(cc) BY

УДК 33

DOI 10.21661/r-509061

М.А. Апсите, Д.В. Белова

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ИНСТРУМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Аннотация*: в статье рассмотрена роль финансового анализа в системе управления денежными потоками. Авторами определено, что финансовый анализ необходим для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости организации, снижения зависимости от внешних кредитных средств и займов, а также недопущения риска банкротства организации. В статье представлены главные цели финансового анализа, а также его этапы проведения.*

Ключевые слова*: денежные потоки, финансовый анализ, источники финансирования, сбалансированность денежных потоков.*

M.A. Apsite, D.V. Belova

FINANCIAL ANALYSIS AS A CASH FLOW MANAGEMENT TOOL

Abstract*: the article focuses on the role of financial analysis in the system of cash flow management. The authors suggest that financial analysis is necessary in order to ensure the financial solvency and stability of a business, reduce the dependency on external credit funds and loans, and prevent bankruptcy. The main objectives of financial analysis and its stages are determined in this article.*

Keywords*: cash flow, financial analysis, sources of funds, cash flow balance.*

Хозяйственная деятельность любого субъекта экономики ориентирована на получение положительных конечных результатов. Их достижение связывают с правильным выбором сферы деятельности организации, достаточностью использования всех видов ресурсов, профессионализмом менеджеров, эффективностью работы персонала. Но очевидно, что значительную роль здесь играет способность менеджмента организации своевременно принимать оптимальные управленческие решения. А разработке управленческих решений предшествует

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

финансовый анализ хозяйственной деятельности организации, эффективности использования её ресурсов, в т. ч. денежных потоков, оценка финансового состояния, платежеспособности, финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности организации.

Финансовый анализ как инструмент управления денежными потоками позволяет своевременно и конструктивно ответить на вопросы, которые волнуют руководителей организации любого масштаба: как оптимально реагировать на изменчивую внешнюю среду, соблюдая при этом баланс интересов всех участников хозяйственного процесса; как обеспечить финансовую состоятельность организации с максимальной эффективностью для собственников, кредиторов и менеджмента; как правильно выживать в условиях жёсткой конкурентной среды в национальном правовом поле [4, с. 81].

Финансовый анализ денежных потоков представляет собой инструмент для принятия управленческих решений, является одним из направлений финансового менеджмента, в ходе которого обосновываются управленческие решения, оценивается их экономическая эффективность.

Финансовый анализ является одним из ключевых моментов в системе управления денежными потоками, поскольку именно он позволяет выяснить, смогла ли фирма организовать систему управления денежными потоками таким образом, чтобы в любой текущий момент своей деятельности в её распоряжении был достаточный объём наличных денежных средств [3, с. 85].

Главными целями финансового анализа как инструмента управления денежными потоками организации можно назвать:

– определение уровня достаточности денежных средств, необходимых для нормального функционирования организации и обеспечения её платежеспособности;

– анализ эффективности и интенсивности использования денежных потоков в разрезе различных видов деятельности организации: текущей, финансовой, инвестиционной;

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

– изучение факторов, влияющих на формирование и использование денежных потоков организации;

– балансирование притока и оттока денежных потоков по времени и объёму для того, чтобы обеспечить текущую и перспективную финансовую устойчивость организации.

Финансовый анализ денежных потоков организации включает следующие этапы:

1. Формирование сравнительного аналитического баланса о движении денежных средств. Цель: определить «качество» исходных финансовых данных, представленных в отчёте о движении денежных средств.

2. Анализ внешних и внутренних источников финансирования организации и направлений использования её финансовых средств. Цель: выявление неиспользованных резервов финансирования и возможных способов экономии финансовых ресурсов.

3. Анализ структуры денежных потоков. Цель: достижение эффективности формирования и использования финансовых средств.

4. Оценка достаточности денежных средств. Цель: обеспечение платежеспособности и финансовой устойчивости организации [2, с. 105].

