

Байдарбекова Д.С. «Анализ динамики и структуры денежных потоков предприятия и его значение в принятии управленческих решений»

Байдарбекова Динара Толеугазиевна  
Baidarbekova Dinara Toleugazievna

Магистрант АО «Финансовая академия» Министерства Финансов Республики Казахстан,  
г.Астана, Казахстан  
graduate student of Finance Academy of the Ministry of Finance of the Republic of Kazakhstan,  
Astana, Kazakhstan

e-mail: mamadinara@mail.ru

### **Анализ денежных потоков предприятия и его значение в принятии управленческих решений**

#### **Analysis of cash flows of the enterprise and its importance in management decisions**

##### **Аннотация**

*В статье представлен анализ денежных потоков предприятия. Дана краткая характеристика деятельности компании. Рассчитаны основные показатели управления денежными средствами предприятия.*

##### ***Abstract***

*The article had presented the analysis of cash flows of the enterprise. A brief description of the company's activities had given. The main indicators of cash management of the enterprise are calculated.*

##### **Ключевые слова**

*Денежные средства, анализ, предприятие, денежные потоки*

##### ***Keywords***

*Cash, analysis, enterprise, cash flows*

Денежные средства являются сложной и многоплановой финансовой категорией, используются как инструмент оценки, средство платежа и сбережения, являются ресурсом и результатом деятельности предприятия, определяют его текущую и будущую финансовую устойчивость. Поэтому учитывая несомненное значение средств как основного элемента обеспечения финансовой устойчивости предприятия, способность предприятия к проведению стабильной бескризисной хозяйственной деятельности, оптимизация и управление денежными потоками должны стать одним из важнейших направлений деятельности предприятий.

Товарищество с ограниченной ответственностью «ХХI» является юридическим лицом, созданным в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

Согласно Уставу ТОО «ХХI» осуществляет следующие виды деятельности:

- 1) строительно-монтажные, ремонтные работы, в том числе строительство и ремонт промышленных и гражданских зданий и сооружений;
- 2) строительная, архитектурная деятельность, проектирование;

- 3) конструкторские и иные работы и услуги в области проектирования и производства различных видов оборудования производственно-технического и бытового назначения;
- 4) инжиниринговая деятельность;
- 5) производство и монтаж изделий из металлопластика и алюминия, в том числе окна, двери, перегородки, витражи, входные группы и т.д.;
- 6) производство и реализация стройматериалов, оборудования, деревообработка и металлообработка;
- 7) осуществление операций с движимым и недвижимым имуществом на отечественном и зарубежных рынках;
- 8) производство и ремонт мягкой мебели;
- 9) деятельность станции технического обслуживания транспортных средств;
- 10) техническое обслуживание и ремонт автомобилей;
- 11) оказание услуг населению в соответствии с законодательством Республики Казахстан, в том числе организация химчисток, парикмахерских, сервисных центров и т.д.;
- 12) риэлторские услуги;
- 13) экспертная деятельность;
- 14) строительство и ремонт объектов сельскохозяйственного назначения и автодорог;
- 15) другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РК [1].

Организационная структура ТОО «XXI» представлена на рис. 1.1.

