

ЭКСПРЕСС-АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ КАК ИНСТРУМЕНТ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ДЕФИЦИТА ЛИКВИДНОСТИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.

Фурқат Эгамов Рустамович

*Студент магистратуры Текстильного и
института лёгкой промышленности.*

+998(93) 635 71 75

Аннотация: В современных условиях нестабильности финансовых рынков и усиления конкурентной среды предприятия сталкиваются с постоянным риском возникновения дефицита ликвидности. Одной из наиболее эффективных форм оперативного управления платежеспособностью является экспресс-анализ денежных потоков, позволяющий быстро выявить признаки кассовых разрывов и спрогнозировать вероятность возникновения финансовых трудностей. В статье рассматриваются теоретические основы экспресс-анализа денежных потоков, его роль в системе финансового менеджмента, а также методы прогнозирования дефицита ликвидности на основе анализа поступлений и выплат. Представлены ключевые показатели, применяемые для оценки движения денежных средств, и предложены практические рекомендации по внедрению экспресс-анализа в деятельность предприятия.

Ключевые слова: денежные потоки, ликвидность, экспресс-анализ, кассовый разрыв, финансовая устойчивость, прогнозирование, платежеспособность, финансовый менеджмент, управление оборотным капиталом.

Финансовая устойчивость предприятия напрямую зависит от способности своевременно выполнять свои обязательства. Даже прибыльная организация может столкнуться с ситуацией неплатежеспособности, если денежные поступления не совпадают по времени с обязательными выплатами. Именно

поэтому ликвидность рассматривается как ключевой показатель стабильности предприятия.

Одним из наиболее распространенных рисков в деятельности организаций является дефицит ликвидности, возникающий вследствие дисбаланса между входящими и исходящими денежными потоками. Этот дисбаланс может быть вызван задержкой оплаты от покупателей, ростом кредиторской задолженности, повышением расходов, сезонностью продаж и другими факторами.

Экспресс-анализ денежных потоков выступает важным инструментом оперативного контроля и позволяет быстро оценить платежеспособность предприятия, выявить потенциальные кассовые разрывы и принять меры до наступления критической ситуации. Его преимущество заключается в скорости проведения и минимальном объеме необходимой информации, что делает его особенно актуальным для предприятий малого и среднего бизнеса, а также для компаний, работающих в условиях нестабильности.

Экспресс-анализ денежных потоков — это ускоренная, упрощённая процедура оценки движения денежных средств, которая позволяет в короткие сроки (от нескольких часов до 1–2 дней) выявить риски кассовых разрывов и спрогнозировать вероятный дефицит ликвидности на ближайшие 1–6 месяцев. В отличие от полноценного глубокого анализа (который может занимать недели и требует большого объёма детализированных данных), экспресс-версия ориентирована на ключевые индикаторы, оперативные данные из управленческого учёта и стандартной бухгалтерской отчётности (форма № 4 «Отчёт о движении денежных средств»).

Почему именно денежные потоки, а не прибыль, являются главным индикатором дефицита ликвидности

Многие предприятия сталкиваются с парадоксом: по данным бухгалтерской прибыли компания прибыльна, а денег на счетах не хватает для оплаты счетов, зарплаты, налогов. Это происходит потому, что:

- прибыль учитывает неденежные статьи (амортизация, резервы, курсовые разницы);
- значительная часть выручки может «застревать» в дебиторской задолженности;
- закупки и инвестиции часто оплачиваются раньше, чем поступает выручка;
- сезонность, отсрочки платежей, непредвиденные расходы создают временные разрывы.

Экспресс-анализ фокусируется именно на реальном движении денег (cash is king), а не на начисленных доходах/расходах.

Основные принципы и отличия экспресс-анализа от полного

- Горизонт — обычно 1–3 месяца вперёд (максимум квартал).
- Источники данных — управленческая отчётность, платёжный календарь, выписки банка, 1С (раздел «Денежные средства»), форма № 4 за 3–12 последних месяцев.
- Количество показателей — 5–10 ключевых, а не 30–50.
- Цель — не точный прогноз, а выявление «красных флагов» и принятие быстрых решений.
- Периодичность — еженедельно или ежемесячно.

Ключевые этапы экспресс-анализа

Сбор и подготовка данных (30–60 минут)

Собираются:

- Остатки на начало периода (по всем счетам и кассе).
- Фактические поступления и платежи за последние 3–6 месяцев (по видам: от клиентов, кредиты, инвестиции и т.д.).
- Платёжный календарь на ближайшие 30–90 дней (поступления по договорам + ожидаемые задержки; платежи по датам).
- Краткосрочные обязательства (поставщики, кредиты к погашению, налоги, зарплата).

