Дата поступления рукописи в редакцию: 31.03.2026 г. DOI: 10.24412/2782-3830-2026-4-147-153
Дата принятия рукописи в печать: 03.05.2026 г.

ШАРАПОВА Валентина Михайловна,
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита
Уральского государственного экономического университета,
e-mail: agroprom23@mail.ru

ШАРАПОВ Юрий Владимирович,
кандидат экономических наук,
доцент кафедры бизнес-информатики
Уральского государственного экономического университета,
e-mail: scharapov_yv@usue.ru

ТИХОНОВ Владислав Андреевич,
студент кафедры бухгалтерского учета и аудита,
Уральского государственного экономического университета,
e-mail: vlad.tikhonov08@gmail.com

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ ПО ДАННЫМ ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Аннотация. *Данная статья посвящена анализу отчета о движении денежных средств, выступающего в качестве ключевого инструмента при оценке денежных потоков организации. Была раскрыта сущность ключевых понятий, проанализирована отчетность предприятия прямым и коэффициентным методом, проведена оценка результатов и разработаны практические рекомендации по совершенствованию учета и анализа по управлению денежными потоками. Для реализации указанных методов была использована финансовая отчетность, включая приложения, АО «Уральская Сталь», основным видом деятельности которой является производство чугуна, стали и ферросплавов.*

Ключевые слова: *бухгалтерская (финансовая) отчетность, отчет о движении денежных средств, денежные потоки, прямой метод, сценарный подход, коэффициентный метод.*

SHARAPOVA Valentina Mikhailovna,
Doctor of Economics, Professor,
Professor of the Department of Accounting and Auditing
at the Ural State University of Economics

SHARAPOV Yuri Vladimirovich,
PhD in Economics, Associate Professor,
Department of Business Informatics,
Ural State University of Economics

TIKHONOV Vladislav Andreevich,
student, Department of Accounting and Auditing,
Ural State University of Economics

ANALYSIS AND EVALUATION OF THE ORGANIZATION'S CASH FLOWS BASED ON THE CASH FLOW STATEMENT

Annotation. *This article analyzes the cash flow statement, which serves as a key tool for assessing an organization's cash flows. Key concepts were explored, the company's financial statements were analyzed using both direct and ratio methods, the results were assessed, and practical recommendations for improving cash flow management accounting and analysis were developed. To implement these methods, the financial statements, including appendices, of Ural Steel JSC, whose primary activity is the production of cast iron, steel, and ferroalloys, were used.*

Key words*: accounting (financial) statements, cash flow statement, cash flows, direct method, scenario approach, ratio method.*

Отчет о движении денежных средств (далее – ОДДС) является самостоятельной формой бухгалтерской (финансовой) отчетности, предназначенной для раскрытия информации о поступлении и выбытии денежных средств и денежных эквивалентов организации за отчетный период.

Данный отчет показывает, как организация управляет своими денежными средствами, позволяя руководству принимать обоснованные решения относительно инвестиций, кредитования, распределения ресурсов. [1]

Содержание ОДДС базируется на таких категориях, как денежные средства, денежные эквиваленты и денежные потоки. К денежным средствам относят наличные денежные средства в кассе и средства на счетах в кредитных организациях, включая депозиты до востребования. Денежные эквиваленты представляют собой краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежные потоки отражают притоки и оттоки денежных средств и эквивалентов, возникающие в процессе ведения хозяйственной деятельности организации.

«Аналитическое значение ОДДС определяется, в первую очередь, классификацией по видам деятельности: операционная (основные доходы и расходы, связанные с производством или оказанием услуг), инвестиционная (покупка и продажа долгосрочных активов, вложение средств в другие компании), финансовая (операции по привлечению и возврату заемных и собственных средств (кредиты, выпуск акций и т.д.). Такой подход нацелен не только на отражение общего состояния дел, но и указывает на структуру и направления основных денежных потоков» [3].

Анализ денежных потоков «ставит своей целью выявления причин роста или снижения значений притоков или оттоков денежных средств в организации»[6], а также способность организации формировать достаточный денежный поток для обеспечения текущей деятельности и выполнения финансовых обязательств. [4,7]

Методы анализа денежных потоков играют ключевую роль в финансовом управлении предприятием. Для анализа денежных потоков применяют «прямой, косвенный и коэффициентный методы» [2].

