|  |  |
| --- | --- |
|  | **МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ****РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ****Федеральное государственное образовательное** **учреждение высшего образования****«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ****ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»** |

 (ФГОУ ВО «КГЭУ»)

Кафедра «Экономика и организация производства»

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

по дисциплине «Оценка бизнеса»

на тему: «ВРЕМЕННАЯ ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ».

 Выполнила: Вдовина А.А.

 Группа: ЗЭКПУ-2-18

 Преподаватель: Юдина Н.А.

Казань, 2021

 **Содержание**

Введение 3

1 Понятие и классификация денежных потоков организации 4

2 Методы расчета показателей денежных потоков организации 10

3 Методика анализа влияния денежных потоков на финансовую устойчивость 17

Заключение 20

Список использованной литературы 21

Практическая часть 22

**Введение**

 Одной из важных проблем, стоящих перед предприятиями, является проблема гибкого и эффективного механизма управления денежными потоками. Во время перехода к рыночным условиям руководители российских предприятий оказались не готовы, во-первых, обеспечивать эффективность не только самого производственного процесса, но и обслуживающих его процессов. Во-вторых, задумываться о рисках, присущих деятельности любого экономического субъекта в рамках рыночных отношений.

Финансовая устойчивость актуальна для большинства российских предприятий. Понимая под финансовой устойчивостью способность организации, функционировать стабильно, получая при этом достаточную для воспроизводства и развития прибыль, своевременно в полном объеме выполнять свои обязательства по платежам, предприятия в практической деятельности сталкиваются с трудностями в определении механизма, который обеспечивал бы наряду с удержанием финансового равновесия достижение поставленных целей.

Среди главных проблем российской экономики многие экономисты выделяют дефицит денежных средств на предприятиях для осуществления своей текущей и инвестиционной деятельности. Однако в рассмотрении данной проблемы выясняется, что одной из главных причин этого дефицита является низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов.

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных поступлений и выплат денежных средств по отдельным интервалами периода времени рассматриваемой генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности.

1. **Понятие и классификация денежных потоков организации**

Анализ финансово-экономической литературы позволил установить, что зарубежные и отечественные ученые по-разному трактуют определение понятия «денежные потоки» организации и поэтому по-разному подходят к управлению им. Это видно из таблицы 1.1.

Таблица 1.1 – Сущность понятия «денежные потоки»

|  |  |
| --- | --- |
| Авторы | Содержание понятия |
| Бланк И. А. | «денежный поток организации представляет собой совокупность распределенных поступлений и выплат денежных средств по отдельным интервалами периода времени рассматриваемой генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности» |
| Бочаров В. В. | «денежный поток организации - это движение денежных коробов, который стремится к нулю, так как негативный результат от одного из видов хозяйственной деятельности предприятия должно компенсироваться положительным от другой. Иначе предприятие может стать банкротом» |
| Быкова Е.В. | «денежные потоки – это, прежде всего, элемент анализа доходов и расходов организации, который должен использоваться как индикатор ликвидности и эффективности его инвестиционной, финансовой деятельности; а так же дополнительные капиталовложения организации и т.д.» |
| Бригхэм Ю.Ф. | «денежный поток - это фактические наличные чистые средства, которые поступают в фирму (или расходуются ней) в течение некоторого определенного периода» |
| Ван Хорн Д.,Ваховская М.Ю. | «денежные потоки предприятия – это потоки наличных средств, которые имеют непрерывный характер и собственные оборотные средства» |
| Дзюблюк А.В. | «денежный поток – это способ оценки кредитоспособности организации и базовое источник для погашения займов» |
| Коваленко Л. О.,Ремнева Л.М. | «денежные потоки - это поступления и выбытия денежных средств и их эквивалентов в результате производственно-хозяйственной деятельности организаций» |
| Продолжение таблицы 1 |
| Колласс Б. | «под общим денежным потоком понимается избыток средств, который образуется в организации в результате тех операций, которые связанны и не связанны с осуществлением хозяйственной деятельности» |
| Лигоненко Л.А. и Сытник Г.В. | «денежные потоки организаций - это система распределенных во времени поступлений, расходов денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью и сопровождают движение стоимости.При этом выступают внешним признаком функционирования организации» |
| Поддерегин А. Н. | «денежный поток определяется как совокупность последовательно распределенных во времени событий, которые связаны с обособленным и логически завершенным фактом смены владельца денежных средств в связи с выполнением договорных обязательств между экономическими агентами (субъектами хозяйствования, государством, домохозяйствами, международными организациями)» |
| Райс Т. и Койли Б. | «денежный поток – индикатор кредитоспособности и платежеспособности организации; способность организации генерировать дополнительные объемы денежных средств для погашения обязательств по полученным займам» |
| Славьюк Р.А. | «денежные потоки – это поступление и выбытие денежных средств организаций» |
| Сорокина Е.М. | «понятие денежный поток включает различные виды потоков, обслуживающих финансово-хозяйственной деятельности организаций» |
| Терещенко О.А. | «денежные потоки являются внутренним источником финансовой стабилизации организаций из-за увеличения его входных и уменьшения исходящих денежных потоков, которые направляются на рост платежеспособности» |
| Тян Р.Б. | «денежный поток – это масса наличных средств, которая поступает или выбывает из обращения как денежные выплаты, а разница между входящими и исходящими денежными потоками определяется как доход» |
| Ясышена В.В. | «денежный поток – это совокупность распределенных во времени поступлений и расходов денежных средств и их эквивалентов, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, пространства, структуры, риска и ликвидности» |

