

Таким образом, в Республике Беларусь существуют проблемы международного кредитования, но определенный потенциал и предпосылки также имеются. Для развития новых видов международного кредита в стране необходимо усовершенствовать законодательную базу, активно участвовать в деятельности международных организаций, повышать кредитный рейтинг страны и создавать благоприятные условия для привлечения иностранных инвестиций.

Список использованных источников

1. Лайпанова, З. М. Международный кредит: сущность и формы / З. М. Лайпанова, З. И. Гебенова // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2022. – № 5. – С. 1644–1649.
2. Сулейманова, А. К. Международный кредит: теоретический аспект / А. К. Сулейманова, З. Б. Алиева // Экономика и социум : междунар. журнал прикладных наук и технологий. – 2014. – № 4 (13). – С. 1118–1121.
3. Национальный банк Республики Беларусь. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 11.12.2023.
4. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.belstat.gov.by/viewer/?doclink=https://www.belstat.gov.by/upload-belstat/upload-belstat-excel/Oficial_statistika/2023/invest_2309.xls#1. – Дата доступа: 12.12.2023.

УДК 336.74

ЭТАПЫ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Езепчик Е. И., Толочко Я. А.

Нарушевич Г. Г., м. э. н., старший преподаватель

Гродненский государственный университет им. Я. Купалы, г. Гродно, Республика Беларусь

Аннотация. Анализ движения денежных потоков необходим организации, поскольку финансовое благополучие организации во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Правильное использование результатов анализа помогает обеспечить организацию необходимыми денежными средствами, выявить возможности увеличения выручки от реализации и повысить эффективность структуры используемых средств.

Ключевые слова: денежные потоки, анализ, показатели синхронности и равномерности денежного потока, основные индикаторы платежеспособности организации, коэффициент эффективности денежных потоков, коэффициент рентабельности положительных денежных потоков.

STAGES OF ANALYSIS OF CASH FLOW OF AN ORGANIZATION

Ezepchik E. I., Tolochko Y. A.

Narushevich G. G., M M. Econ., Senior lecturer

Yanka Kupala State University of Grodno, Grodno, Republic of Belarus

Annotation. Analysis of cash flows is necessary for an enterprise, since the financial well-being of an enterprise largely depends on the influx of cash to cover its obligations. Correct use of the analysis results helps to provide the enterprise with the necessary funds, identify opportunities to increase sales revenue and increase the efficiency of the structure of the funds used.

Key words: cash flows, analysis, indicators of synchronicity and uniformity of cash flow, main indicators of the solvency of the enterprise, cash flow efficiency ratio, profitability ratio of positive cash flows.

Денежные потоки являются важнейшим самостоятельным объектом финансового управления организации, который помогает достигнуть поставленных текущих и стратегических целей организации и способствует формированию позитивных финансовых результатов.

Под денежными потоками организации целесообразно рассматривать совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельностью организации.

Основной целью анализа денежных потоков является обеспечение финансового равновесия организации в процессе его деятельности и развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Достижение сформулированной цели предполагает решение следующих задач:

- определение источников поступления и направлений расходования денежных средств;
- определение факторов, оказывающих на денежные потоки прямое и косвенное воздействие;
- расчет уровня достаточности поступления денежных средств;
- выявление причин дефицита (избытка) денежных средств;
- оценка потребности в дополнительном привлечении денежных средств;
- определение сбалансированности притока и оттока денежных средств по объему и во времени;
- оценка эффективности использования денежных средств;
- и, как следствие, выявление резервов и путей поддержания определенного уровня абсолютной ликвидности организации [4, с. 129].

Для эффективного проведения анализа денежных потоков коммерческой организации и получения результата необходима определенная последовательность его проведения. Общий алгоритм проведения комплексного анализа денежных потоков представлен на рисунке 1.



Рисунок 1 – Этапы анализа денежных потоков организации

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [1; 4, с. 129]

Рассмотрим более детально каждый этап анализа денежных потоков организации.