«Прямой метод анализа денежных потоков предполагает детальное отражение всех поступлений и выплат денежных средств за определенный период» [6] Косвенный метод основан на трансформации чистой прибыли в чистый денежный поток. Чаще всего этот метод применяется в бухгалтерской отчетности и позволяет быстро оценить изменение чистого денежного потока. [5,8]

Коэффициентный метод является дополнением к прямому и косвенному методам и используется для более глубокого анализа. Набор коэффициентов зависит от задач анализа и особенностей бизнеса.

В рамках прямого метода анализа были исследованы состав, структура и динамика притоков и оттоков денежных средств АО «Уральская сталь» по видам деятельности на основе отчета о движении денежных средств за 2023-2024 гг.

Для притоков и оттоков был составлен график (*рисунок 1*), иллюстрирующий изменения по видам деятельности компании.

В результате прямого анализа было определено, что в 2024 г. по всем видам деятельности наблюдалось уменьшение притока ДС. Наиболее существенный темп снижения наблюдался у притока по инвестиционной деятельности, составив -94,82%, тогда как по текущей деятельности темп снижения был -13,17%, по финансовой деятельности составил -22,01%.

Структура притока денежных средств в анализируемом периоде характеризуется преобладанием текущей деятельности, ее удельный вес увеличился с 63,02% в 2023 г. до 78,14% в 2024 г., что соответствует увеличению структуры на +15,12%. Одновременно существенно сократилась доля инвестиционной деятельности, измените структуры, по которой составило -17,21%. Удельный вес финансовой деятельности структуре притока вырос на +2,09%, несмотря на отрицательную динамику абсолютных показателей. Увеличение доли текущей и финансовой деятельности обусловлено резким сокращением роли инвестиционной деятельности.

Аналогичная тенденция прослеживается и в структуре оттока денежных средств. В 2024 г. по всем видам деятельности зафиксировано уменьшение оттоков, при этом наибольший темп снижения пришелся на финансовую деятельность -66,96% и инвестиционную -44,46%.

В структуре оттоков преобладающее значение сохраняет текущая деятельность, ее удельный вес вырос с 62,23% в 2023 г. до 77,77% в 2024 г., что соответствует увеличению структуры на +15,54%. При этом уменьшение структуры оттоков произошло по инвестиционной деятельности на -6,74% и финансовой деятельности на

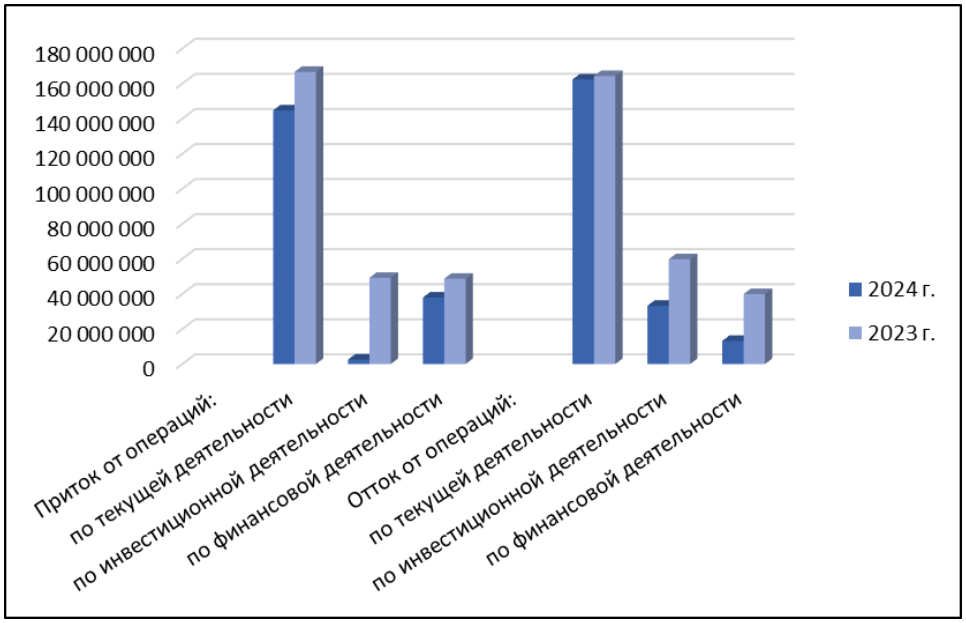


Рисунок 1. График притоков и оттоков денежных средств в 2023 и 2024 годах на предприятии АО «Уральская сталь». Источник: разработано авторами. [9,10]

-8,80%. Это отражает перераспределение денежных выплат в сторону текущей деятельности при сокращении инвестиционных и финансовых направлений.