По мнению авторов, «исследования денежных потоков позволяет осознать весь механизм его функционирования, так как при наличии собственной, относительно самостоятельной логики развития, денежные потоки имеют внешние признаки всего комплекса функциональных связей, которые развиваются в организации в процессе ее деятельности»[23].

Денежный поток – это денежные средства, под которыми понимаются депозитные (или текущие) счета и наличные деньги, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходуемые на обеспечение дальнейшей деятельности. Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой. При этом запасы финансовых средств и ликвидных ценных бумаг могут значительно варьировать как по отраслям, так и по компании одной отрасли.

Денежные средства - это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает организации наибольшую степень ликвидности, а следовательно, и свободы выбора действий.

Особенность денежных потоков:

1. денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности организации практически во всех его аспектах;
2. эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие организации в процессе его стратегического развития;
3. рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса в организации;
4. эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребление предприятия в заемных средствах;
5. управление денежными потоками является важным фактором ускорения оборота капитала организации;
6. эффективное управление денежным потоком обеспечивает снижение риска и неплатежеспособности фирмы;
7. активные формы управления денежным потоком позволяет организации получить дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами[15].

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам:

1. по масштабам обслуживания хозяйственного процесса;
* денежный поток по всему предприятию в целом;

-денежный поток по отдельным структурным подразделениями или центрам ответственности;

* денежный поток по отдельным видам хозяйственных операциям;
1. по видам хозяйственной деятельности;

- по операционной деятельности.

Притоки от операционной деятельности формируются за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг), погашения дебиторской задолженности, получаемых от покупателей авансов. Операционные оттоки – это оплата счетов поставщиков и подрядчиков, выплата заработной платы, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, уплата процентов за кредит. Этот перечень включает в себя практически все текущие операции организации, связанные с использованием оборотных средств.

По инвестиционной деятельности включают в себя оплату приобретаемых основных фондов, капитальные вложения в строительство новых объектов, приобретение предприятий или пакетов их акций (долей в капитале) с целью получения дохода либо для осуществления контроля, за их деятельностью, предоставление долгосрочных займов другим предприятиям.

По финансовой деятельности это суммы, вырученные от размещения новых акций или облигаций, краткосрочные и долгосрочные займы, полученные в банках или у других предприятий, целевое финансирование из различных источников. Оттоки включают в себя возврат займов и кредитов, погашение облигаций, выкуп собственных акций, выплату дивидендов. Данный раздел концентрируется на внешних источниках финансирования, относительно независимых от основной деятельности организации. Следует обратить внимание на то, что к финансовым операциям относятся как долгосрочные, так и краткосрочные займы, и банковские кредиты, полученные предприятием (в том числе и задолженность по векселям). Однако все расходы по выплате процентов за кредит (независимо от его срока) относятся к операционной деятельности организации[23].

1. по направленности движения денежных средств:
* положительный денежный поток;
* отрицательный денежный поток.

Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на организацию, отрицательные (оттоки) выбытие или расходование денег организацией.

1. по методу исчисления объема:
* валовый денежный поток;
* чистый денежный поток; ЧДП=ПДП-ОДП.

5) по уровню достаточности:

- избыточный денежный поток;

-дефицитный денежный поток.

6) по методу оценки во времени:

-настоящий денежный поток;

- будущий денежный поток.

7) по непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:

- регулярный;

- дискретный.

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов в организации [18].