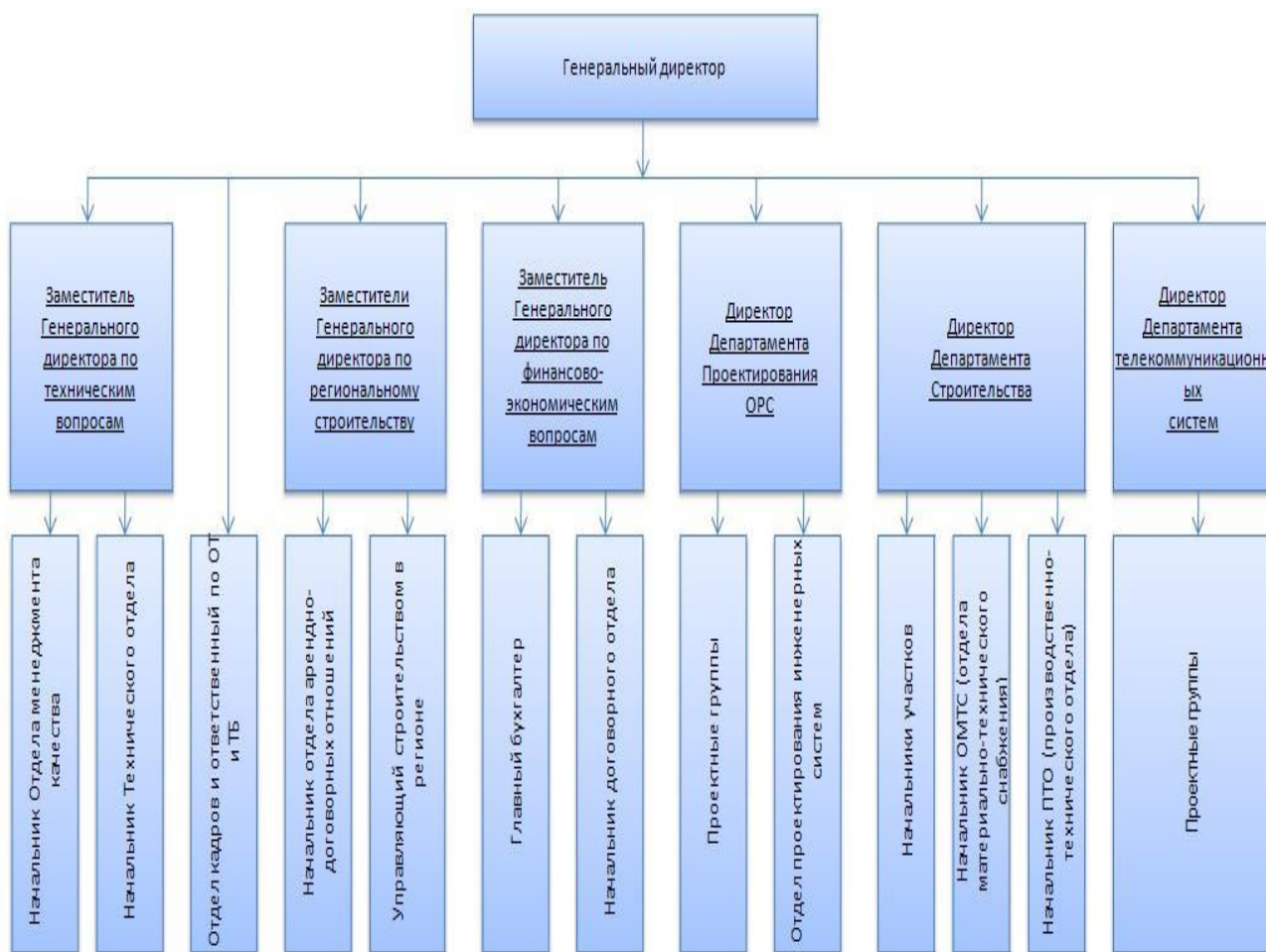


Рис.1.1. – Организационная структура ТОО «XXI»

Рассмотрим структуру активов ТОО «XXI» по данным таблицы 1.1. [2].

Таблица 1.1.

Динамика активов ТОО «ХХІ» за 2014-2016 гг., млн.тенге

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	Изменения 2016/2014	
				млн.тг.	%
Денежные средства и их эквиваленты	1 321,0	4 367,4	4 217,6	2 896,6	219,27
Прочие краткосрочные финансовые активы	-	-	30,2	-	-
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	2 578,2	1 516,5	5 310,9	2 732,7	105,99
Текущий подоходный налог	80,6	170,3	191,8	111,2	138,04
Запасы	440,0	351,9	461,3	21,3	4,84
Прочие краткосрочные активы	411,9	1 089,4	1 474,5	1 062,6	257,97
Итого краткосрочных активов	4 831,6	7 495,5	11 686,3	6 854,6	141,87
Основные средства	21 328,5	24 415,9	51 242,1	29 913,6	140,25
Нематериальные активы	304,4	584,5	3 354,4	3 050,0	1001,97
Отложенные налоговые активы	423,9	-	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	4 259,5	10 947,8	9 688,7	5 429,2	127,46
Итого долгосрочных активов	26 316,2	35 948,2	64 285,2	37 968,9	144,28
Баланс	31 147,9	43 443,7	75 971,4	44 823,6	143,91
Примечание - составлено автором по данным ТОО «ХХІ»					

Как видно из данных таблицы 1.1., в течение анализируемого периода (с 31.12.2014 по 31.12.2016) произошел стремительный рост стоимости активов – на 143,9% (до 75 971 млн.тг.). Структура активов ТОО «ХХІ» по состоянию на 31.12.2016 характеризуется большой долей долгосрочных активов, составляющих 84,6%. Соответственно, на долю краткосрочной составляющей приходится всего 15,4% от всех активов организации [3].

Увеличение совокупных активов ТОО «ХХІ» произошло, главным образом, благодаря приросту следующих видов активов:

- Запасы – 21,3 млн.тг.
- Денежные средства и эквиваленты денежных средств – 2 897 млн.тг.

На последний день анализируемого периода стоимость запасов ТОО «ХХІ» составила 461,3 млн.тг., что на 21,3 млн.тг. больше, чем на первый день анализируемого периода [4].

