

УДК 336.64

АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ**Иванова В.А.,**

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения, Санкт-Петербург,
email: vikakyzaa@mail.ru

Варфоломеева В.А.,

Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения, Санкт-Петербург,
email: varfvera@yandex.ru

Аннотация. Денежный поток — это концепция, которая отражает движение денежных средств внутри организации. Он представляет собой важный инструмент анализа финансового состояния компании и позволяет оценить её способность генерировать прибыль, покрывать текущие расходы и обязательства, а также инвестировать в долгосрочное развитие. Денежный поток может быть положительным, если поступления денег превышают расходы, или отрицательным, если расходы превышают поступления. Анализ денежного потока позволяет принимать управленческие решения, связанные с финансовым планированием, инвестированием и управлением оборотными средствами. В статье указана важность денежного потока, его плюсы и минусы, а также описаны инструменты, которыми активно пользуются для проведения анализов и отчетов. Материал исследования подтвержден статистическими данными, а также показаны только актуальные новости в сфере денежного анализа в экономике.

Ключевые слова: денежный поток, денежные поступления, прямой метод, косвенный метод, финансовый поток.

CASH FLOW ANALYSIS**Ivanova V.A.,**

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, Saint Petersburg,
email: vikakyzaa@mail.ru

Varfolomeeva V.A.,

Saint-Petersburg State University of Aerospace Instrumentation, Saint Petersburg,
email: varfvera@yandex.ru

Abstract. Cash flow is a concept that reflects the cash flow within an organization. It is an important tool for analyzing the financial condition of a company and allows you to assess its ability to generate profits, cover current expenses and liabilities, as well as invest in long-term development. Cash flow can be positive if money receipts exceed expenses, or negative if expenses exceed receipts. Cash flow analysis allows you to make management decisions related to financial planning, investment and working capital management. The article highlights the importance of cash flow, its pros and cons, and describes the tools that are actively used to conduct analyses and reports. The research material is confirmed by statistical data, and only current news in the field of monetary analysis in economics is shown.

Keywords: cash flow, cash receipts, direct method, indirect method, financial flow.

Анализ денежных потоков является важной составляющей финансового управления любого предприятия. Денежные потоки представляют собой движение средств внутри предприятия и позволяют оценить его финансовое состояние, эффективность управления и возможности для будущего развития [1].

Анализ денежных потоков включает в себя изучение движения денежных средств от операционной деятельности, инвестиционной деятельности и финансовой деятельности. Данный анализ помогает выявить источники прихода и использования денежных средств, оценить ликвидность и платежеспособность предприятия, а также принять решения по оптимизации финансовых потоков.

Без надлежащего управления денежными потоками малый бизнес может быстро стать неплатежеспособным. Чтобы обеспечить финансовую стабильность, важно иметь глубокое понимание денежного потока и его компонентов.

Отчет о движении денежных средств берет информацию из балансового отчета и отчета о финансовых результатах. В частности, сюда входят любые счета из этой финансовой отчетности, сумма которых изменялась от одного периода времени к другому. Разница в счетах является либо источником денежных средств, либо их использованием для бизнеса. Суть отчета о движении денежных средств представляет собой изменение денежных средств компании, положительное или отрицательное, за этот период времени. Чистый денежный поток должен равняться счету денежных средств на балансе компании за новый период времени.

Более подробно информация про анализ денежных средств будет раскрыта в данной статье. Будут раскрыты плюсы и минусы анализа денежного потока, составляющие анализа, а также причины и рекомендации «как правильно управлять анализом и какие меры принимать для истребления проблем финансовой сферы компании».

Методы исследования

Методологическую основу настоящей работы составили: научные труды и периодические издания в области анализа денежных потоков, сравнительный анализ, обобщение.

Результаты и их обсуждение

Денежный поток играет очень важную роль в финансовом управлении предприятия или организации. Он позволяет оценить финансовое состояние и устойчивость бизнеса, а также принять обоснованные решения по управлению денежными средствами. Также он является важнейшим элементом любого бизнеса, независимо от его размера.

Рассчитать денежный поток просто: вычесть общие расходы из общего дохода. Это даст чистую сумму денежных средств, доступных в любой данный период. Однако понимание денежного потока на более глубоком уровне требует более детального отслеживания всех статей доходов и расходов за определенный период.