На первом этапе проводится анализ денежных средств организации, которые представлены фактически в наличии на момент оценки. Источником информации выступает Бухгалтерский баланс организации и Отчет о движении денежных средств, а также внутренние первичные учетные документы организации.

На втором этапе проводится количественный анализ объема входящего (поступления денежных средств) денежного потока, исходящего (расходования денежных средств) денежного потока и анализ динамики их размера за определенный период (абсолютное и относительное отклонение). При этом входящий денежный поток определяется как сумма поступления денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

организации, а исходящий денежный поток – сумма расходования денежных средств в ходе осуществления каждого вида деятельности.

Объем денежных потоков можно определить на основании использования информации Отчета о движении денежных средств организации.

На третьем этапе проводится исследование состава (структуры) входного и выходного денежных потоков организации.

Этот анализ позволит точнее определить направления притока денежных средств, их регулярность и спрогнозировать приток средств и направления их использования по соответствующим направлениям.

На четвертом этапе проводится анализ ритмичности и синхронности денежных потоков организации. Ритмичность показывает поступление денежных средств в равные промежутки времени одинакового объема. Синхронность денежных средств – это совпадение поступления и расходования средств.

Для определения синхронности и ритмичности денежных потоков организации используют показатели, которые приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Расчет показателей синхронности и равномерности денежного потока организации

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Экономическая характеристика
Синхронность поступления и расходования денежных потоков	$\sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (N_n - V_n)^2}{n}}$	показывает соответствие во времени и по объемам поступлений и расходования денежных потоков
Равномерность или среднеквадратическое отклонение поступления денежных средств	$\sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (\bar{N} - N_n)^2}{n}}$	показывает насколько равномерно поступают денежные средства в течение исследуемого периода
Коэффициент вариации поступления денежных средств	$\frac{\sigma_n}{\bar{N}} * 100$	показывает степень неравномерности положительного денежного потока
Коэффициент вариации расходования денежных средств	$\frac{\sigma_v}{\bar{V}} * 100$	определяет степень неравномерности расходования денежных средств
Равномерность или среднеквадратичное отклонение расходования денежных средств	$\sqrt{\frac{\sum_{t=1}^n (\bar{V} - V_n)^2}{n}}$	показывает, как исходящий денежный поток распределяется во времени в течение отчетного периода, диапазон колебания выходного денежного потока
Коэффициент равномерности поступления денежных средств	$100 - V_n$	характеризует степень равномерности поступления денежных средств
Коэффициент равномерности расходования денежных средств	$100 - V_v$	указывает на степень равномерности и ритмичности исходящего денежного потока
Условные обозначения: N – поступление денежных средств; V – расходование денежных средств; σ – средний размер поступления (расходования) денежных средств; n – количество дней в периоде		

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [3;4, с. 130]

На пятом этапе осуществляется анализ достаточности денежных средств организации, в рамках которого возможно оценивать сбалансированность и ликвидность денежного потока с помощью показателей, представленных в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет показателей синхронности и равномерности денежного потока организации

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент ликвидности денежного потока	Общая сумма поступлений / Общая сумма платежей	Отражает рост или снижение остатка денежных средств на конец исследуемого периода (рекомендуемое значение < 1)
Коэффициент достаточности денежных потоков	Чистый денежный поток / (Возврат кредитов + выплаченные дивиденды + изменение запасов)	Отражает способность организации за счет собственных источников финансировать свою деятельность
Коэффициент обеспеченности денежными средствами	(Остаток денежных средств на начало периода + поступление денежных средств за период) / Общая сумма расхода денежных средств за период	Отражает степень реальной платежеспособности организации
Коэффициент потребления денежных средств	Расходование денежных средств / Общее поступление денежных средств	Отражает величину расходования денежных средств на 1 руб. их поступлений

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [4, с. 132]

На шестом этапе осуществляется оценка платежеспособности организации, то есть возможности погашения обязательств с использованием денежных средств. И. Я. Лукаевич и П. Е. Жуков выделяют следующие основные индикаторы, характеризующие платежеспособность организации и представленные в таблице 3 [2].