Увеличение величины краткосрочной дебиторской задолженности за три последних года составило 2 732,7 млн.тг.

Динамика активов ТОО «ХХІ» за 2014-2016 гг. приведена на рис. 1.2.

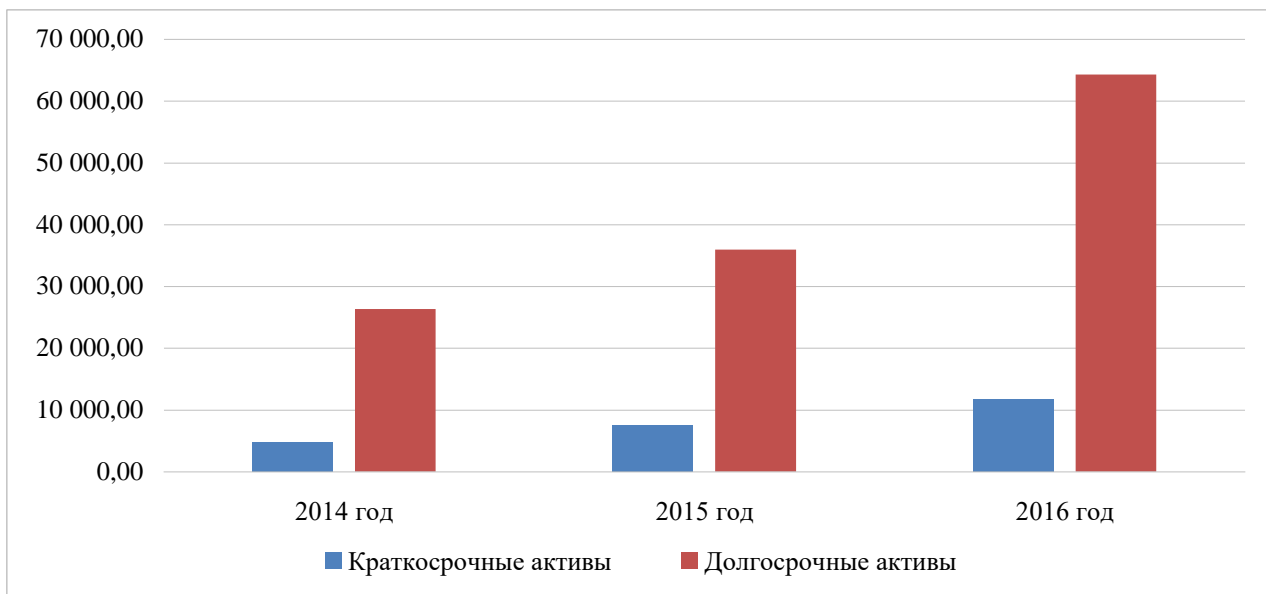


Рис. 1.2. - Динамика активов ТОО «XXI»  
за 2014-2016 гг., млн.тенге

Данные о динамике и структуре пассивов ТОО «XXI» за 2014-2016 гг. приведены в таблице 1.2.

Вместе с ростом активов наблюдался рост собственного капитала. Причем собственный капитал вырос опережающими темпами (+155,84% за весь рассматриваемый период). Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Таблица 1.2.

Динамика пассивов ТОО «XXI» за 2014-2016 гг., млн.тенге

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	Изменения 2016/2014	
				млн.тг.	%
Займы	2 447,2	5 708,5	2 904,6	457,4	18,69
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	254,9	234,5	362,2	107,2	42,07
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	3 373,2	3 365,0	9 733,7	6 360,4	188,56
Краткосрочные резервы	838,4	400,0	319,0	-519,4	-61,95
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	31,0	561,1	5,2	-25,8	-83,32
Вознаграждения работникам	1,5	15,2	260,1	258,6	17690,4
Прочие краткосрочные обязательства	124,6	924,4	79,8	-44,8	-35,96
Итого краткосрочных обязательств	7 070,8	11 345,1	14 382,5	7 311,8	103,41
Займы	14 105,4	15 266,6	41 272,3	27 166,9	192,6
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	3 116,1	2 818,0	2 447,8	-668,3	-21,45
Долгосрочные резервы	361,4	-	-	-	-

Отложенные налоговые обязательства	-	118,2	887,5		
Прочие долгосрочные обязательства	-	350,7	366,4		
Итого долгосрочных обязательств	17 582,9	18 553,5	44 973,9	27 391,0	155,78
V. Капитал					
Уставный (акционерный) капитал	5 631,5	12 241,5	12 241,5	6 610,0	117,38
Резервный капитал	244,2	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	618,5	1 303,7	4 373,5	3 755,0	607,07
Всего капитал	6 494,2	13 545,2	16 615,0	10 120,8	155,84
Баланс	31 147,9	43 443,7	75 971,4	44 823,6	143,91
Примечание - составлено автором по данным ТОО «XXI»					

Наибольший прирост в источниках финансирования («Капитал и обязательства») наблюдается по следующим показателям:

- Краткосрочная кредиторская задолженность – 6 360 млн.тг.
- Нераспределенная прибыль – 3 755 млн.тг.