Денежный поток компании в любой момент времени представляет собой разницу между ее денежными средствами, доступными на начало квартала или года и на конец этого отчетного периода [2]. Денежные поступления включают в себя:

- Платежи на кредитные счета или дебиторскую задолженность;
- Кредитные поступления;
- Доходы от реализации товаров и услуг;
- Доход от инвестиций;

- Продажа активов;
- Средства, выделенные инвесторами;
- Поступления от грантов, премий или наград и т.д.

Причины, почему важен денежный поток:

– Прогнозирование и планирование. Анализ денежных потоков помогает предсказать будущие поступления и оттоки денежных средств, что позволяет разработать бюджеты и планы по управлению финансами. Очень важный пункт для понимающей работы с анализом, ибо без прогнозирования круговорота денежных средств в бизнесе можно уйти в банкротство.

– Оценка ликвидности. Денежный поток позволяет оценить, насколько быстро предприятие может конвертировать свои активы в наличные средства для покрытия текущих обязательств. Также денежный поток отражает степень покрытия, убытка, ущерба, прибыли, иными словами он дает полный отчет текущей платежеспособности и отвечает на самый главный вопрос «можно ли сохранить прибыль в будущем, тратя денежные средства на данный момент» [1].

– Выявление проблем. Анализ денежных потоков помогает выявить проблемные области в управлении финансами, что приводит к своевременному истреблению слабых мест компании. Например, задержки выплат кредита (увеличение процента), нецелесообразное использование запасов при производстве (компания тратит много денежных средств на запасы, но это не окупается) и т.д.

– Определение источников и потоков денежных средств. Анализ денежных потоков помогает понять, откуда приходят деньги в предприятие и куда они уходят. Это позволяет выявить, какие источники приносят больше денег, а какие требуют больших затрат. Таким образом, предприятие может сосредоточить усилия на развитии прибыльных источников и оптимизации управления затратами.

– Управление рисками. Анализ денежных потоков помогает выявить потенциальные проблемы и уязвимые места в управлении денежными средствами. Например, если анализ показывает, что предприятие имеет нехватку наличности или долгие сроки оплаты клиентами, это может быть признаком финансовых рисков. В таком случае, менеджмент может принять меры для устранения этих проблем, например, улучшить управление запасами или пересмотреть условия оплаты с клиентами.

Денежный поток показывает проблемы компании, которые нужно обязательно истреблять, используя, например, следующие методы [2]:

Правильное управление денежными потоками может иметь значительные преимущества для бизнеса, такие как:

– Улучшение финансового управления. Понимание того, откуда приходят и уходят деньги, позволяет компаниям принимать более обоснованные финансовые решения. Можно проводить следующие действия: четкое планирование бюджета компании и контроль за кассовыми потоками; принятие обоснованных действий с денежными средствами (например, компании не стоит закупать дорогое оборудование – это не целесообразно, так как они на грани банкротства); определение оптимального уровня запасов компании и их рационального распределение.

– Повышение операционной эффективности. Понимание денежного потока позволяет предприятиям определять области, в которых они могут сократить расходы и повысить эффективность. Можно проводить следующие действия: автоматизация процессов управления денежными потоками (уменьшение затрат на ручной труд, следовательно, снизить вероятность ошибок. Например, внедрение станков

на производство, это сократит значительно время на производство одного изделия); внедрение эффективных систем управления запасами; улучшение процессов управления кредиторской задолженностью перед поставщиками, что приведет к минимизации задолженности; обучение сотрудников финансового отдела для улучшения своей трудоспособности.

– Снижение риска. Адекватное управление денежными потоками помогает снизить риск нехватки денег и неплатежеспособности. Например, создание портфеля инвестиций (инвестирование в различные виды активов – это поможет снизить риск потерь денежных средств); страхование (защита компании от потенциальных убытков путем приобретения страховых полисов на различные виды рисков, например, страховка на ответственность перед третьими лицами в договорных отношениях; обучение персонала компании методам управления рисками (поможет повысить готовность к действиям в случаях рисков в денежных махинациях).

– Повышение доверия инвесторов. Инвесторы с большей вероятностью будут вкладывать средства в финансово здоровый бизнес с хорошим денежным потоком. Важна прозрачность и открытость (предоставление инвесторам достоверной информации о деятельности компании, ее финансовом состоянии, стратегии и рисках); соблюдение всех законов и нормативов, а также применение лучших практик корпоративного управления; устойчивость и стабильность (демонстрация устойчивого управления бизнеса, отображение планов о минимизации рисков) – все перечисленные пути улучшения финансового состояния компании помогут привести к стабильному положению на рынке, а также к повышению прибыли. Все показатели проблем явно показывает анализ денежного потока, следовательно, проводить его нужно обязательно.

