

**Показатели качества
управления денежными
потоками (коэффициентный
анализ денежных потоков)**

Показатель	за 2015	за 2016	Отклонение, +/-
Исходные данные			
1. Приток денежных средств по текущей деятельности, тыс. руб.			
2. Отток денежных средств по текущей деятельности, тыс. руб.			
3. Чистый денежный поток по текущей деятельности, тыс. руб.			
4. Выплаты по кредитам и займам, тыс. руб.			
5. Отток денежных средств по финансовой деятельности, тыс. руб.			

Показатель	за 2015	за 2016	Отклонение, +/-
6. Отток денежных средств по инвестиционной деятельности, тыс. руб.			
7. Изменение остатка материальных оборотных активов, тыс. руб.	289737	99260	-190477
8. Средняя величина краткосрочных финансовых вложений, тыс. руб.	110975	80421.5	-30553.5
9. Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	300767	383814	83047
10. Дивиденды, выплаченные собственникам организации, тыс. руб.			
11. Прирост внеоборотных активов, связанный с затратами, тыс. руб.	0	122096	122096

12. Приток денежных средств, тыс. руб.			
13. Отток денежных средств, тыс. руб.			
14. Чистая прибыль, тыс. руб.	-363237	283460	646697
15. Средняя величина остатка денежных средств, тыс. руб.	90869.5	236533	145663.5
16. Прибыль от продаж, тыс. руб.	-54214	787526	841740
Расчетные коэффициенты			
17. Коэффициент текущей платежеспособности за год			

**18. Коэффициент обеспеченности
денежными средствами**

19. Интервал самофинансирования

20. Достаточность денежного потока по
текущей деятельности для погашения
обязательств

21. Достаточность денежного потока по
текущей деятельности для
самофинансирования

22. Коэффициент достаточности
чистого денежного потока

23. Коэффициент эффективности
денежных потоков

24. Коэффициент реинвестирования

25. Коэффициент ликвидности денежного потока			
26. Коэффициент рентабельности притока денежных средств			
27. Коэффициент рентабельности остатка денежных средств			
28. Коэффициент рентабельности оттока денежных средств			
29. Коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности			

Коэффициент текущей
платежеспособности за год
характеризует достаточность денежного
потока по текущей деятельности за
период.

Поступления денежных средств по
текущей деятельности / Отток
денежных средств по текущей
деятельности

Коэффициент обеспеченности денежными средствами характеризует, сколько в среднем дней организация сможет работать без дополнительного притока денежных средств.

ДС (среднее значение за
период) * 365 /
платежи по текущей
деятельности

Дополнительная мобилизация средств из краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности позволит осуществлять текущую хозяйственную более длительный промежуток времени — это интервал самофинансирования

(ДС (среднее значение за
период) + КФВ ср + ДЗ
ср) * 365 /

платежи по текущей
деятельности

Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств характеризует возможность организации за счет собственных средств погашать обязательства.

ЧДП по текущей
деятельности /

Отток денежных средств по
финансовой деятельности

Уровень коэффициента достаточности чистого денежного потока для самофинансирования хотя и подтверждает возможность полностью финансировать инвестиционные процессы за счет собственных средств, все же косвенно свидетельствует о недостаточной инвестиционной активности, поскольку масштабное обновление производственного потенциала возможно только при привлечении внешних источников финансирования.

ЧДП по текущей
деятельности /

Отток денежных средств по
инвестиционной
деятельности

Коэффициент достаточности чистого денежного потока за анализируемый период определяет достаточность чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей.

$$K_{ддп} = ЧДП_{тд} / (ЗК + DЗ + Д)$$

где ЧДП_{тд} - чистый денежный поток по текущей деятельности за период;

ЗК - выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за период;

DЗ - прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов за период;

Д - дивиденды, выплаченные собственникам организации за период.

В качестве обобщающего показателя
эффективности используется
коэффициент эффективности
денежных потоков в анализируемом
периоде.

ЧДП по текущей деятельности
/ Отток денежных потоков по
текущей деятельности

Частным показателем выступает коэффициент реинвестирования денежных потоков организации.

ЧДП по текущей
деятельности – дивиденды,
выплаченные собственникам
организации / прирост
внеоборотных активов

Коэффициент ликвидности денежного потока рассчитывается для оценки синхронности формирования различных видов денежных потоков в разрезе отдельных временных интервалов (месяц, квартал) внутри рассматриваемого периода (года).

Приток / отток

Оценка эффективности использования
денежных средств производится с
помощью различных коэффициентов
рентабельности.

Коэффициент рентабельности
притока денежных средств =
чистая прибыль / положительный
денежный поток

Коэффициент рентабельности
остатка денежных средств =
чистая прибыль / средний остаток
денежных средств

Коэффициент рентабельности
оттока денежных средств = чистая
прибыль / отрицательный
денежный поток

Коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности отчетного периода свидетельствует о том, сколько на каждый рубль денежных средств, направленных на финансирование текущей хозяйственной деятельности, организация заработала прибыли от продаж.

Коэффициент рентабельности
денежных затрат по текущей
деятельности = прибыль от
продаж / отрицательный
денежный поток