Уставный капитал ТОО «XXI» составляет на 01.01.2016 года 13 081,1 млн. тенге. Сумма неоплаченного капитала по состоянию на 01.01.2016 года составила – 839,6 млн. тенге. Эмиссионный доход по финансовой помощи от ТОО «XXI» - составляет 244,2 млн. тенге.

Нераспределенный доход на 01.01.2016 года составил 4 148,4 млн. тенге. За 12 месяцев 2015 года получен чистый доход в размере 3 167,2 млн. тенге. Итого капитал на 01.01.2016 г. составляет 16 634,1 млн. тенге [5].

Более наглядно динамика обязательств и капитала ТОО «XXI» приведена на рис. 1.3.

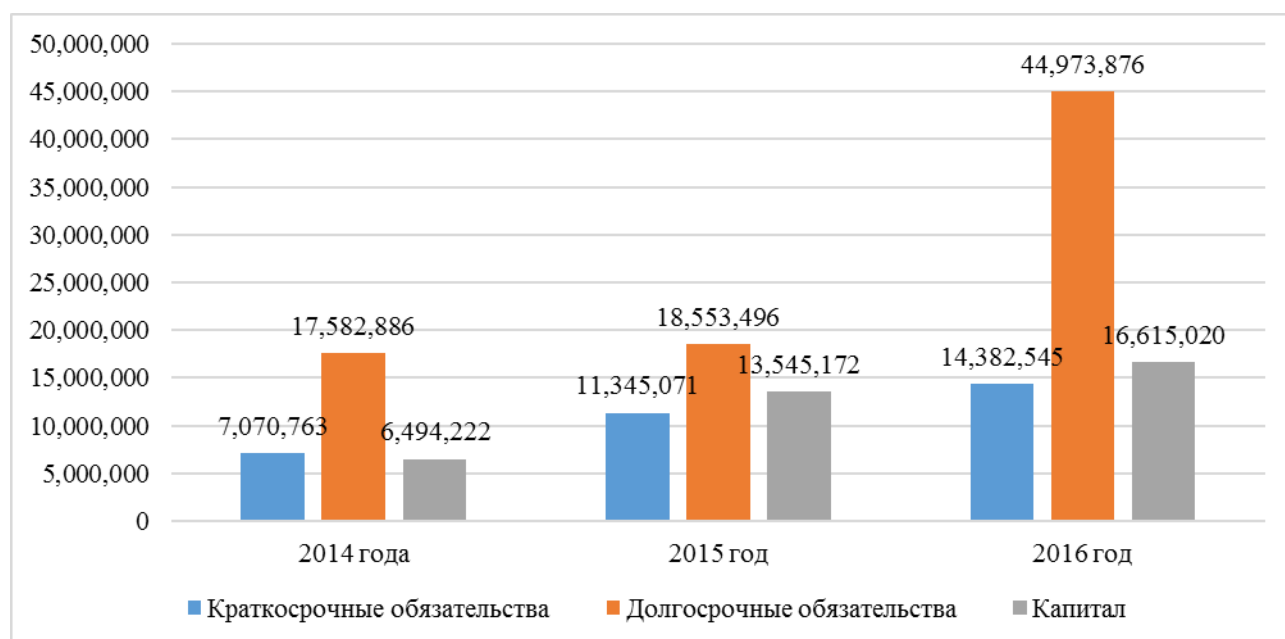


Рис. 1.3.– Динамика обязательств и капитала ТОО «XXI» за 2014-2016 гг., тыс.тенге

Далее проведем анализ финансовой устойчивости ТОО «XXI» по данным таблицы 1.3.

Таблица 1.3.

## Основные показатели финансовой устойчивости ТОО «ХХI»

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	2014	2015	2016		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент финансового левериджа	3,80	2,21	3,57	-0,22	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,5 и менее.
Коэффициент финансовой зависимости	0,79	0,69	0,78	-0,01	Отношение заемного капитала к общей сумме активов. Нормальное значение: 0,6 и менее
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,29	0,38	0,24	-0,04	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.
Индекс постоянного актива	4,05	2,65	3,87	-0,18	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации. Нормальное значение: не более 1,25.
Примечание – составлено по данным ТОО «ХХI»					

Из данных таблицы 1.3. видно, что среди коэффициентов, характеризующих структуру капитала, в первую очередь необходимо обратить внимание на коэффициент финансового левериджа и коэффициент финансовой зависимости. Оба показателя схожи по своей сути и отражают наличие или отсутствие достаточной величины собственного капитала для устойчивой работы организации. Коэффициент финансового левериджа рассчитывают как отношение заемного капитала к собственному, а коэффициент финансовой зависимости – как отношение заемного к совокупному капиталу (т.е. сумме собственного и заемного).