Существует несколько различных инструментов управления денежными потоками, каждый из них предназначен для удовлетворения потребностей определенного типа организации [3]. Вот некоторые из самых популярных:

– Программное обеспечение для бухгалтерского учета. Программное обеспечение для бухгалтерского учета помогает организациям отслеживать свои доходы и расходы, а также управлять счетами и платежами. Этот тип программного обеспечения обычно используется крупными организациями, которым необходимо отслеживать более подробные финансовые данные. На крупных предприятиях устанавливают следующие программы: Контур, Бухгалтерия Актив, 1С, «Парус».

– Приложения для составления бюджета. Приложения для составления бюджета предназначены для того, чтобы помочь частным лицам и предприятиям устанавливать и отслеживать свои бюджеты. Эти инструменты можно использовать для создания бюджетов, установки лимитов расходов и отслеживания прогресса с течением времени. На предприятиях устанавливают следующие приложения, которые рекомендуют множество банков в России: CoinKeeper (можно внести записи расходов, установить лимит, множество категорий трат, возможности планировать бюджет и вносить свои корректировки) очень удобное приложения для облегчения работы; «Дзен-мани» (приложение дают наводки, с которыми легче принимать финансовые вопросы: аналитика приложения показывает, куда уходят деньги, сколько нужно финансовых вложений на обязательные платежи, а также какое количество свободных денежных средств); «Тяжеловато» приложение также подходит и для частных лиц, оно в случае превышения лимита денежных средств рассчитывает новый бюджет на оставшиеся дни, расход на категории делить не нужно – все происходит

механически и т.д. программ для составления бюджета полное множество, которые упрощают работу экономистам.

– Электронные таблицы. Электронные таблицы являются одним из наиболее часто используемых инструментов управления денежными потоками. Их можно использовать для отслеживания доходов и расходов, создания бюджетов и анализа данных. Можно использовать всеми известную программу 1С, в которой также можно составить электронные таблицы, и они очень сильно облегчают работу экономисту, так как данная программа делает почти все самостоятельно, главное правильно знать, как с ней работать.

– Финансовые панели. Финансовые панели предназначены для того, чтобы дать организациям краткий обзор их финансов. Эти инструменты предоставляют финансовые данные в режиме реального времени, которые можно использовать для быстрого принятия обоснованных решений. Например, такие программы, как «Финтабло», «Бит.Финанс», «1С: УНФ» и т.д.

Используя правильные инструменты управления денежными потоками, организации могут гарантировать, что их финансы в порядке и что они принимают разумные решения относительно расходов и инвестиций. Кроме того, эти инструменты могут помочь организациям выявить потенциальные проблемы с денежными потоками до того, как они станут серьезными проблемами [4].

Положительный денежный поток необходим для любой организации, стремящейся оставаться платежеспособной. Чтобы обеспечить положительный денежный поток, организациям следует сосредоточиться на увеличении своих доходов и сокращении расходов. Этого можно добиться с помощью различных стратегий, таких как повышение операционной эффективности, переговоры о более выгодных условиях с поставщиками и сосредоточение внимания на удержании клиентов.

Кроме того, прогнозирование будущих денежных потоков может помочь организациям предвидеть потенциальные проблемы и соответствующим образом корректировать свои стратегии [4].

Последние годы были тяжелыми для компаний, они преодолевали многочисленные проблемы, такие как: пандемия, которая началась в 2020 году и привела к кризису многочисленных компаний и предпринимателей в России (кризис затронул более 6,05 млн. компаний и до 67% от общего числа предпринимателей), общее число убытка на рынке составило 1,65 трлн. Руб.; СВО, которая началась в 2022 году и привела к многочисленным проблемам рыночных отношений (появились санкции, которые перечеркнули международные отношения – это привело к тому, что множество сырья больше не доставляют в нашу страну, следовательно, увеличились цены на товары и услуги, приходится снижать уровень сотрудников на предприятии а именно более 45% от общего числа, чтоб хоть как-то оставить свое положение на рынке и сохранить денежные средства на предприятии). Все выше перечисленные проблемы заставляют сосредоточить свое внимание на инновациях и росте.

