

**Ятманова Ульяна Сергеевна**

студентка

**Арланова Ольга Ивановна**

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Чувашский государственный

университет им. И.Н. Ульянова»

г. Чебоксары, Чувашская Республика

## **СОВРЕМЕННЫЕ МЕТОДЫ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В КОНТЕКСТЕ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ КОМПАНИИ**

***Аннотация:** в условиях быстрого изменения экономической среды, в рамках которой функционируют хозяйствующие субъекты, эффективное управление их платежеспособностью становится критически важным аспектом выживания и развития любой компании. Ведущее место в этом процессе занимает анализ движения денежных средств (ДДС), ориентированный на оценку текущего финансового положения и составление прогнозов развития, раскрытие имеющегося потенциала. Традиционные методы анализа ДДС остаются актуальными, но уже не в полной мере отвечают вызовам современности. Это обуславливает переход на использование новых, более технологичных комплексных подходов, интегрирующих различные аспекты финансовой деятельности. В статье исследуются современные методы, используемые для оценки движения денежных средств, как основы управления платежеспособностью компании. Рассматриваются их положительные и отрицательные аспекты, проблемы применения.*

***Ключевые слова:** платежеспособность, денежный поток, финансовое состояние, денежные средства.*

Традиционные методы, применяемые в анализе ДДС сводятся к исследованию отчета о движении денежных средств, который классифицирует потоки по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности компании. Этот под-

ход дает общее представление об источниках поступлений и направлениях расходования денежных средств. Однако более глубокая оценка движения денежных средств, для управления платежеспособностью компании в условиях волатильности, требует проведения более детализированного и проактивного анализа.

Современные методы анализа ДДС выходят за рамки простой оценки движения денежных средств. Их применение ориентировано на:

- составление прогнозов и моделей, сценариев движения денежных средств.

Производится оценка влияния различных факторов (изменение объемов продаж, цен, условий оплаты) на платежеспособность экономического субъекта;

- оценку имеющихся рисков. Методы позволяют идентифицировать потенциальные угрозы снижения или утраты ликвидности и разработать стратегии их минимизации;

- оптимизацию денежных потоков. Производится поиск путей повышения эффективности использования денежных средств, уменьшения цикла оборачиваемости и наращивания свободных денежных потоков;

- интеграции денежных потоков с другими финансовыми показателями компании. На базе современных методов осуществляется сопоставление ДДС с показателями прибыльности, рентабельности, оборачиваемости активов для получения целостной картины финансового положения компании, устойчивости ее функционирования и зависимости от внешних источников финансирования.

Ключевые современные методы анализа ДДС, используемые в контексте управления платежеспособностью компании приведены на рисунке 1.