Коэффициент финансового левериджа на последний день анализируемого периода (31.12.2016) составил 3,57. Коэффициент финансовой зависимости за рассматриваемый период (2014–2016) практически не изменился, снизившись до 0,78 [6].

Значение коэффициента финансовой зависимости на последний день анализируемого периода (31.12.2016) негативно характеризуют финансовое положение ТОО «ХХI», доля заемного капитала слишком велика и составляет 78% от всего капитала организации. Максимально приемлемым процентом обязательств считается 60%. Чрезмерная зависимость от кредиторов может снизить финансовую устойчивость организации, особенно в случае экономической нестабильности и кризиса на рынках заемного капитала. Рекомендуется поддерживать значение коэффициента финансовой зависимости на уровне 0,6 и менее (оптимальное 0,3-0,5). Коэффициент финансовой зависимости сохранял значение, не соответствующее нормативному, в течение всего периода. Согласно принципам устойчивого развития организации, инвестиции в наименее ликвидные активы (внеоборотные активы) организация должна производить, в первую очередь, за счет наиболее долгосрочных источников финансирования, т.е. за счет собственного капитала. Показателем соблюдения данного правила выступает коэффициент, рассчитываемый как отношение внеоборотных активов к собственному капиталу организации (индекс постоянного актива). За весь анализируемый период произошло весьма значительное падение данного коэффициента – на

0,18 (до 3,87). По состоянию на 31.12.2016 значение коэффициента можно охарактеризовать как не подходящее нормативному [7]. На 31 декабря 2016 г. обязательства организации состояли из 24% краткосрочной задолженности (коэффициент краткосрочной задолженности равен 0,24). Долгосрочная задолженность наряду с собственными средствами составляет основной источник для долгосрочных инвестиций, вложений в долгосрочные активы.

На рис. 1.4. представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости ТОО «XXI» за весь анализируемый период.

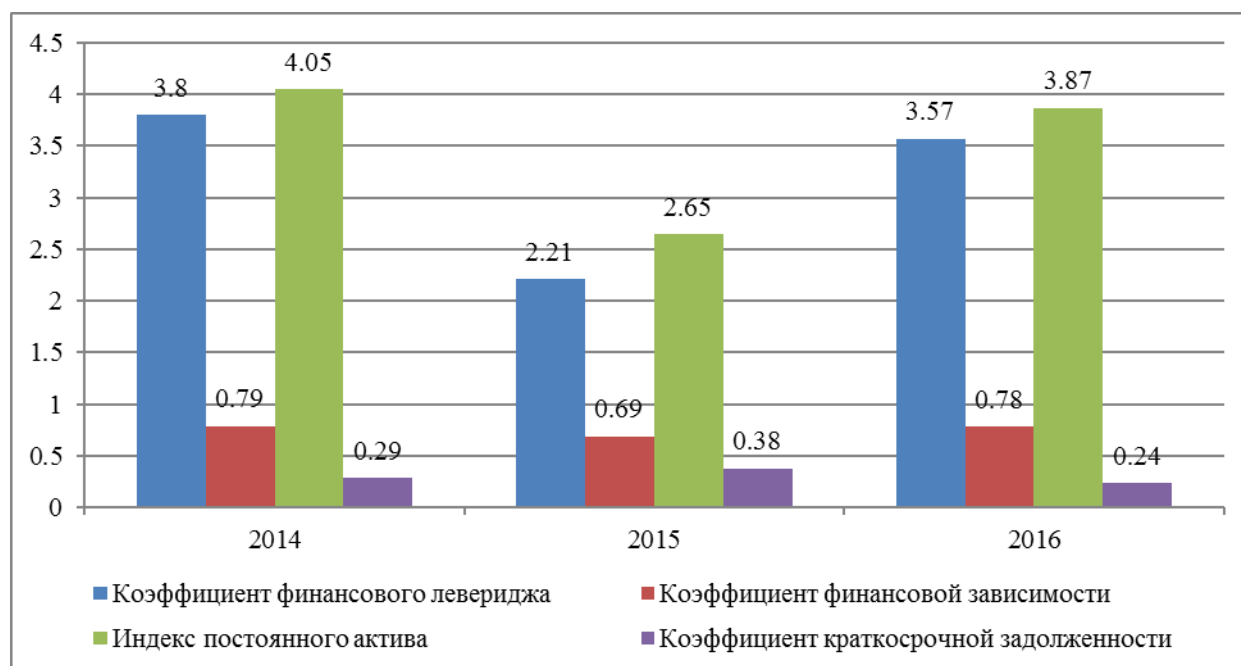


Рис. 1.4. – Динамика основных показателей финансовой устойчивости ТОО «XXI» за 2014-2016 гг.