Оптимизация платежного оборота представляет собой применение системы «замедления - ускорения платежей». Ее сущность заключается в применении методов замедления собственных выплат и ускорения поступлений средств в организацию. Мероприятия по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат представлены в (таблице 2)[22].

Таблица 1. 2 - Мероприятия, влияющие на формирование денежных потоков предприятия.

|  |  |
| --- | --- |
| **Ускорение привлечения денежных средств** | **Замедление выплат денежных средств** |
| Увеличение размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции. | Замедление инкассации собственных платежных документов. |
| Обеспечение частичной или полней предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке. | Увеличение по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита. |
| Сокращение сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям. | Замена приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг). |
| Ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности | Снижение суммы постоянных издержек предприятия. |
| Использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности - учета векселей, факторинга, форфейтинга. | Реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные. |
| Ускорение инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути). | Отказ от финансового инвестирования |
| Продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств. |  |
|  |

**2.Методы расчета показателей денежных потоков организации**

Анализ денежных потоков в организации проводится как в целом, так и в разрезе основных видов деятельности, а также по центрам ответственности. Основными источниками данных выступают бухгалтерский баланс предприятия, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и данные аналитического и синтетического учета по счетам денежных средств. Во первых, проводят горизонтальный анализ денежных потоков, а именно, изучают динамику объемов формирования отрицательного, положительного и чистого денежного потока предприятия в рамках отдельных источников. Во-вторых рассчитывают их прирост и темпы роста, также устанавливают тенденции изменения их объема. При горизонтальном анализе темпы прироста денежного чистого потока должны сопоставляться с темпами прироста объема производства, реализации, а также темпами прироста активов предприятия. Для того чтобы организация нормально функционировала и повышало свою финансовую устойчивость, платежеспособность, необходимо, чтобы темпы роста объемов продаж были выше темпов роста активов, и при этом темпы роста чистого денежного потока опережали темпы роста объемов продаж. Далее проводят вертикальный анализ отрицательного, положительного и чистого денежного потока в таких направлениях: во-первых, по видам хозяйственной деятельности, а именно по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности [8].

Это позволит установить долю каждого из видов деятельности в формировании положительного, отрицательного и чистого денежного потока; в отдельных подразделениях. Это дает возможность проанализировать вклад каждого из подразделений в плане формирования денежного потока. Проводят анализ по отдельным источникам поступления, направлениям расходования денежных средств. Это дает возможность установить каждый из них для того, чтобы формировать общий денежный поток. Здесь определяется место, и роль чистой прибыли в формировании чистого денежного потока. Выявляется степень достаточности амортизационных отчислений для воспроизводства основных средств и нематериальных активов. Горизонтальный и вертикальный анализы являются основой для проведения факторного анализа формирования чистого денежного потока. Для изучения влияния факторов на формирование отрицательного, положительного и чистого денежного потока используют прямой или косвенный методы анализа. Прямой метод направлен на получение данных, которые характеризую валовый и чистый поток денежных средств в отчетном периоде. Здесь используются непосредственно данные бухгалтерского учета и отчетности о движении денежных средств, характеризующие все виды их поступлений и расходований. Преимущество данного метода заключается в том, что здесь показывается общая сумма поступлений и платежей. Внимание концентрируется только на тех статьях, которые порождают наибольший отток или приток денежных средств в данной организации. Этот метод позволяет получить очень точные данные об объеме и составе денежных потоков. Хотя прямой метод ни как не позволяет раскрыть взаимосвязи величины изменения денежных средств и величины финансового результата. Кроме этого, с помощью такого метода не раскрываются причины возникновения ситуации, при которой прибыльная организация вдруг становится неплатежеспособной. В соответствии с данным методом, чистый денежный поток от операционной деятельности можно определить по формуле:

ЧДП=В+А+ПП-Птмц-ЗП-Н-ПВ (1.1)

где ЧДП - чистый денежный поток от операционной деятельности;

 В - выручка от реализации продукции;

 А - полученные авансы от покупателей и заказчиков;

 ПП - суммы прочих поступлений от операционной деятельности;

 ЗП- суммы выплаченной персоналу заработной платы;

 Птмц - суммы, уплаченные за приобретенные товарно-материальные

ценности;

 ПВ- суммы прочих выплат по операционной (основной) деятельности;

 Н - суммы налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды.