По сальдо денежных потоков мы можем наблюдать, что в 2024 г. оно отрицательное, когда как в 2023 г. было положительным, абсолютное изменение составило -24 035 323 тыс. руб., темп снижения чистого оттока составил -4814,79%. Это соответствует соотношению притока к оттокам денежных средств, значение которого в 2024 г. 0,89, то есть отток выше притока, а в 2023 г. он был равен 1 и наблюдался приток ДС.

Исходя из ОДДС, можно сделать вывод, что отрицательное сальдо в 2024 г. по текущей деятельности обусловлено уменьшением поступлений при том же объеме платежей, что и в 2023 г. Рост отрицательного сальдо в сравнении с 2023 г. по инвестиционным операциям обусловлен уменьшением возвратов займов от продажи долговых ценных бумаг. По финансовым операциям в 2024 г. наблюдается увеличение в сравнении с 2023 г. из-за того, что в этом году дивиденды не выплачивались.

Для обобщения результатов прямого анализа применяется сценарный подход, основанный на оценке сальдо денежных потоков по трем видам операций и их экономической интерпретации [9].

Данный подход не является самостоятельным методом, а представляет собой готовый шаблон для описания результатов прямого анализа. Возможные комбинации представлены в *таблице 1.*

Таблица 1. Комбинации движения денежных средств по видам деятельности

№ п/п	Текущая деятельность	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность	Интерпретация сценариев
1	+	+	+	Организация имеет высокую ликвидность и, возможно готовится к тому, чтобы приобрести другую организацию.
2	+	-	-	Организация использует деньги, полученные от текущей деятельности, чтобы приобрести основные средства и произвести выплаты по замам.

3	+	+	-	Организация использует деньги, полученные от основной деятельности, а также деньги, вырученные от продажи основных средств для того, чтобы погасить долги по займам или выплатить дивиденды акционерам.
4	+	-	+	Организация использует прибыль от основной деятельности и кредиты. Цель – расширение и развитие бизнеса
5	-	+	+	Недостаток денег в основной деятельности компенсируется продажей активов и заимствованиями. Организация испытывает операционные трудности
6	-	-	+	Недостаток денег в основной и инвестиционной деятельности покрывается за счет займов. Рост обеспечивается в основном за счет долгового финансирования
7	-	+	-	Продажа активов используется для покрытия дефицита по основной деятельности. Деньги также направляются на выплаты по займам
8	-	-	-	Все виды деятельности дают отрицательный денежный поток. Используются резервы для покрытия дефицита, выплат и инвестиций

Составлено авторами [9,10]

Исходя из данных, можно сделать вывод, что в 2023 г. АО «Уральская Сталь» соответствовало сценарию 4, при котором организация использовала прибыль от основной деятельность и деньги от кредитов и займов для расширения и развития бизнеса. В 2024 г. был сценарий 6, где удалось сохранить положительное сальдо только по финансовым операциям. Это связано с тем, что в 2024 г. дивиденды не выплачивались, зато за счет освободившихся средств активно погашались кредиты и займы.

Для количественной оценки эффективности и устойчивости денежных потоков был проведен коэффициентный анализ с использованием данных из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предприятия. Итог расчетов представлен в *таблице 2.*

Таблица 2. Коэффициентный анализ

Показатель	Усл. обозначение	2024 г.	2023 г.	Изменение (+, -)
Коэффициент обеспеченности денежными средствами	Кодс	32,8178	53,1932	-20,3754
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	Кобдс	10,5316	6,7562	3,7753
Коэффициент платежеспособности	Кплатеж	1,0130	1,0839	-0,0709
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	КДДП	-0,1788	0,0201	-0,1989
Коэффициент эффективности денежных потоков	КЭДП	-0,0844	0,0090	-0,0935

Коэффициент реинвестирования денежных потоков	КРДП	-1,3461	-2,8921	1,5460
Коэффициент ликвидности денежного потока	КЛДП	0,9988	0,9845	0,0143
Коэффициент рентабельности притока денежных средств	РДП	0,0184	0,0953	-0,0769
Коэффициент рентабельности оттока денежных средств	РДО	0,0163	0,0955	-0,0792
Коэффициент среднего остатка денежных средств	РДС	0,2334	1,0532	-0,8198

Составлено авторами по [2,9,10]

В результате коэффициентного анализа было определено ухудшение большинства качественных характеристик денежных потоков АО «Уральская Сталь» в 2024 г. по сравнению с 2023 г.