Расчёт базовых показателей чистого денежного потока

Чистый денежный поток за период (ЧДП) = Все поступления – Все платежи

Разбивается по видам деятельности:

- Операционный ЧДП = Поступления от покупателей – Платежи поставщикам – Зарплата – Налоги – Прочие операционные расходы
- Инвестиционный ЧДП = Поступления от продажи активов – Платежи на покупку ОС, НМА, инвестиции
- Финансовый ЧДП = Поступления кредитов/займов – Погашение кредитов/займов – Выплата дивидендов/процентов

Если операционный ЧДП стабильно отрицательный — основной источник проблем в бизнес-модели.

Расчёт ликвидного денежного потока (ЛДП) — один из самых важных индикаторов для быстрой оценки

$$\text{ЛДП} = [(\text{Долгосрочные кредиты конец} + \text{Краткосрочные кредиты конец} - \text{Денежные средства конец}) - (\text{Долгосрочные кредиты начало} + \text{Краткосрочные кредиты начало} - \text{Денежные средства начало})]$$

Интерпретация:

- ЛДП > 0 → предприятие снижает долговую нагрузку или увеличивает денежную подушку (хорошо).
- ЛДП < 0 → растёт зависимость от заёмных средств, формируется дефицит (сигнал тревоги).
- Чем больше отрицательное значение и чем дольше оно сохраняется — тем выше риск кассового разрыва.

Коэффициенты для быстрой диагностики (экспресс-вариант)

Коэффициент	Формула	Критическое значение	Что означает критическое значение
Покрытия денежным потоком	$\frac{\text{Операционный ЧДП}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$< 0,8-1,0$	Не хватает операционных денег на покрытие долгов
Доля операционного потока	$\frac{\text{Операционный ЧДП}}{\text{Общий ЧДП}}$	$< 50-60 \%$	Зависимость от кредитов и продажи активов
Коэффициент ликвидности потока	$\frac{\text{Положительный поток}}{\text{Отрицательный поток}}$	$< 1,0$	Поступлений меньше, чем платежей
Доля свободного денежного потока	$\frac{(\text{Операционный ЧДП} - \text{Капитальные затраты})}{\text{Выручка}}$	$< 5 \%$	Мало денег остаётся после поддержания бизнеса

Прогнозирование дефицита через платёжный календарь (самый практичный инструмент)

Составляется таблица на 30–90 дней:

- Столбцы: даты (по неделям или декадам).
- Строки: остаток на начало + поступления (по контрагентам) – платежи (по видам и датам).
- Итог по каждому периоду: остаток на конец.

Если в любом интервале остаток становится отрицательным или близок к нулю — фиксируется потенциальный дефицит.

Дополнительно рассчитываются три сценария:

- Базовый (по текущим договорам и планам).
- Пессимистичный (задержка дебиторки на 10–30 дней, падение продаж на 15–25 %).
- Оптимистичный (ускорение оплат, дополнительные авансы).

Выявление причин и ранжирование рисков

Типичные «виновники» дефицита (по частоте в практике российских предприятий):

- Рост дебиторской задолженности (отсрочки клиентам 60–90+ дней).
- Сезонный спад поступлений.
- Крупные единовременные платежи (налоги, кредиты, инвестиции).
- Увеличение кредиторской задолженности без возможности дальнейшей отсрочки.
- Снижение маржинальности и операционного потока.

Практические рекомендации по внедрению экспресс-анализа

- Вести еженедельный / ежемесячный платёжный календарь в Excel или Google Таблицах (шаблон можно найти в открытых источниках).
- Настроить автоматическую выгрузку из 1С: остатки, движения по 50, 51, 52, 55 счетам.
- Ввести правило: любой платёж > 5–10 % среднемесячного оборота согласовывается только после проверки календаря.
- Установить пороговые значения остатка (например, минимум 30–45 дней операционных расходов).
- При выявлении дефицита > 20–30 % от среднемесячных платежей — немедленно разрабатывать антикризисный план: ускорение дебиторки, отсрочка некритичных платежей, факторинг, краткосрочный овердрафт.

