

## УДК 336.6

### Методика анализа финансового состояния предприятия по данным отчета о движении денежных средств.

*Ермакова А.О., бакалавр кафедры «Экономика»*

*Исакова Е.А., бакалавр кафедры «Экономика»*

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса*

*Научный руководитель: Кривошапова Светлана Валерьевна кандидат экономических наук, доцент кафедры «Экономика» Владивостокского*

*государственного университета экономики и сервиса.*

*e-mail: [alina\\_olegovna.2011@mail.ru](mailto:alina_olegovna.2011@mail.ru)*

*Россия, Владивосток*

**Аннотация.** В данной статье рассмотрены теоретические и практические аспекты анализа финансового состояния по данным отчета о движении денежных средств и определена важность его проведения для предприятий. Это обусловлено тем, что каждая организация стремится оптимизировать свою деятельность, приобрести самостоятельность и финансовую независимость. Финансовое состояние любого предприятия тесно связано с развитием производства, поскольку увеличение объемов производства положительно влияет на финансовое состояние компании и наоборот. В свою очередь, оптимизация финансового состояния будет улучшать производство. Таким образом, существует прямая и обратная зависимость между состоянием финансов (способом их поступления и направлением расходования) и развитием производства.

**Ключевые слова:** финансовое состояние предприятия, анализ, финансовая устойчивость, денежные средства, отчет о движении денежных средств.

На современном этапе развития экономики анализ финансового состояния предприятия, а также поиск путей его улучшения очень актуальны и имеют большое значение. От того насколько успешно, продуктивно и эффективно функционирует каждая организация зависит его финансовое состояние. Для того, чтобы эффективность работы предприятия была на высоком уровне, необходимо на регулярной основе проводить оценку его финансового состояния, а также корректировать, модернизировать и улучшать его деятельность.

Экономический рынок становится многообразным и агрессивным, и организациям все труднее удержаться в суровых конкурентных условиях, поэтому им необходимо анализировать свою финансовую деятельность [1]. Банки, при предоставлении кредита, а инвесторы при вкладах, анализируют состояние организации и на его основании рассматривают риски, а только после этого принимают решение о вложениях в данное предприятие. Формирование и совершенствование теоретической базы, а также развитие

практического применения анализа финансового состояния организации подтверждают актуальность исследования.

Теоретические изыскания и практические разработки проблем анализа финансового состояния предприятия представлены в работах многих отечественных экономистов, докторов экономических наук: В. И. Тиняковой, А.Д. Шеремета, О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева и других.

Целью данной статьи является исследование теоретических и практических принципов анализа финансового состояния предприятия по данным отчета о движении денежных средств для увеличения эффективности управления денежным потоком организации и повышения ее финансовой устойчивости.

Финансовое состояние организации представляет собой совокупность экономических показателей, которые отражают возможность предприятия устойчиво и эффективно развиваться, конкурировать на рынке, а также выполнять свои финансовые обязанности [2].

Иными словами, это состояние капитала в процессе кругооборота, а также возможность организации самостоятельно развиваться на данный момент. С помощью финансовых коэффициентов, являющихся относительными показателями финансовой деятельности предприятия, становится возможным проследить связь между двумя или несколькими параметрами, отраженными в балансе, и спрогнозировать развитие экономической деятельности предприятия в ближайшем будущем [3].

В нынешних кризисных условиях контроль над финансовым состоянием предприятия и способы его анализа одни из важнейших элементов организации деятельности любой компании. Недостаточный интерес к данному вопросу может привести к достаточно негативным последствиям для компании – убыточности или даже к банкротству.

Устойчивость финансового положения компании во многом зависит от того, насколько эффективны управление и анализ движения денежных средств компании: насколько результативен контроль над поступлением денежных средств и рационально их расходование [4]. Недостаток денежных средств является свидетельством финансовых затруднений, а их излишек указывает на то, что компания упускает потенциальную экономическую выгоду и несет убыток, поскольку неиспользованные денежные средства имеют свойство под влиянием различных внешних и внутренних факторов терять свою стоимость. Таким образом, излишек денежных средств косвенно указывает на недостатки действующей финансовой политики компании.

Основная цель диагностики движения денежных средств – определение причин дефицита или профицита денег для совершенствования процесса их распределения и оптимизации платежеспособности компании, поскольку платежеспособность и ликвидность предприятия часто находятся в зависимости от реального денежного оборота в виде потока денежных платежей, отражаемых в счетах бухгалтерского учета. [5].