Снижение коэффициента обеспеченности денежными средствами в 2024 г. на -20,38 указывает на то, что организация сможет работать на 21 день меньше без дополнительного притока денежных средств. Одновременно коэффициент оборачиваемости увеличился на +3,78, что говорит об ускорении их оборота, что отражает более интенсивное использование денежных средств.

Коэффициент платежеспособности остается выше единицы (1,01), что говорит о том, что текущих поступлений достаточно для осуществления платежей. Коэффициент достаточности чистого денежного потока в 2024 г. показал отрицательной значение в -0,18, что говорит о недостаточности собственных денежных потоков для покрытия необходимых расходов без привлечения внешнего финансирования. Коэффициент эффективности денежных потоков уменьшился на -0,09 и показал отрицательное значение, что означает уменьшение платежеспособности организации. Коэффициент реинвестирования денежных потоков увеличился в динамике на +1,55, что говорит о снижении степени внутреннего самофинансирования. Коэффициент ликвидности увеличился на +0,01, что говорит о повышении платежеспособности. Снижение коэффициентов рентабельности притока и оттока денежных средств, а также резкое уменьшение коэффициента среднего остатка денежных средств указывают на сокращение доходности денежных потоков и снижение среднего объема свободных денежных средств, находящихся в распоряжении организации.

Проведенный анализ показал ухудшение структуры и качества денежных потоков АО «Уральская Сталь» в 2024 г., выраженное в снижении притоков по всем видам деятельности и формировании отрицательного совокупного денежного потока. Несмотря на сохранение краткосрочной платежеспособности, выявлено ослабление устойчивости и снижение роли самофинансирования, что подтверждается результатами прямого и коэффициентного анализа. Результаты, полученные при исследовании, могут быть использованы при совершенствовании управления операционными денежными потоками для повышения эффективности использования финансовых ресурсов. «Для оптимизации управления денежными потоками» [6] предлагаются рекомендации.

1. Прогнозирование денежных потоков – создать бюджет движения денежных средств, путем разработки детального плана поступления и расходования денежных средств на определенный период. Регулярно проводить анализ данных отчетов за прошлые периоды для выявления тенденций и сезонных колебаний.
2. Оптимизация дебиторской задолженности – ускорение сбора платежей. Для этого желательно внедрить систему автоматического выставления счетов и напоминаний клиентам о сроках оплаты. Разработать шкалу предоставления скидок за досрочную оплату счетов. Перед заключение договоров для оценки кредитоспособности клиентов проводить анализ финансовой устойчивости контрагентов.
3. Контроль кредиторской задолженности – отсрочка платежей поставщикам, путем переговоров, использование кредитных линий, привлечение краткосрочных займов для покрытия временных кассовых разрывов.

4. Инвестиционная политика. Размещение временно свободных средств в инструменты с низким уровнем риска (депозиты, облигации)
5. Финансовый контроль. Регулярный мониторинг остатков на счетах, отслеживание состояния банковских счетов, для предотвращения несанкционированных списаний. Внедрение программного обеспечения для автоматизации и контроля денежных операций.

Управление денежными потоками является ключевым аспектом финансового здоровья любой организации. Эффективное управление позволяет обеспечить ликвидность, минимизировать риски, повысить финансовую устойчивость предприятия.

Список литературы:

[1] Батрасова, А. Д. Оптимизация денежных потоков по направлениям деятельности компании на примере ПАО «Роснефть» / А. Д. Батрасова // Инновационный потенциал развития общества: сборник научных статей 3-й Всероссийской научной конференции перспективных разработок: в 4 т., Курск, 01 декабря 2022 года. Том 1. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2022. – С. 57-64. – EDN YRIDKC.

[2] Бурцева, Т. А. Роль отчета о движении денежных средств в анализе и управлении денежными потоками организации / Т. А. Бурцева, Н. Н. Саморукова // Экономика и безопасность. – 2025. – № 1. – С. 64-68. – EDN ZKZHJJ.

[3] Бухарова, Д. Х. Учет и отчетность по движению денежных средств: аналитические аспекты, отечественный и международный опыт, проблемные зоны / Д. Х. Бухарова, О. В. Мустафина, Б. Ш. У. Бабахонов // Естественно-гуманитарные исследования. – 2025. – № 4(60). – С. 92-95. – EDN CBREJO.

[4] Колесник, Н. Ф. Формирование прогнозного бухгалтерского баланса предприятия на основе отчета о движении денежных средств / Н. Ф. Колесник, И. С. Кузнецова // Управленческий учет. – 2022. – № 5-3. – С. 28-34. – DOI 10.25806/uu5-3202228-34. – EDN PBLLJQ.