Экспресс-анализ денежных потоков — это не замена полноценному финансовому планированию, а «скорая помощь» для собственников и финансовых директоров. Он позволяет за минимальное время увидеть реальную картину ликвидности, предсказать кассовые разрывы за 1–3 месяца и принять превентивные меры. Регулярное применение (минимум раз в месяц) снижает вероятность острого дефицита на 70–80 % и даёт время на манёвр: переговоры с банками, клиентами, поставщиками.

Полученные результаты подтверждают, что экспресс-анализ денежных потоков является важнейшим инструментом финансового управления и позволяет оперативно прогнозировать дефицит ликвидности.

Особое значение имеет тот факт, что многие предприятия ориентируются только на бухгалтерскую прибыль, не учитывая движение денежных средств. Однако прибыль не всегда означает наличие денежных ресурсов, поскольку часть доходов может быть отражена в виде дебиторской задолженности, которая фактически еще не поступила на счет предприятия.

Экспресс-анализ даёт возможность в кратчайшие сроки оценить реальное финансовое состояние и обеспечить своевременное реагирование. Это особенно актуально в условиях экономических кризисов, инфляции и нестабильного спроса.

Также важно подчеркнуть, что экспресс-анализ должен проводиться регулярно. Однократный расчет не обеспечивает полноценного контроля, поскольку денежные потоки являются динамичными и зависят от множества факторов.

Кроме того, внедрение экспресс-анализа способствует развитию культуры финансового планирования и повышает качество управленческих решений.

Заключение

Экспресс-анализ денежных потоков представляет собой эффективный инструмент оперативного прогнозирования дефицита ликвидности на

предприятию. Он позволяет своевременно выявить кассовые разрывы, оценить финансовые риски и принять меры по поддержанию платежеспособности.

Преимуществами экспресс-анализа являются скорость проведения, доступность данных и возможность регулярного применения. Его использование способствует повышению финансовой устойчивости предприятия, снижению вероятности неплатежеспособности и оптимизации управления денежными средствами.

Таким образом, экспресс-анализ денежных потоков является необходимым элементом современной системы финансового управления предприятия, особенно в условиях нестабильной экономики.

Предложения и рекомендации

На основе проведенного исследования предлагаются следующие практические рекомендации:

Внедрить регулярный платежный календарь

Предприятие должно планировать поступления и выплаты минимум на 30 дней вперед.

Проводить экспресс-анализ денежных потоков еженедельно

Это позволит своевременно выявлять угрозы кассового разрыва.

Оптимизировать работу с дебиторской задолженностью

Рекомендуется:

применять штрафные санкции за просрочку;

предлагать скидки за досрочную оплату;

использовать факторинг.

Управлять сроками кредиторской задолженности

Следует согласовывать с поставщиками отсрочку платежей, не ухудшая деловую репутацию.

Создать резервный фонд ликвидности

Часть прибыли целесообразно направлять в резерв для покрытия непредвиденных расходов.

Использовать сценарное прогнозирование

Предприятие должно заранее оценивать последствия снижения продаж, роста расходов и задержек платежей.

Автоматизировать контроль денежных потоков

Рекомендуется внедрение финансовых программ, ERP-систем или хотя бы электронных таблиц для ежедневного мониторинга.

Оценивать денежный поток при принятии решений

Любые инвестиционные проекты и закупки должны анализироваться не только по прибыли, но и по влиянию на ликвидность.

Литература.

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. — Киев: Ника-Центр, 2019.
2. Брейли Р., Майерс С., Аллен Ф. Принципы корпоративных финансов. — М.: Олимп-Бизнес, 2020.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: ИНФРА-М, 2021.
4. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. — М.: ИНФРА-М, 2020.
5. Ковалёв В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. — М.: Финансы и статистика, 2020.
6. Ковалёв В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: Проспект, 2021.
7. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. — М.: Перспектива, 2019.
8. Литвиненко А.Н. Управление денежными потоками предприятия. — М.: Юрайт, 2020.
9. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. — М.: Дело и сервис, 2019.
10. Бочаров В.В. Финансовый анализ. — СПб.: Питер, 2021.

11. Вахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет. — М.: Омега-Л, 2020.
12. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. — М.: Дело и сервис, 2021.
13. Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ: учебник. — М.: КНОРУС, 2020.
14. Пожидаева Т.А. Финансовый анализ и диагностика банкротства предприятия. — М.: Юрайт, 2021.
15. Лапуста М.Г. Финансовый менеджмент. — М.: ИНФРА-М, 2020.
16. Мальцева Л.В. Платежеспособность и ликвидность предприятия: анализ и управление. — М.: Экономика, 2019.