Бухгалтерская отчетность играет весьма важную роль, поскольку выступает в качестве одного из основных источников информации для многих групп ее пользователей [6].

Внешние пользователи на основании анализа отчета о движении денежных средств могут оценить платежеспособность предприятия, его ликвидность и финансовую гибкость, а внутренние пользователи определить качество текущей системы финансового планирования и реализации производственной, финансовой и инвестиционной политик [7].

По итогам проведенного анализа движения денежных средств компании можно сделать следующие выводы:

- из каких источников и в каком объеме поступают средства;
- на что расходуются денежные ресурсы;
- может ли компания создать условия для превышения поступлений денежных средств над их расходом;
- способна ли организация покрыть текущие финансовые обязательства;
- насколько объем полученной прибыли достаточен для покрытия потребности в денежных средствах;
- способна ли компания осуществлять инвестиционную деятельность за счет собственных средств.

Таким образом, анализ денежных потоков предприятия позволяет делать вполне обоснованные прогнозы на перспективу, осуществлять расчет потока на будущие периоды, принимать оперативные управленческие решения в текущем периоде, корректировать движение денежных потоков компании в соответствии с отклонениями фактических показателей и плановых.

Главный источник данных для проведения анализа движения денежных средств – отчет о движении денежных средств.

Данный отчет раскрывает информацию о денежных потоках организации, в разрезе направления расходования денежных средств и источников их поступления. В зарубежной практике в последнее время отчет о движении денежных средств становится более популярным, по сравнению с балансом и отчетом о финансовых результатах, поскольку в нем содержится информация, в которой заинтересованы как кредиторы, так и собственники.

Собственники, обладая данными о движении денежных средств, могут более рационально подойти к формированию политики распределения прибыли, а кредиторы оценить достаточность средств у потенциального заемщика и его способность использовать денежные средства, необходимые для покрытия обязательств [8].

Главным преимуществом отчета о движении денежных средств является то, что в отличие от остальных форм финансовой отчетности он формируется по кассовому методу, а не по методу начисления. Таким образом, в нем отражаются только те операции, которые уже были

совершены, а не предполагаются, что достаточно легко отследить на расчетных счетах и в кассе компании.

Помимо этого, в данном отчете фиксируется движение денежных эквивалентов, являющихся финансовыми инструментами, способными легко обращаться в денежные средства. К ним относятся ценные бумаги, акции или векселя, которые были приобретены не в качестве инвестиций, а для их осуществления избранной стратегии управления ликвидностью. Их наличие также несложно подтвердить.

Таким образом, отчет о движении денежных средств – наиболее достоверный отчет, поскольку возможность проведения махинаций с его данными практически невозможна [9].

Главной целью данного отчета является выявление способности организации генерировать денежные средства в размере и в сроки необходимые для покрытия планируемых расходов, что дает возможность руководству компании разработать стратегию для улучшения существующей системы управления движением денежных средств.

Управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности компании, который позволяет регулировать ликвидность баланса, управлять оборотными активами, прогнозировать экономический рост, а также оптимизировать текущие издержки для рационального использования ресурсов [10].

Главной целью контроля над денежными потоками является обеспечение финансового равновесия предприятия в ходе ее деятельности, контроль над сохранностью, законностью и эффективностью использования денежных средств, а также их синхронизация во времени, являющаяся важной частью антикризисного управления «при угрозе банкротства» [11]. Высокий уровень такой синхронизации помогает ускорить реализацию реальных проектов, что положительно воздействует на операционную деятельность организации и снижает риск неплатежеспособности.

Для организации большое значение имеет эффективное управление денежными потоками, что основано на следующих принципах:

1. Денежные средства осуществляют обслуживание хозяйственной деятельности организации практически во всех ее аспектах.
2. Рациональное управление потоками денежных средств на предприятии важно, поскольку способствует развитию предприятия на перспективу, а также гарантирует финансовое благополучие предприятия.
3. Качественно разработанная структура денежных потоков способствует повышению ритмичности деятельности компании. Нарушение платежной дисциплины может привести к сбою формирования производственных запасов сырья и материалов, отрицательно воздействует на производительность труда, реализации готовой продукции и т.п.
4. Рациональное управление потоками денежных средств позволяет предприятию уменьшить потребность в привлечении заемных средств. Эффективное и правильное управление данными потоками позволяет более экономично и качественно производить их распределение, что создает

возможность для создания резервов и приводит к тому, что компания меньше привлекает кредитов.

5. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. При несбалансированности платежей компании грозит неплатежеспособность. Синхронизация поступления и платежей способствует устранению этой угрозы.

6. Предприятие может получить дополнительную прибыль, если будет применять активные формы управления потоками денежных средств. Это позволит предприятию получить дополнительную прибыль. Предприятие должно эффективно использовать свободные денежные средства.

Таким образом, обеспечивая эффективное управление потоками денег на предприятии, руководство способствует образованию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, которые являются источником прибыли компании, и, следовательно, улучшить финансовое состояние компании [12].

С целью проведения анализа платежеспособности хозяйствующего субъекта необходимо знать, какие источники денежных средств имеются у предприятия и по каким направлениям данные средства расходуются. Оценка показателей отчёта о движении денежных средств даёт возможность провести более глубокую оценку деятельности предприятия [13].

Анализ отчёта о движении денежных средств позволяет скорректировать ранее сделанные выводы о финансовом состоянии предприятия, полученные в ходе традиционного финансового анализа [14].

Анализируя отчет о движении денежных средств, производят расчет и изучают динамику четырех главных показателей – коэффициентов денежного покрытия обязательств, выручки и прибыли, капитальных затрат и рентабельности денежных потоков [15].

Рассмотрим каждый из показателей более подробно.

1. Коэффициент денежного покрытия обязательств является индикатором ликвидности компании, показывая насколько поступления денежных средств превышают величину обязательств и наиболее часто используются банками при рассмотрении вопроса о предоставлении кредита или возможности рефинансирования.

Рассчитывается данный коэффициент как отношение денежного потока от текущей деятельности к объему долговых обязательств.

Оптимальная величина этого показателя  $\geq 1$ , что свидетельствует о стабильном финансовом состоянии компании и способности покрытия долгов денежными средствами, поступающими в результате осуществления основной деятельности [16]. Значение показателя меньше 1, повторяющееся в течении нескольких периодов является показателем кризисного состояния организации, близкого к банкротству.

2. Достоверная картина финансового состояния компании невозможна без расчета коэффициента покрытия выручки и прибыли, являющегося

показателем способности трансформации продаж в денежные активы, и рассчитываемым по формуле:

Коэффициент денежного покрытия выручки (прибыли) = Денежные потоки от операционной деятельности / Выручка (прибыль)  $\times 100 \%$ .

Расчет данного коэффициента производится в процентах, определяя долю прибыли доступной для осуществления инвестиционной или финансовой деятельности. При изучении динамики показателя необходимо обратить внимание на то, увеличивается ли его значение с ростом объема продаж. В том случае, если это не происходит, аналитику необходимо выявить причины: происходит ли это в связи с изменением условий продаж или же это связано с нерациональной стратегией управления дебиторской задолженностью [17].

Оптимальным значением коэффициента является  $\geq 1$ .

3. Для оценки инвестиционной привлекательности компании необходимо определить ее возможность производить капиталовложения за счет собственных средств, не привлекая их со стороны. Показателем дающим ответ на данный вопрос является коэффициент покрытия капитальных затрат, рассчитываемый как отношение денежных потоков от текущей деятельности к денежным расходам капитального характера.

Значение данного показателя колеблется в зависимости от того на какой фазе развития находится компания и от экономической ситуации в целом.

В связи с тем, что капиталовложения являются долгосрочными, оптимальным вариантом расчета коэффициента будет период в 5-7 лет [18].

4. Производя анализ финансового состояния компании по данным отчета о движении денежных средств необходимо также рассчитать коэффициент рентабельности денежных потоков, определяющим способность организации генерировать денежные потоки, используя собственные средства и имеющиеся в наличии активы. Расчет показателя производится по следующей формуле:

Коэффициент рентабельности денежных потоков = (Денежный поток по операционной деятельности + Проценты уплаченные + Налоги уплаченные) / Величина активов.

В случае если необходимо произвести расчет рентабельности собственного капитала в формуле будет не величина активов, а величина собственного капитала.

Значение данного показателя не является индикатором оценки объемов будущих потоков денежных средств, однако, его динамика позволяет прогнозировать возможность осуществления реконструкции оборудования, приобретение новых технологий и т.д.