Из данных рис. 1.4. видно, что показатели финансовой устойчивости за последние три года несколько снизились, что свидетельствует о повышении уровня зависимости компании от заемных источников финансирования и снижения доли собственного капитала в балансе.

Далее проведем анализ чистого оборотного капитала по данным таблицы 1.4.

Таблица 1.4.

#### Анализ чистого оборотного капитала

Показатель	Значение показателя			Изменение за период	
	2014 г	2015 г	2016 г	абсол.	относит. (%)
1. Чистый оборотный капитал, млн.тг.	-2 239,1	-3 849,6	-2 696,3	-457,1	-20,4
2. Запасы, млн.тг.	440,0	351,9	461,3	21,3	4,8
3. Излишек (недостаток) чистого оборотного капитала (стр.1-стр.2), млн.тг.	-2 679,1	-4 201,4	-3 157,5	-478,4	17,9
4. Коэффициент покрытия запасов	-0,20	-0,09	-0,17	0,03	-12,9

чистым оборотным капиталом. (стр.2 : стр.1) Нормальное значение: 1 и менее.					
Примечание – составлено по данным ТОО «XXI»					

Чистый оборотный капитал, рассчитываемый как разность краткосрочных активов и краткосрочных обязательств, в течение анализируемого периода очень сильно снизился на 20,4% и составил 2 696,3 млн.тенге. На протяжении всего анализируемого периода его значение отрицательно, соответственно, отрицательный и коэффициент покрытия запасов чистым оборотным капиталом. Отсюда можно сделать два вывода: либо у организации недостаточно долгосрочных источников финансирования, либо слишком большие складские запасы. Нормальной считается такая величина чистого оборотного капитала, которая соответствует размеру запасов, наименее ликвидной части оборотных активов.

Динамика выручки от оказания услуг ТОО «XXI» представлена в таблице 1.5.

Таблица 1.5.

Динамика выручки от оказания услуг ТОО «XXI» за 2014-2016 гг., млн.тенге

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016г к 2014 г	2016 г к 2015 г
Выручка от выполнения строительно-монтажных работ	13 048,9	11 856,8	17 171,4	31,6	44,8
Выручка от оказания прочих видов услуг	4 236,1	3 951,3	4 444,8	4,9	12,5
Итого выручка от оказания услуг	17 285,1	15 808,2	21 616,2	25,1	36,7
Примечание - составлено автором по данным ТОО «XXI»					

Данные таблицы 1.5. свидетельствуют, что выручка от оказанных услуг в отчетном году по сравнению с предыдущими годами имеет тенденцию к росту и составила 17 171,4 млн.тенге.

Таким образом, обобщая вышеизложенное можно сделать вывод о росте показателей доходности и прибыльности деятельности ТОО «XXI» в 2016 году по сравнению с показателями 2014 года и 2015 года. В целом, большое влияние на увеличение показателей доходности исследуемого предприятия оказало значительный рост выручки предприятия в 2016 году по сравнению с 2014 годом.

Денежные потоки являются одной из важнейших категорий в управлении предприятием. Выше мы уже говорили о том, что прибыль не может в полной мере отражать результаты работы предприятия, потому как выручка предприятия формируется с использованием метода начисления. Иными словами, предприятие отражает выручку от реализации, когда услуги оказаны, но денежные средства за них еще не поступили. Таким образом, у предприятия образуется дебиторская задолженность, которая впоследствии может быть и вовсе не погашена. Для устранения данного недостатка управленческому звену предприятия необходимо дополнительно проводить анализ поступления и расходования денежных средств на предприятии [8].

Цель проведения анализа потоков денежных средств предприятия заключается в определении основных причин недостатка (дефицита) или избытка денежных средств по результатам осуществления хозяйственной деятельности за определенный период. При этом необходимо подробно рассмотреть каждый из источников поступлений денежных средств на предприятие и основные направления их расходования. Именно рассмотрение поступлений и



расходований денежных средств позволяет понять, какие операции способствовали формированию этого дефицита или избытка. Данный анализ призван дополнить методику оценки прибыльности, платежеспособности и ликвидности предприятия, и тем самым реально оценить финансовое состояние организации [9]. Для начала, как требует того современная модель анализа потоков денежных средств, рассмотрим структуру потоков денежных средств ТОО «ХХI» по трем основным видам деятельности, а именно: операционной, инвестиционной и финансовой. Данный структурный анализ, который еще называют прямым анализом, основан на анализе бухгалтерской формы №4 «Отчет о движении денег».