По основной деятельности чистый денежный поток рассчитывается по формуле:

ЧДП=ЧП+Ам+ДДЗ-ДЗ-ДКЗ-ДДбп-ДР-ДПА-ДВА (1.2)

где ЧП - сумма чистой прибыли предприятия от операционной деятельности;

 Ам- сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

ДДЗ - изменение суммы дебиторской задолженности;

 ДЗ- изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям

входящим в состав оборотных активов;

 ДКЗ- изменение суммы кредиторской задолженности;

 ДДбп- изменение суммы доходов будущих периодов;

ДР- изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;

 ДВА – изменение суммы выданных авансов;

 ДПА - изменение суммы полученных авансов .

Следственно, косвенный метод показывает различие между чистым денежным потоком предприятия и чистым финансовым результатом. С помощью ряда необходимых процедур финансовый результат организации (убыток или чистая прибыль) преобразуется в размер чистого денежного потока от операционной деятельности. Одновременно видны факторы, способствующие увеличению и сокращению чистого денежного потока. После этого более детально изучают причины изменения каждой составляющей чистого денежного потока. По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется так - разность между суммой выручки от реализации внеоборотных активов и суммой инвестиций на их приобретение:

 ЧДП = Вос + Вна + Вфа + Ва + Д-Пос - ДНКС - Пна - Пфа – Па, (1.3)

где Вос - выручка от реализации основных средств;

 Вна - выручка от реализации нематериальных активов;

 Вфа - сумма выручки от реализации долгосрочных финансовых активов;

 Д - сумма полученных дивидентов и процентов по долгосрочным ценным

бумагам;

 Ва - выручка от реализации ранее выкупленных акций предприятия;

 Пос - сумма приобретенных основных средств;

 Пна - сумма приобретения нематериальных активов;

ДНКС - изменение остатка незавершённого капитального строительства;

Пфа- сумма приобретения финансовых долгосрочных активов;

Па - сумма выкупленных собственных акций предприятия.

Каждый показатель этой формулы может способствовать сокращению и увеличению денежного потока. При углубленном анализе более детально изучаются факторы изменения основных слагаемых чистого денежного потока по инвестиционной деятельности.

По финансовой деятельности принято отражать оттоки и притоки денежных средств, которые связанны с использованием внешнего финансирования. Сумма чистого денежного потока определяется как разность между суммами финансовых ресурсов, которые привлекаются из внешнихисточников, а также выплаченного основного долга и суммой выплаченных дивидендов собственникам организации:

 ЧДП=1+ 2+ 3+ 4- 5- 6-7, (1.4)

где 1) - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников

собственного капитала (денежные поступления от выпуска акций и других долевых инструментов и дополнительных вложений собственников):

2) суммадополнительно привлеченных долгосрочных займов и кредитов;

3) сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

4) сумма средств целевого безвозмездного финансирования;

5) сумма выплат основного долга по долгосрочным займам и кредитам;

6) сумма выплат (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и

займам;

7) сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия[1].

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по основной, финансовой и инвестиционной деятельности позволяют определить общий размер по организации. Преимущество косвенного метода определения чистого денежного потока заключается в выявлении динамики всех факторов, которые оказывают влияние на изменение величины чистого денежного потока. Соответственно, при анализе денежных потоков необходимо использовать и тот и другой оба методы вместе. Для анализа динамики денежных потоков необходимо использовать такие показатели, как коэффициент прироста денежного потока, коэффициент прироста чистого денежного потока, коэффициент прироста денежного оттока. Нужно рассмотреть каждый из коэффициентов. Коэффициент прироста денежного потока характеризует темп прироста денежного притока и рассчитывается по совокупному денежному притоку и по отдельным источникам формирования его. Коэффициент прироста денежного оттока характеризует темп возрастания оттока денежных средств. Такой показатель рассчитывается по валовому оттоку, а также по отдельным направлениям расходования средств. Коэффициент прироста чистого денежного потока характеризует темп прироста чистого денежного потока. Это самый важный показатель. Он позволяет увидеть эффективность привлечения и расходования средств.