Чем выше значение этого показателя, тем лучше. Обычно этот показатель используется аналитиками для сравнения деятельности компании и ее конкурентов. С помощью этого коэффициента вряд ли можно оценить будущие денежные притоки от имеющихся активов или от капитала. Однако его высокое значение дает основание полагать, что будущий высокий возврат на инвестицию весьма вероятен в силу того, что компания сможет вложить

больше в новые технологии, замену старого неэффективного оборудования на новое.

Таким образом, рассмотрев теоретические аспекты анализа финансового состояния по данным отчета о движении денежных средств можно сделать следующие выводы:

1. Финансовое благополучие организации зависит от притока денежных средств, который обеспечивает покрытие обязательств, поэтому для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств.

2. Отчет о движении денежных средств – необходимый инструмент любой системы управления денежными потоками, учета и анализа денежных средств, который можно использовать для всестороннего анализа деятельности предприятия, в том числе для оценки его финансового состояния.

3. Используя данные отчета о движении денежных средств, рассчитываются коэффициенты денежного покрытия обязательств, выручки и прибыли, капитальных затрат и рентабельности денежных потоков, на основании которых можно выявить уровень платежеспособности компании и оценить, насколько эффективно руководство управляет денежными потоками. А самое главное данный анализ помогает выявить ошибки и недочеты работы организации и предотвратить их в дальнейшем будущем.

#### Список литературы:

1. Мясникова Е. Б. Теоретические аспекты конкурентоспособности предприятия на основе данных о его финансовом состоянии / Е. Б. Мясникова // Вестник Тульского филиала Финуниверсета. - 2015. - № 1. - С. 159-162.

2. Богдан, А. С. Теоретические аспекты анализ финансового состояния / А. С. Богдан // Современные гуманитарные исследования. - 2015. - № 1 (62). - С. 31-34.

3. Титова Н.Ю. Идентификация участников рыбопромышленного кластера Приморского края методом рейтинговой оценки / Н.Ю. Титова, М.А. Сарычева, Е.А. Сафронова, А.И. Соколова, Е.Г. Флик // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2016. – №3 (26). – С. 68–74

4. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: ИНФРА-М, 2013. 367 с.

5. Ворожбит О.Ю., Василенко Е.Н. Управление денежными потоками в соответствии с МСФО//Экономика и предпринимательство. 2014. № 1-1 (42-1). С. 338-343.

6. Астахова Е.В., Старовойтова О.Я. Бухгалтерская отчетность как источник формирования финансовой устойчивости организации на примере

ООО "Морской меридиан" // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 3 (20). С. 320-324.

7. Габдуллина Г.К. Анализ денежных потоков как инструмент оценки наличия денежных средств у предприятия на примере ОАО «Нижекамскнефтехим» // Вестник Челябинского государственного университета. 2014. № 15 (344). С. 147-152.

8. Кривцов А. И. Роль бухгалтерской, финансовой и управленческой отчетности в анализе инвестиционной привлекательности коммерческих организаций / А. И. Кривцов, К. Н. Корякин // Вестник Оренбургского государственного университета. - 2015. - № 4. - С. 151-157.

9. Панферова Л. В. Петухов Н.В. Отчет о движении денежных средств как одна из основных форм бухгалтерской финансовой отчетности // Современные проблемы науки и образования. № 5, 2014 г. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.science-education.ru/119-15083>

10. Тинякова В.И., Тимофеева Н.Ю. Управление денежными потоками предприятий: проблемы и методы // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2013. №2. С. 93-97.

11. Павлова А.Н., Языкова Н.Д, Левкина Е.В. Современные подходы к оценке вероятности банкротства предпринимательских структур // Финансово-экономические аспекты международных интеграционных процессов. 2016. С. 149-152.

12. Грызунова Н.В., Дудин М.Н., Тальберг О.В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. 2015. № 1. С. 67-72.

13. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник. М.: Омега-Л, 2014. 350 с.

14. Абдукаримов И. Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия / И. Т. Абдукаримов // Социально-экономические явления и процессы. - 2015. - № 10. - С. 9-15.

15. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2013. 512 с.

16. Калинина А.П. Комплексный экономический анализ предприятия. Санкт-Петербург: Лидер, 2015. 569 с.

17. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2013. 208 с.

18. Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности. 3-е изд. М.: Дашков и Ко, 2013. 384 с.