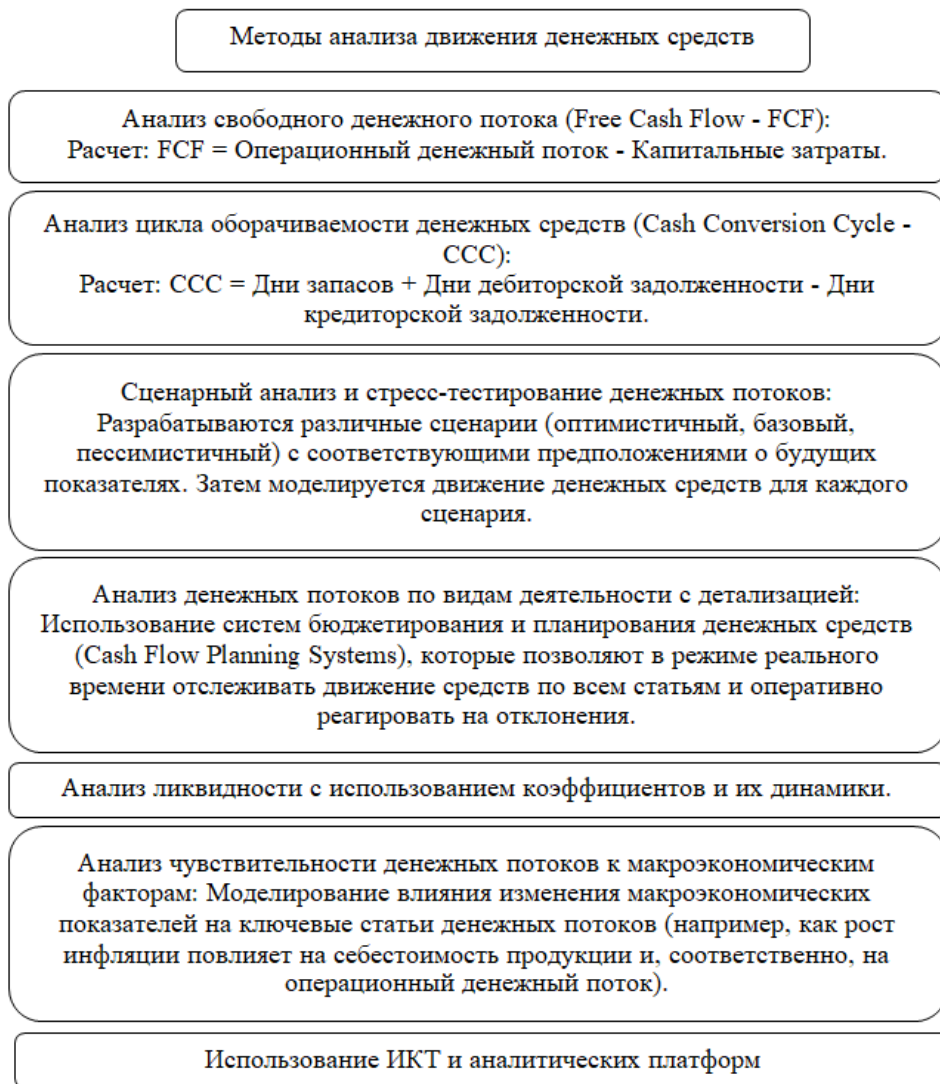


Рис. 1. Современные методы анализа ДДС [5]

FCF является одним из наиболее наглядных индикаторов платежеспособности и инвестиционной привлекательности компании. Он показывает величину денежных средств, генерируемых компанией после покрытия всех операционных расходов и капитальных затрат. Интерпретация данного показателя в оценке платежеспособности компании производится следующим образом: положительная и устойчивая динамика роста показателя FCF свидетельствует о способности компании самостоятельного финансового обеспечения своего развития, своевременного погашения долговых обязательств, уплаты дивидендов и противостояния финансовым шокам. Отрицательная динамика FCF, особенно на протяжении длительного временного периода, является сигналом снижения финансовой

устойчивости, возможности своевременного исполнения обязательств, возможности банкротства. Важно, проводить оценку не только динамики абсолютных величин показателя FCF в разные временные периоды, но и производить его сопоставление с выручкой, активами, а также с показателями деятельности конкурентов.

Анализ цикла оборачиваемости денежных средств – ССС производит расчет времени, необходимого компании для превращения инвестиций в запасы, а дебиторской задолженности в денежные средства. Чем короче данный временной период, т.е. чем меньше показатель ССС, тем эффективнее компания управляет своими оборотными средствами и, соответственно, тем выше ее платежеспособность. Интерпретация данного показателя в оценке платежеспособности следующая: снижение ССС означает, что компания быстрее получает деньги от продаж, что снижает потребность в заемных средствах и улучшает ликвидность, а его рост говорит о низкой скорости получения денежных средств, росте потребности во внешнем финансировании операционной деятельности и снижении ликвидности и платежеспособности. Анализ ССС включает в себя не только расчет показателя и оценку его динамики, но и выявление причин его изменения. Например, увеличение количества дней оборачиваемости дебиторской задолженности может указывать на проблемы со сбором платежей, а рост дней оборачиваемости запасов отражает низкую эффективность управления запасами[1].

Сценарный анализ и стресс-тестирование денежных потоков ориентировано на оценку изменения ключевых факторов повлияют на движение денежных средств и платежеспособность компании. Сюда входит изменение спроса, цен на сырьевые ресурсы, условий получения кредитных ресурсов. В оценке платежеспособности компании данный анализ обеспечивает ранее выявление потенциальных угроз и формирования плана действий на случай неблагоприятных событий. К примеру, экономический субъект определяет при каком уровне снижения выручки он столкнется с дефицитом денежных средств и в результате заранее

продумывает меры его покрытия. Данный анализ опирается на применение специализированного программного обеспечения для построения сложных финансовых моделей и проведения многомерного анализа чувствительности.

Детализированный анализ денежных потоков предполагает более глубокую детализацию операционных, инвестиционных и финансовых денежных потоков компании. Он базируется на применении систем бюджетирования и планирования денежных средств (Cash Flow Planning Systems), которые позволяют в режиме реального времени отслеживать движение денежных потоков по всем статьям и оперативно реагировать на любые отклонения.

Анализ ликвидности с использованием коэффициентов и их динамики опирается на современный подход, включающий:

- проведение динамического анализа – основано на исследовании тенденций коэффициентов ликвидности в течение нескольких временных периодов;
- проведение сравнительного анализа путем сопоставления показателей деятельности компании, устойчивости ее функционирования с показателями конкурентов и средними отраслевыми значениями для оценки конкурентных позиций;
- составление прогнозов ДДС с перспективными значениями коэффициентов ликвидности [3].