Такой показатель рассчитывается по предприятию в целом, по отдельным видам деятельности, по операциям внешнего и внутреннего. Искусство управления денежными потоками состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую для текущей оперативной деятельности сумму денежных средств. Сумма денежных средств, которая нужна хорошо управляемой организации это, по сути дела, страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Она должна быть такой, чтобы ее хватало для осуществления всех первоочередных платежей. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты - краткосрочные финансовые вложения с низкой доходностью, нужно иметь в наличии их безопасный минимум. Наличие больших остатков денег на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала. Для оценки сбалансированности денежных потоков используют следующие показатели: коэффициент прилива денежного потока; коэффициент оседания денежного потока; коэффициент достаточности денежных средств; коэффициент покрытия оттока денежных средств; коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент прилива денежного потока характеризует темп роста чистого денежного потока, как по видам деятельности, так и в целом по организации. Коэффициент оседания денежного потока характеризует эффективность операций по поступлению и выбытию денежных средств, степень их обновления. Коэффициент достаточности денежных средств характеризует достаточность поступающих денежных средствдля осуществления операций, связанных с их выбытием. Позволяет оценить сбалансированность притока и оттока денежных средств в целом по организации, по отдельным видам деятельности и очередности платежей. Данный коэффициент определяется как отношение поступивших за период денежных средств к выбывшим за этот же период денежным средствам. Коэффициент покрытия оттока денежных средств характеризует степень покрытия оттока денежных средств за счет их поступления и наличия на счетах организации. Коэффициент абсолютной ликвидности организации характеризует степень погашения краткосрочных обязательств имеющимися денежными средствами. Данный показатель наиболее предпочтителен для анализа сбалансированности денежных потоков, так как он позволяет раскрыть реальную платежеспособность предприятия на дату составления бухгалтерской отчетности, его возможность мобилизовать денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств.

Даются определение финансового результата, понятия прибылей и убытков Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008), приказ Минфина России от 06.10.2008 № 106н «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» 06.10.2008 (ред. 18.12.2012) Порядок 20 признания доходов, расходов организации, способ признания прибыли. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет договоров строительного подряда» (ПБУ 2/2008), приказ Минфина России от 24.10.2008 № 116н. 24.10.2008 (ред. 27.04.2012) Регламентируются особенности учета доходов, расходов и финансовых результатов строительных организаций. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н 06.07.1999 (ред. 08.11.2010) Требования к отражению доходов, расходов и финансовых результатов в отчетности.

1. **Методика анализа влияния денежных потоков на финансовую устойчивость**

Общепринятый анализ финансового состояния организации на данный момент из-за разных недостатков методологии, а также особенностей развития рынков России не даёт адекватную оценку реального финансового положения организации. Именно поэтому важное значение приобретает анализ денежных потоков. Он в основном помогает отразить сложившийся уровень платежеспособности организации, оценить перспективы его развития.

Достоинствами метода анализа денежных потоков является простота расчетов, наглядность полученных результатов, их достаточная информативность для принятия управленческих решений, отсутствие ограничений, которые связаны с зависимостью показателей от выбранной учетной политики. Но этот подход не лишен недостатков, основным из которых является трудность правильного планирования объема поступлений и расходования денежных средств на долгую перспективу с необходимой точностью [4].

Цель анализа денежных потоков - комплексная оценка доходности и финансовой устойчивости организации. Она дополняет результаты анализа денежных потоков, а также позволяет раскрыть причины сложившегося финансового положения.

Исходя из того, что денежные потоки сами собой представляют обороты денежных ресурсов за отчетный период, то надо сказать, что основными задачами изучения денежных потоков является, во-первых, определение причин и сфер возникновения притока или оттока денежных средств, во-вторых, оценка сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков по времени и объему, в-третьих, выявление уровня достаточности объема формирования денежных средств, а также эффективности их использования [9].

Как уже говорилось, основным источником информации в анализе денежных потоков выступает отчет о движении денежных средств. Организации для правильного ведения хозяйственной деятельности, в том числе исполнения обязательств, обеспечения доходности необходимы денежные средства. Правильное распределение денежных потоков и их объемов – основной показатель стабильности организации. Отчет о движении денежных средств вместе с остальной финансовой отчетностью обеспечивает обзор информации, которая позволяет дать оценку этим показателям, а также понять изменения в чистых активах организации, финансовую его структуру. В их числе ликвидность и платежеспособность, способность регулировать время и объем денежных потоков в постоянно меняющихся условиях внутренних и внешних факторов. Объектом общей информации в отчете о движении денежных средств являются денежные средства организации на счетах в банке, в кассе [8].

Известно, что поступление, выбытие денежных средств, а также их эквивалентов образуют денежные потоки. При этом не каждое движение денег рассматривается как поток. Не рассматриваются как денежные потоки инкассация наличной выручки перевод денежных средств на счет какого-либо филиала, депозит и другие похожие перемещения между отдельными позициями денежных средств. Такие перемещения определяются как результаты специфической функции управления денежными средствами, а именно планирования денежных потоков, перераспределения их излишков во времени.