Рыночная неопределенность в 2023 году продолжилась. В этом году предприятия были вынуждены «затянуть пояса» на еще одном разрушительном рынке с растущей инфляцией, высокими процентными ставками и геополитической напряженностью.

Во времена неопределенности, компании часто «закрывают глаза» и отказываются от целей и инициатив, которые имеют решающее значение для их дальнейшего роста и успеха, таких как внедрение новых инновационных технологических решений.

Финансовым компаниям необходимо более глубокое понимание показателей (например, денежных потоков и управления долговыми соглашениями). Экономический климат потребует от них еженедельного и даже ежедневного прогнозирования денежных средств, чтобы преуспеть в этой сложной среде. Наличие правильных инструментов и процессов поможет им лучше прогнозировать и планировать потенциальные сценарии, чтобы поддерживать свой бизнес в нужном направлении [5].

Чтобы обеспечить порядок с финансами и максимизировать прибыль, организациям следует применять передовые методы управления денежными потоками. Это включает в себя:

- Регулярный учет доходов и расходов.
- Составление и отслеживание бюджетов.
- Прогнозирование будущих денежных потоков.
- Периодическая проверка финансовой отчетности.

Кроме того, предприятия должны помнить о своих налоговых обязательствах и принимать меры по их снижению.

Чтобы лучше определить денежную ситуацию, компания должна подготовить отчет о движении денежных средств, один из ключевых финансовых отчетов, необходимых для бизнеса. Отчет о движении денежных средств показывает изменения в различных отчетах о финансовых результатах и балансовых счетах с предыдущего периода по текущий период времени [4]. Можно подготовить это заявление одним из двух способов:

– Прямой метод, который выглядит как список транзакций по банковскому счету вашей компании.

– Косвенный метод, основан на учете по методу начисления, при котором доход сообщается в том периоде, в котором он был получен, независимо от того, когда он был получен.

Работа над повышением финансового положения компании:

– Оценка денежных потоков. Никто не знает, как будет выглядеть экономическое будущее в ближайшие месяцы. В зависимости от того, где расположен бизнес, будь то в России или Европе, существуют макроэкономические условия, специфичные для данного региона, заставляющие финансовых лидеров тщательно управлять своими денежными средствами. Нужно ожидать, что финансовые команды будут проводить еженедельное и даже ежедневное прогнозирование денежных средств. Программное обеспечение для управления финансовой эффективностью поможет компаниям автоматически отслеживать и анализировать притоки и оттоки денежных средств, чтобы финансовые руководители могли прогнозировать и планировать потенциальные сценарии. Такой уровень детальной прозрачности позволит финансовым руководителям принимать более быстрые, лучшие и обоснованные решения в условиях сложной неопределенности для компании в целом [6].

– Интерпретация. В ближайшее время потребуются обращение к основам, когда финансовым командам будет предложено сделать шаг назад и переосмыслить процессы, набор командных навыков и технологии, которые позволяют осуществлять детальный мониторинг финансовых принципов и денежных потоков. Видимость данных, финансовая дисциплина и способность человека принимать решения – выйдут на передний план финансовой деятельности, открыв путь к более продвинутым технологиям, таким как искусственный интеллект (ИИ) и машинное обучение, которые получают распространение, как только предприятия обретут большую уве-

ренность в экономических перспективах. Это намного уменьшит затраты на рабочую силу и повысит эффективность работы компании.

– Инвестиции. Компании, которые удваивают ставку на инфраструктуру, данные и широкие аналитические технологии, вскоре получают выгоду от более высокого уровня прозрачности таких важных показателей, как движение денежных средств и управление долговыми обязательствами, для тщательного прогнозирования и принятия долгосрочных стратегических решений. Инвестиции в инфраструктуру – окупаются.

Подготовка и анализ отчета о движении денежных средств имеет следующие преимущества:

– Облегчает измерение способности предприятия покрывать свои фиксированные расходы.

– Полезен для выдвижения на передний план статуса коммерческого предприятия с точки зрения его «ликвидности» и «платежеспособности» в неблагоприятных условиях.

– Полезен при оценке изменений в «Кассовой позиции» за два последовательных отчетных периода.

– Раскрывает информацию, содержащейся в «Отчете о движении денежных средств», позволяя руководству коммерческого предприятия инициировать превентивные меры в финансово трудных ситуациях.

– Идентификация «Дискретных денежных потоков» от деловых операций становится возможной благодаря «Анализу денежных потоков».