Процессы мировой глобализации и экономической интеграции ведут к высокой зависимости компаний от макроэкономических колебаний. В результате актуально выявление чувствительности к тем или иным изменениям, различным трендам макроэкономики. Это обеспечивает своевременное выявление воздействия конкретных показателей на динамику денежных потоков хозяйствующего субъекта. В конечном итоге это дает возможность выявления уязвимости компании к внешним шокам и формирование стратегии хеджирования рисков. Для этого применяются эконометрические модели и статистические методы для количественной оценки воздействия макроэкономических факторов [4].

Цифровая трансформация экономик большинства стран обуславливает использование в анализе движения денежных средств, динамики денежных потоков компаний передовых информационных технологий. Интегрированные системы управления ресурсами предприятия позволяют собирать и обрабатывать финансовые данные в режиме реального времени, обеспечивая точность и оперативность анализа. Системы бизнес-аналитики обеспечивают визуализацию данных, построение интерактивных отчетов для выявления ведущих тенденций денежных потоков. Кроме того, начинается активное использование искусственного интеллекта для автоматизации процессов мониторинга ДДС и выявления скрытых закономерностей в них. Плюс обеспечивается точность составления прогнозов ДДС [2].

При том, что методы анализа ДДС стабильно развиваются, обновляются и усложняются в ответ на новые экономические тренды, процесс управления платежеспособностью в контексте данного анализа сопряжен с рядом вызовов. Точность анализа определяется наличием полной, достоверной и своевременной информации о денежных потоках хозяйствующего субъекта. Компании не всегда располагают точными данными. Кроме того, современные финансовые модели характеризуются сложностью построения, что требует высокой квалификации специалистов и значительных временных затрат на их практическое использование. Непрерывная трансформация экономической среды, также, ведет к необходимости своевременного внедрения новых подходов и методов анализа. Перспективы развития анализа ДДС сопряжены с совершенствованием технологий. Прежде всего, это касается расширения применения искусственного интеллекта и машинного обучения для автоматизации процессов, повышения точности прогнозов и выявления закономерностей ДДС. Также в настоящее время растет значимость интеграции финансового анализа с операционными данными деятельности компании, что ориентировано на рост глубины выявления причинно-следственных связей между бизнес-процессами и денежными потоками.

Таким образом, современные методы анализа движения денежных средств являются ключевым инструментом принятия обоснованных управленческих решений в направлении достижения стабильности финансового положения и платежеспособности компании. Их применение обеспечивает переход от простого учета к комплексному прогнозированию денежных потоков компании, от анализа отдельных показателей к интеграции с макроэкономическими факторами и применением информационных технологий на всех этапах управления. Современный анализ ДДС характеризуется адаптацией используемых приемов и методов к усложнению бизнес-среды. Использование современных методов анализа ДДС обеспечивает компаниям наращивание конкретных позиций, рост устойчивости деятельности и инвестиционной привлекательности.

### *Список литературы*

1. Евстегнеева А.Ю. Современные особенности анализа и прогнозирования ключевых финансовых показателей деятельности организаций / А.Ю. Евстегнеева // Вестник евразийской науки. – 2024. – Т. 16. № 3. – URL: <https://esj.today/PDF/26FAVN324.pd> (дата обращения: 18.03.2026). EDN RYUEYW
2. Кирсанова А.А. Анализ денежных потоков как основа совершенствования процессов управления коммерческой организации / А.А. Кирсанова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2021. – №11–3 (62). – С. 181–184. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=47411890> (дата обращения: 18.03.2026). DOI 10.24412/2500-1000-2021-11-3-181-184. EDN VBAZRK
3. Коровина М.А. Анализ денежных потоков организации / М.А. Коровина, Ю.П. Михайленко // Деловой вестник предпринимателя. – 2022. – №7 (1). – С. 112–115. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=49282091> (дата обращения: 18.03.2026). DOI 10.24412/2687-0991-2022-1-7-112-115. EDN FZLIQN
4. Молчанова Р.В. Роль финансового анализа в прогнозировании деятельности организации / Р.В. Молчанова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2024. – Т. 4. №2 (143). – С. 101–107 – URL: [Content is licensed under the Creative Commons Attribution 4.0 license \(CC-BY 4.0\)](https://s-</a></li></ol></div><div data-bbox=)

lib.com/issues/eiu\_2024\_02\_v4\_a12/ (дата обращения: 18.03.2026). DOI 10.36871/ek.ur.p.r.2024.02.04.012. EDN EIWJEO

5. Панкова Н.М. Значение факторного анализа в контексте финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Н.М. Панкова // Организация работы с молодежью. – 2023. – №2. EDN DTCWOP