[5] Мухторова, Ш. Ф. Анализ и управление денежными потоками организации / Ш. Ф. Мухторова, В. М. Шарапова // Вектор экономики. – 2025. – № 3(105). – EDN JYMKGF.

[6] Пучкова, Е. М. Мониторинг и анализ состояния и движения денежных средств предприятия на основе отчета о движении денежных средств / Е. М. Пучкова, Д. В. Вислобоков // Научный вестник Государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Невинномысский государственный гуманитарно-технический институт». – 2024. – № 1. – С. 85-93. – EDN DUHLSQ.

[7] Султанбекова, З. М. Анализ взаимосвязи прибыли и денежных потоков предприятия на основе показателей отчета о движении денежных средств / З. М. Султанбекова, Ф. Р. Мухумаева, О. И. Шабанов // Актуальные вопросы современной экономики. – 2024. – № 1. – С. 273-279. – EDN NOSWYY.

[8] Яковлев, Д. М. Отчет о движении денежных средств - содержание и Оценка деятельности организации на его основе / Д. М. Яковлев // Вестник науки. – 2024. – Т. 4, № 5(74). – С. 395-401. – EDN BUJCFM.

[9] АО «Уральская Сталь»: официальный сайт. – Новотроицк, Оренбургская область, 2026. – URL: https://uralsteel.com/ (дата обращения 25.01.2026).

[10] Интерфакс – Центр раскрытия корпоративной информации: официальный сайт. – Москва, 2026. – URL: https://www.e-disclosure.ru/ (дата обращения 25.01.2026).

References:

[1] Batrasova, A. D. Optimization of cash flows by areas of the company's activities on the example of PJSC Rosneft / A. D. Batrasova // Innovative potential for the development of society: a collection of scientific articles from the 3rd All-Russian scientific conference on advanced developments: in 4 volumes, Kursk, December 1, 2022. Volume 1. - Kursk: Southwestern State University, 2022. - Pp. 57-64. - EDN YRIDKC

[2] Burtseva, T. A. The role of the cash flow statement in the analysis and management of an organization's cash flows / T. A. Burtseva, N. N. Samorukova // Economy and Security. - 2025. - No. 1. - P. 64-68. - EDN ZKZHJJ.

[3] Bukharova, D. Kh. Accounting and reporting on cash flows: analytical aspects, domestic and international experience, problem areas / D. Kh. Bukharova, O. V. Mustafina, B. Sh. U. Babakhanov // Natural Sciences and Humanities Research. - 2025. - No. 4 (60). - P. 92-95. - EDN CBREJO.

[4] Kolesnik, N. F. Formation of the forecast balance sheet of the enterprise based on the cash flow statement / N. F. Kolesnik, I. S. Kuznetsova // Management accounting. - 2022. - No. 5-3. - P. 28-34. - DOI 10.25806/uu5-3202228-34. - EDN PBLLJQ.

[5] Mukhtorova, Sh. F. Analysis and management of cash flows of the organization / Sh. F. Mukhtorova, V. M. Sharapova // Vector of Economics. - 2025. - No. 3 (105). - EDN JYMKGF.

[6] Puchkova, E. M. Monitoring and analysis of the state and movement of cash of the enterprise

based on the cash flow statement / E. M. Puchkova, D. V. Vislobokov // Scientific Bulletin of the State Autonomous Educational Institution of Higher Education “Nevinnomyssk State Humanitarian and Technical Institute”. - 2024. - No. 1. - P. 85-93. - EDN DUHLSQ.

[7] Sultanbekova, Z. M. Analysis of the relationship between profit and cash flows of an enterprise based on the indicators of the cash flow statement / Z. M. Sultanbekova, F. R. Mukhumaeva, O. I. Shabanov // Actual issues of modern economics. - 2024. - No. 1. - P. 273-279. - EDN NOSWYY.

[8] Yakovlev, D. M. Cash flow statement - content and assessment of the organization’s activities based on it / D. M. Yakovlev // Science Bulletin. - 2024. - Vol. 4, No. 5 (74). - P. 395-401. - EDN BUJCFM.

[9] Ural Steel JSC: official website. – Novotroitsk, Orenburg Region, 2026. – URL: https://uralsteel.com/ (accessed January 25, 2026).

[10] Interfax – Corporate Information Disclosure Center: official website. – Moscow, 2026. – URL: https://www.e-disclosure.ru/ (accessed 25.01.2026).