Движение денежных средств в разрезе операционной деятельности ТОО «ХХI» приведено в таблице 1.6..

Таблица 1.6.

Движение денежных средств в разрезе операционной деятельности, млн. тенге

Наименование показателей	2014 г	2015 г	2016 г	Изменения 2016 к 2014 г.	
				млн.тг.	%
1. Поступление денежных средств, всего	18 737,1	21 541,7	20 001,6	1 264,5	6,75
в том числе:					
реализация товаров и услуг	17 851,3	19 136,2	16 918,0	-933,3	-5,23
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	637,5	1 001,3	2 009,3	1 371,9	215,22
прочие поступления	248,4	1 404,2	1 074,3	825,9	332,56
2. Выбытие денежных средств, всего	13 362,1	13 706,0	15 197,2	1 835,1	13,73
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	5 586,1	5 614,3	6 785,3	1 199,2	21,47
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	1 432,5	468,5	305,9	-1 126,6	-78,64
выплаты по оплате труда	2 762,9	3 169,7	2 462,5	-300,4	-10,87
выплата вознаграждения	1 794,4	2 736,2	3 387,3	1 592,9	88,77
подходный налог и другие платежи в бюджет	1 047,5	785,2	1 075,9	28,3	2,70
прочие выплаты	738,6	932,0	1 180,3	441,8	59,81
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	5 375,1	7 835,7	4 804,4	-570,6	-10,62
Примечание - составлено автором по данным ТОО «ХХI»					

По данным таблицы 1.6. можно сделать следующие выводы: наибольший приток денежных средств от текущей деятельности поступил в 2015 году в размере 21 541,7 млн.тг. Причем основная сумма поступлений, примерно 88,8%, приходится на поступления от реализации товаров и услуг в размере 19 136,2 млн.тг., а затем на прочие поступления - около 7,3%. В 2016 году приток денежных средств вырос на 6,75% по сравнению с 2014 годом, в основном из-за увеличения притока от авансов, полученных от покупателей и заказчиков. Рост прочих поступлений составил 825,9 млн.тенге. Таким образом в 2016 году по сравнению с 2014 годом наблюдается увеличение «притока» по основной деятельности на 6,75%.

«Отток» денежных средств от операционной деятельности, увеличивался

соответственно росту «притока» денежных средств. Наибольшие суммы оттока денежных средств в анализируемом периоде были связаны с перечислением средств поставщикам за товары и услуги в 2014 году это 41,8% от общего оттока денежных средств, в 2015 году это примерно 40,9% от общего оттока, и в 2016 году это 44,6% от общего оттока. Учитывая то, что поступлений и выплат денежных средств по операционной деятельности с каждым годом все больше, соотношение их таково, что чистая сумма денежных средств за 2015-2016 гг. положительна [10].

В 2016 году в результате текущей деятельности приток денежных средств превышает отток денежных средств. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности за три последних года снизилась на 570,6 млн.тенге или на 10,62%.

Данные о движении денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности приведены в таблице 1.7.

Таблица 1.7.

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности, млн.тенге

Наименование	2014 г	2015 г	2016 г	Изменения 2016 г. к 2014 г.	
				млн.тг.	%
1. Поступление денежных средств	0,0	268,7	30,0	30,0	100
прочие поступления	0,0	268,7	30,0	30,0	100
2. Выбытие денежных средств, всего	12 452,3	30 763,5	14 976,3	2 524,0	20,3
в том числе:					
приобретение основных средств	12 106,1	30 731,8	14 938,7	2 832,6	23,4
приобретение нематериальных активов	346,2	1,7	–	-346,2	-100
прочие выплаты	–	30,0	37,6	37,6	100
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-12 452,3	-30 494,8	-14 946,3	-2 494,0	20,0
Примечание - составлено автором по данным ТОО «XXI»					

Исходя из данных таблицы 1.7. можно сделать следующие выводы:

В анализируемом периоде (2014-2016 гг.) на предприятии наблюдается небольшой приток денежных средств от инвестиционной деятельности. За три последних года он увеличился на 30 млн.тенге. Отток денежных средств от инвестиционной деятельности - это в основном от приобретения основных средств, вырос за 2014-2016гг. на 2 524 млн.тенге или на 20,3%. Таким образом, чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности составила в 2014 году 12 452,3 млн.тг. В 2015 году чистый отток денежных средств составил 30 494,8 млн.тг, в основном от приобретения основных средств.