Таблица 3 – Основные индикаторы платежеспособности организации

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Экономическая характеристика
Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства / Краткосрочные обязательства	Отражает степень покрытия краткосрочных обязательств денежными средствами организации (рекомендуемое значение < 1)
Коэффициент утраты платежеспособности	$(K1ф + 3/T (K1ф - K1н)) / K1н$ норм, где K1ф – фактическое значение коэф. текущей ликвидности; K1н – коэф. текущей ликвидности в начале периода; K1норм – нормативное значение коэф. текущей ликвидности; K1норм = 2; 3 – период утраты платежеспособности организации в месяцах; T – отчетный период в месяцах	Отражает вероятность ухудшения платежеспособности компании в течении следующих 3 месяцев после отчетного периода (рекомендуемое значение > 1)

Примечание – Источник: собственная разработка на основании [2;4, с. 132]

Седьмой этап, целью которого является определение результативности управленческих решений относительно денежных потоков организации и их влияние на состояние равновесия и обеспечения развития организации в целом, является завершающим.

Для анализа эффективности управления денежными потоками организации возможно использование следующих коэффициентов:

– коэффициент эффективности денежных потоков (Кэдп) – обобщающий показатель эффективности денежных потоков, отражает уровень генерирования денежными расходами чистого денежного потока и рассчитывается по формуле (1)

$$\text{Кэдп} = \frac{\text{Сумма чистого денежного потока}}{\text{Общая сумма денежных платежей}} \quad (1)$$

– коэффициент рентабельности положительных денежных потоков (Крпдп) – показатель, отражающий долю чистой прибыли в совокупном денежном притоке организации, рассчитывается по формуле (2)

$$\text{Кэд} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Положительный денежный поток}} \quad (2)$$

Следует также отметить, что в процессе каждого этапа необходимо проведение анализа факторов, влияющих на состояние денежных потоков. Особенно следует уделять внимание анализу факторов влияния на денежные потоки на третьем этапе, четвертом этапе, пятом и шестом этапах.

Исходя из всего вышесказанного, анализ движения денежных потоков необходим организации, поскольку финансовое благополучие организации во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Правильное использование результатов анализа помогает обеспечить организацию необходимыми денежными средствами, выявить возможности увеличения выручки от реализации и повысить эффективность структуры используемых средств.

Список использованных источников

1. Зайко, А. Г. Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия энергетического машиностроения / А. Г. Зайко // Наукоедение : Интернет-журнал. – 2017. – Т. 9. № 2.
2. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками: учебник / И. Я. Лукасевич, П. Е. Жуков. – М. : Инфра-М, 2016. – 184 с.
3. Налетова, Е. В. Методы анализа денежных средств / Е. В. Налетова // Дискурс. – 2017. – № 5 (7). – С. 172–278.
4. Фурсова, Ю. А. Структура анализа денежных средств / Ю. А. Фурсова // Journal of Economy and Business. – 2019. – № 11. – С. 128–133.

УДК 330.4

МЕТОДЫ МАТЕМАТИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В УПРАВЛЕНИИ МАРКЕТИНГОМ

Кошеленко В. С., Перепечко А. В., Синяк К. А.

Сверлов А. С., к. э. н., доцент

Белорусский государственный экономический университет, г. Минск

Подготовлены в рамках исследований, выполняемых СНИЛ «Поиск» БГЭУ

Аннотация. В статье рассматриваются методы математического анализа, применяемые в управлении маркетингом. Отдельно рассматриваются основные виды, направления, преимущества и недостатки, а также трудности при использовании математических методов в маркетинге. Обоснована актуальность темы и даны прогнозы по развитию метода.

Ключевые слова: математический анализ, управление маркетингом, анализ рынка, прогнозирование рынка, оценка эффективности, статистические методы.