– Облегчает составление списка «потенциальных финансовых потоков», которые могут быть использованы в условиях кризиса.

– Отчет о движении денежных средств раскрывает информацию о наличии «денежных средств». Такая информация очень полезна при принятии решения о размере «дивидендов», подлежащих распределению среди акционеров, или, в крайних случаях, о том, следует ли вообще пропустить выплату дивидендов [3].

Отчет о движении денежных средств имеет некоторые недостатки, некоторые из которых заключаются в следующем:

– Безналичные операции не учитываются. Основное внимание в отчете о движении денежных средств уделяется исключительно «притокам» и «оттокам денежных средств». Безналичные операции, такие как покупка зданий путем выпуска акций / долговых обязательств для продавцов или выпуск бонусных акций, выйдут за рамки его компетенции.

– Не заменяет отчет о финансовых результатах. «Отчет о финансовых результатах» коммерческой организации охватывает как «денежные», так и «не денежные» статьи и раскрывает «чистый доход». «Отчет о движении денежных средств», с другой стороны, учитывает только «потоки денежных средств» и, как таковой, может показывать только притоки или оттоки «чистых денежных потоков». Он не может раскрывать «чистую прибыль/убыток» организации.

– Ограниченное использование. «Отчет о движении денежных средств» изолированно используется очень ограниченно. Только когда он сопровождается другими «финансовыми отчетами», такими как «Балансовый отчет» и «Отчет о финансовых результатах», он дает некоторые значимые и полезные результаты.

– Исторический по своей природе. Подготовка «Отчета о движении денежных средств» включает в себя перестановку других финансовых отчетов, которые

содержат прошлые данные и носят исторический характер. Было бы более полезно и перспективно, если бы он сопровождался «Отчетом о прогнозируемом движении денежных средств».

— Игнорирование концепции начисления. Концепция начисления, одна из основных концепций бухгалтерского учета, полностью игнорируется при составлении отчета о движении денежных средств.

Выводы

Таким образом, можно сделать вывод, что управление денежными потоками имеет важное значение для любой организации, стремящейся к финансовому успеху. Используя правильные инструменты и передовой опыт, предприятия могут точно отслеживать свои доходы и расходы, составлять бюджеты и следовать им, прогнозировать будущие денежные потоки и быстро принимать обоснованные финансовые решения. При наличии правильных стратегий организации могут обеспечить свое долгосрочное финансовое здоровье и максимизировать свою прибыль.

Анализ денежных потоков определяет притоки и оттоки денежных средств бизнеса в результате операций, инвестиций и финансирования. Притоки денежных средств включают платежи по дебиторской задолженности, поступления по кредитам и продажу товаров и услуг, а оттоки включают операционные расходы и покупку активов. Чтобы проанализировать денежное положение бизнеса, компания должна подготовить отчет о движении денежных средств, используя метод прямых транзакций или косвенного начисления. Разработав отчет о движении денежных средств, компания сможет получить более полное представление об источниках и использовании денежных средств, а также определить, что следует изменить.

Положительный денежный поток необходим для любой организации, стремящейся оставаться платежеспособной. Чтобы обеспечить положительный денежный поток, организациям следует сосредоточиться на увеличении своих доходов и сокращении расходов. Этого можно добиться с помощью различных стратегий, таких как повышение операционной эффективности, переговоры о более выгодных условиях с поставщиками и сосредоточение внимания на удержании клиентов.

Литература

1. Москалева Е.О. Роль денежных потоков в жизнедеятельности корпораций // Перспективы финансовой деятельности современных компаний в цифре: сб. ст. М.: КноРус, 2018. С. 196-201.
2. Антонов А.П. Денежный поток: описание сущности понятия // Инновационная наука. 2017. № 01-1. С. 14-17.
3. Приложения для экономистов. [Электронный ресурс]. URL: <https://journal.tinkoff.ru/> (дата обращения: 10.01.2024).
4. Остаев Г.Я., Миронцева А.В. Развитие учета и контроля финансовых вложений. М: Научный консультант, 2017. 160 с.
5. Шеменева М.А. Денежные потоки в оценке бизнеса и стоимостном управлении // Экономика и социум. 2019. № 3 (58). С. 489-499.
6. Чернов В.А., Ломтева О.В. Оценка качества финансирования хозяйственной деятельности на основе анализа денежных потоков // Аудит и финансовый анализ. 2015. № 6. С. 271-282.