, основанный на прогнозировании и управлении оборотным капиталом.

Заключение

Исследование показало, что в 2022–2024 гг. ООО «Гарантстрой» существенно нарастило объем деятельности, что сопровождалось ростом поступлений и увеличением чистого денежного потока от текущей деятельности. Вместе с тем выявлены признаки ухудшения качества оборотного капитала: рост дебиторской задолженности и финансирование оборота преимущественно за счет кредиторской задолженности повышают риски ликвидности.

Прямой анализ денежных потоков подтвердил доминирование расчетов с заказчиками и подрядчиками в формировании притока и оттока денежных средств. Косвенный анализ показал, что ключевые изменения в денежной позиции организации обусловлены трансформацией расчетов с контрагентами и структурой обязательств. Коэффициентный анализ выявил крайне низкую абсолютную ликвидность при отрицательном значении обеспеченности собственными источниками финансирования.

Предложенные мероприятия — внедрение платежного календаря, усиление контроля дебиторской задолженности, выборочное использование факторинга и развитие автоматизации казначейства — направлены на снижение кассовых разрывов и повышение предсказуемости денежных потоков. Практическая значимость результатов заключается в возможности их адаптации малым строительным предприятиям, работающим в модели генерального подряда и испытывающим повышенную зависимость от дисциплины расчетов контрагентов.

Список использованной литературы

1. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (действ. ред.) // СПС «КонсультантПлюс».

2. О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства: Указание Банка России от 11.03.2014 № 3210-У (действ. ред.) // СПС «КонсультантПлюс».
3. О правилах наличных расчетов: Указание Банка России от 09.12.2019 № 5348-У (действ. ред.) // СПС «КонсультантПлюс».
4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств»: Приказ Минфина России от 02.02.2011 № 11н (действ. ред.) // СПС «КонсультантПлюс».
5. Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»: Приказ Минфина России от 04.10.2023 № 157н (зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2024 № 77591) // СПС «КонсультантПлюс».
6. International Accounting Standards Board. IAS 7 Statement of Cash Flows. London: IFRS Foundation, 2001 (orig. 1992).
7. Учет денежных средств и анализ платежеспособности предприятия / О.А. Бугарь // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. — 2021. — № 2(21). — С. 15–18.
8. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. — Москва : Финансы и статистика, 2022. — 560 с.
9. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник. / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — Москва : ИНФРА-М, — 2021. — 374 с.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 5-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 536 с.