Анализ денежных потоков организации осуществляется в три этапа:

 1) проверка качества исходных данных;

2) расчета абсолютных и относительных показателей;

3) анализ и интерпретация рассчитанных финансовых показателей.

На первом этапе аналитики необходимо оценивать достоверность исходных данных и уточнить эти данные. С этой целью рассматриваются следующие вопросы: кто проводил расчет — внутренние или внешние пользователи отчетности; какая структура отчета о движении денежных средств, каков состав ликвидных средств; насколько полон учёт доходов и расходов, никак не связанных с движением денежных средств; какое распределение потоков, именно связанных с выплатой и получением процентов, налогов, дивидендов и прочее.

Наиболее ответственным и трудоемким является второй этап. Именно на этом этапе осуществляется расчет показателей денежных потоков.

В ходе анализа абсолютных значений денежных потоков рассматриваются такие показатели, как поступления (приток), расходы или платежи (отток) и чистый денежный поток.

В изучении поступлений денежных средств, а именно положительного денежного потока, проводится анализ его объёма за отчетный период, его состав в видении отдельных источников, видов хозяйственной деятельности, а также динамическое изменение. Следовательно, сопоставляются темпы прироста положительного денежного потока с темпами прироста активов организации, ее объёмов производства и реализации выпускаемой продукции. Особо уделяется внимание проверке соотношения привлеченных денежных средств за счёт внешних и внутренних источников и выявлению различной степени зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Отметим, что между показателями денежных остатков и денежных потоков имеется такая связь, которая основана на балансе представления сведений в бухгалтерской отчетности. Она и выступает главным источником данных.

**Заключение**

Рациональное формирование денежных потоков способствует ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивает рост объемов производства и реализации продукции. При этом любое нарушение платежной дисциплины отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке и т.п. Даже у предприятий, успешно работающих на рынке и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени.

С другой стороны, управление денежными потоками является важным фактором ускорения оборота капитала предприятия. Это происходит за счет сокращения продолжительности операционного цикла, более экономного использования собственных и уменьшения потребности в заемных источниках денежных средств. Следовательно, эффективность работы предприятия полностью зависит от организации системы управления денежными потоками. Данная система создается для обеспечения выполнения краткосрочных и стратегических планов предприятия, сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости, более рационального использования его активов и источников финансирования, а также минимизации затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Таким образом, оценка, прогнозирование и управление денежными потоками - важнейшие элементы финансовой политики предприятия, они пронизывает всю систему управления предприятия.

Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

**Список использованных источников**

1. Алексеева Н. А. Анализ денежных потоков организации: Сборник задач (с методическими рекомендациями и...): Учебное пособие / Н.А. Алексеева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 159 с.

2. Богатырева О. Н., В. П. Овчаренко, Т. В. Шмулевич Учебно-методическое пособие «Экономический анализ производственно-хозяйственной деятельности предприятия»./ О. Н. Богатырева, В. П. Овчаренко, Т. В. Шмулевич Санкт- Петербург 2019-32с. 3. Варламова М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.А. Варламова. Дашков и Ко, 2012.

4. Герасимова Е. Б., В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. Теория экономического анализа: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, В.И. Бариленко, Т.В. Петрусевич. - М.: Форум: НИЦ Инфра-М, 2018. - 368 с.

5. Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. Учебное пособие для студентов вузов. М: Юнити дата, 2018. 159c.

6. Грибов В. Д., В.П. Грузинов. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - 5-e изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ Инфра - М, 2019.–488с.

7. Илышева Н. Н., С. И. Крылов. Анализ финансовой отчетности коммерческой организации [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Н. Н. Илышева, С. И., Крылов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 240 с.

8. Карпова Т. П, В.В. Карпова. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: Учебное пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2018. -302c.

9. Кован С. Е. Предупреждение банкротства организаций: Монография / С.Е. Кован. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 219 с.

**Практическая часть**

**Задача 2.** Достаточно ли положить на счет 50 тыс. руб. для приобретения через 7 лет дома стоимостью 700 тыс. руб., если банк начисляет процент ежеквартально, годовая ставка – 40%.

Решение:

1) Откорректируем процентную ставку и число периодов начисления процентов.

Процентная ставка = (40% \* 3):12 = 10%

Число периодов = 4 \* 7 = 28

2) Рассчитаем сумму накопления:

50 000 \* (1+0,1)28 = 721049,68

Ответ: Через семь лет будет получена сумма, позволяющая приобрести дом стоимостью 700 тыс. руб.