Основным источником информации для анализа денежных потоков выступает отчёт о движении денежных средств. Финансовый анализ отчёта о движении денежных средств позволяет углубить и скорректировать выводы о ликвидности и платежеспособности организации, её текущего и стратегического финансового потенциала, предварительно полученные на основе традиционного финансового анализа.

Наиболее важным аспектом финансового анализа в управлении стоимостью компании является использование свободного денежного потока, который образуется как результат управления денежными потоками по текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью.

Основным источником формирования прибыли является текущая деятельность. Денежные потоки направляются на закупку товарно-материальных

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

ценностей, зарплату, налоги и др. Источником поступления в данном случае, являются платежи покупателей и заказчиков за предоставленные товары (работы, услуги).

Денежные средства по финансовой деятельности формируются от операций, связанных с привлечением дополнительного внешнего финансирования [1, с. 86].

Вложения, осуществляемые организацией во внеоборотные активы, а также их продажа образуют чистый денежный поток от инвестиционной деятельности.

Таким образом, основным генератором положительных денежных потоков является их сбалансированность.

Ключевая тактическая задача финансового анализа как инструмента управления денежными потоками организации – обеспечение необходимой пропорциональности и сбалансированности между денежными потоками по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности как условия капитализации стоимости бизнеса.

В стратегическом плане приоритетное направление финансового анализа как инструмента управления денежными потоками организации – поддержание оптимального структурного соотношения денежных потоков по всем видам деятельности с целью генерирования положительного сальдо денежного потока.

В процессе финансового анализа как инструмента управления денежными потоками организации необходимо учитывать, что важным условием поддержания сбалансированности денежных потоков суммарно и во времени является пристальное внимание к обеспечению достаточной величины как оборотов, так и остатков денежных средств.

Таким образом, признание обеспечения сбалансированности денежных потоков в качестве основой задачи финансового анализа как инструмента управления денежными потоками организации, направленного на генерирование достаточного объёма положительного сальдо денежного потока, рассмотрение сбалансированности денежных потоков как фактора оптимизации их структуры по видам деятельности, декомпозиция задачи обеспечения сбалансированности

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

денежных потоков по уровням управления (стратегический, тактический, оперативный), принятие во внимание классификации факторов, влияющих на формирование и динамику денежных потоков, выступают важнейшими направлениями совершенствования управления денежными потоками.

Список литературы

1. Бертонеш М. Управление денежными потоками / М. Бертонеш, Р. Найт. – СПб.: Питер, 2016. – 240 с.

2. Кеменов А.В. Управление денежными потоками компании: монография / А.В. Кеменов. – М.: Экономическая газета, 2012. – 140 с.

3. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками организации: учеб. пособие / под ред. А.Н. Ильченко. – Иваново: Изд-во Иван. гос. хим.-технол. ун-т, 2010. – 290 с.

4. Малыгина Е.А. Сущность и методы управления денежными потоками организации / Е.А. Малыгина // Молодой ученый. – 2016. – №21. – С. 81–82.

References

1. Bertonesh, M., & Nait, R. (2016). Upravlenie denezhnymi potokami., 240. SPb.: Piter.

2. Kemenov, A. V. (2012). Upravlenie denezhnymi potokami kompanii: monografiia., 140. M.: Ekonomicheskaia gazeta.

3. Il'chenko, A. N., & Kuznetsova, I. D. (2010). Upravlenie denezhnymi potokami organizatsii: ucheb. posobie., 290. Ivanovo: Izd-vo Ivan. gos. khim.-tekhnol. un-t.

4. Malygina, E. A. (2016). Sushchnost' i metody upravleniia denezhnymi potokami organizatsii. Molodoi uchenyi, 21, 81-82.

Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

Апсите Марина Александровна – канд. экон. наук, доцент кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления (НИНХ)», Новосибирск, Россия.

Apsite Marina Aleksandrovna – candidate of economic sciences, associate professor, FSBEI HE Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russia.

Белова Дарья Вадимовна – магистрант, ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления (НИНХ)», Новосибирск, Россия.

Belova Daria Vadimovna – student, FSBEI HE Novosibirsk State University of Economics and Management, Novosibirsk, Russia

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)