Анализ движения денежных средств в разрезе финансовой деятельности приведен в таблице 1.8.

Таблица 1.8.

## Движение денежных средств в разрезе финансовой деятельности

Наименование	2014 г	2015 г	2016 г	Изменения 2016 г. к 2014 г.	
				млн.тг.	%
1	2	3	4	5	6
1. Поступление денежных средств, всего	24 111,4	32 276,0	13 154,0	-10 957,3	-45,4
в том числе:					
эмиссия финансовых инструментов	6 610,0	–	–	-6 610,0	-100,0
получение займов	17 501,4	32 276,0	13 154,0	-4 347,3	-24,8
2. Выбытие денежных средств, всего	13 987,7	9 766,7	2 507,1	-11 480,6	-82,1
в том числе:					
погашение займов	13 536,9	9 413,5	2 227,4	-11 309,5	-83,5
выплата дивидендов	127,5	83,7	–	-127,5	-100,0
прочие выбытия	323,3	269,4	279,8	-43,5	-13,5
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	10 123,7	22 509,3	10 646,9	523,3	5,2
Примечание - составлено автором по данным ТОО «XXI»					

На основе данных таблицы 1.8. можно сделать следующие выводы, приток денежных средств по финансовой деятельности наблюдается на протяжении всех последних трех лет – в основном за счет получения займов.

Притоки денежных средств в 2016 гг. превышают оттоки, поэтому чистая сумма денежных средств составляет 10 646,9 млн.тенге, увеличившись по сравнению с 2014 годом на 5,2%. Данные по притокам и оттокам денежных средств в общем за 2014-2016 год можно увидеть в таблице 1.9..

Таблица 1.9.

## Динамика денежных потоков ТОО «XXI»

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Изменения	
				2016 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Положительный денежный поток, млн. тг	15 498,7	30 345,0	15 451,4	-47,3	-14 893,6
Отрицательный денежный поток, млн тг.	12 452,3	30 494,8	14 946,3	2 494,0	-15 548,5
Чистый денежный поток млн.тг	3 046,4	-149,8	505,1	-2 541,3	654,9
Примечание - составлено автором по данным ТОО «XXI»					

В 2014 году положительный денежный поток составил 15 498 707 тыс.тг, а отток 12 452,3 млн.тг, таким образом, чистый денежный поток, рассчитываемый как разница между положительным и отрицательным денежными потоками, составил 3 046,4 млн. тг. В 2015 году сумма чистого денежного потока снизилась до 149,8 млн. тг. А в 2016 году притоки денежных средств были выше, чем оттоки, и чистый денежный поток в этом году равен 505,1 млн.тг.

Важным дополнением к произведенному анализу потоков денежных средств является коэффициентный метод анализа. Использование данного метода направлено на выявление отклонений фактических показателей от базисных или плановых, также расчет коэффициентов позволяет судить об эффективности использования денежных средств на предприятии.

Таким образом, по исследуемому предприятию наблюдается положительная тенденция, что отражает эффективность формирования потоков денежных средств: расходования и поступлений денежных средств. Однако, что касается роста значений показателя рентабельности среднего остатка денежных средств, то здесь не все так однозначно. Дело в том, что вместе с ростом прибыли сокращался остаток денежных средств за период. Это может негативно сказаться на абсолютной ликвидности (платежеспособности) предприятия. Предприятию необходимо иметь долю денежных активов, соответствующую его потребностям.

Анализ динамики приведенных выше показателей позволяет оценить деятельность по формированию потоков денежных средств ТОО «ХХІ» как не совсем эффективную.

### **Список литературы**

- 1 Устав ТОО «ХХІ»
- 2 Финансовая отчетность ТОО «ХХІ»
- 3 Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская и др. – М.: ТК Велби, Проспект, 2011. – 360 с.
- 4 Надыров А.Ф. Анализ хозяйственной деятельности предприятий: Учебное пособие. Караганда: КарГТУ, 2012. – 687 с.
- 5 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 с.
- 6 Сорокина Е.М. Анализ потоков денежных средств предприятия: теория и практика: учеб.пособие / Е.М.Сорокина. - М.: Финансы и статистика, 2012. – 176 с.
- 7 Акиваев А.Б. Анализ потоков денежных средств организации // Аудит и финансовый анализ, 2014. – №6. – С.12-15
- 8 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
- 9 Анисимов А.Ю. Организационные аспекты системы механизма управления потоками денежных средств// Вестник НГУ, 2013. - №2. – С. 67-73.
- 10 Лигоненко Л. А. Управление денежными потоками: учеб. пособ.- К.: КНТЭУ, 2012. - 327 с.