

2020. During this period, the growing demand for cruise vacations and the company's loyalty programs played an important role in increasing the number of passengers. But during and after the pandemic, these indicators decreased significantly.

A second performance measure specific to the cruise industry is Available Passenger Cruise Days, or APCD. This key performance indicator shows a measure of a cruise ship's throughput. It represents double cabin accommodation multiplied by the number of cruise days per period. [7] Available Passenger Cruise Days (APCD) is used to calculate unit revenue, unit cost and vessel occupancy. A unit means one client vacationing on a cruise. Between 2020 and the beginning of the pandemic, the capacity of the "Heritage Expedition" also increased by ~5%.

The third metric used by cruise lines is Occupancy. It is calculated by dividing the cruise days of passengers by APCD. That is, by dividing the first indicator by the second. A percentage above 100% indicates that there were more than two passengers in some cabins. An increase in occupancy is positive for the company as it leads to increased revenue at slightly higher costs and thus improves margins. [7] The increase in margins has a positive effect on the portfolio of cruise liners. The occupancy rate of the "Heritage Expedition" is increasing. However, Heritage Expedition's 2020 occupancy rate was 104.7%, lower than Carnival Corporation's (CCL) 105.1% and Norwegian Cruise's (NCLH) 109%.

Hence, in addition to the main KPI-standards of sea transportation, cruise companies also use three other additional and specific performance indicators to determine the success of their business.

References

1. Круїзнеповернення: найцікавішіновікораблітамаршрути, яківартовідвідати у 2022 та 2023 роках. – Stuff.co.nz. – website. URL: <https://www.stuff.co.nz/travel/experiences/cruises/129715834/cruise-comeback-the-most-exciting-new-ships-and-itineraries-to-check-out-in-2022-and-2023> (date of application: 22.09.2022)
2. Концепт KPI. – BIMCO. – website. URL: <https://www.shipping-kpi.org/book/page?searchkey=concepts> (date of application: 22.09.2022)
3. What is BIMCO Shipping KPI? – BIMCO. – website. URL: <https://www.bimco.org/ships-ports-and-voyage-planning/shipping-kpi-system#:~:text=The%20Shipping%20KPI%20System%20is,performance%2C%20both%20internal%20and%20externally> (date of application: 22.09.2022)
4. International Journal of Business and Management Vol. 7, No. 10; May 2019, Katerina Konsta&EviPlomaritou
5. David Parmenter, Key Performance Indicators. John Wiley & Sons 2007
6. Heritage Expedition. – About Us – website. URL: <https://www.heritage-expeditions.com/about/> (date of application: 26.09.2022)
7. Key metrics to measure Royal Caribbean's revenue performance. – Yahoo – website. URL: <https://finance.yahoo.com/news/key-metrics-measure-royal-caribbean132203181> (date of application: 22.09.2022)

Роль анализа финансового состояния в системе управления денежными потоками предприятия

Г.А. Шакирова¹, Д.И. Сыздыкова², Ю.Ю.Цой³

¹магистр экономических наук, ст. преподаватель

²PhD, ассоциированный профессор

³магистрант 2-го года обучения по образовательной программе «Учет и аудит»

gulia72.kargu@mail.ru

^{1,2,3}Карагандинский университет им. академика Е.А. Букетова

Аннотация: На современном этапе осуществление деятельности любого предприятия возможно только при наличие денежных средств и их рационального использования. Основная цель, которая стоит перед управлением денежными потоками на предприятии, является определение оптимального состояния финансовых результатов и финансового состояния. В статье авторами был представлен подробный анализ динамики состава и структуры активов, состава и структуры источников формирования активов ТОО «Seven Refractories Asia» за 2019-2021 года.

Авторами представлены расчеты по коэффициентам ликвидности на примере ТОО «Seven Refractories Asia» за исследуемый период. В статье также представлены результаты расчетов показателей финансовой устойчивости на примере ТОО «Seven Refractories Asia» по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Авторами показано, что способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем и устойчивом финансовом состоянии и главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Ключевые слова: денежный поток, предприятие, финансовое состояние, коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, платежеспособность, эффективность

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразным их размещением и эффективным использованием, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным [1].

Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем и устойчивом финансовом состоянии. Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность и др. [2].

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности [3].

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат на ТОО «Seven Refractories Asia»:

- Бухгалтерский баланс;
- Отчет о прибылях и убытках.

Актив баланса ТОО «Seven Refractories Asia» содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложениях в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса. Основным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на краткосрочные и долгосрочные активы.

Размещение средств ТОО «Seven Refractories Asia» имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие средства вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и в сфере

обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия. В связи с этим в процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценку, на основании информации приведенной в таблице 1.

Таблица 1

Анализ динамики состава и структуры активов ТОО «Seven Refractories Asia» за 2019-2021 года

Наименование показателя	2019 год		2020 год		2021 год	
	тенге	%	тенге	%	тенге	%
Актив (на конец года)	105854070	100	96430930	100	127629870	100
I. Краткосрочные активы	90535470	85,5	73441484	76,2	105501580	82,7
Денежные средства и их эквиваленты	2664140	2,9	8339800	11,2	16290630	15,4
Прочие краткосрочные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	32035723	35,4	27365600	37,2	50130560	47,5
Запасы	55236610	61,0	37176040	50,5	36173590	34,3
Текущие налоговые активы	-	-	560044	0,7	2906800	2,7
Долгосрочные активы для продажи	-	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	598997	0,7	551722	0,4	-	-
I. Долгосрочные активы	15318600	14,5	22989446	23,8	22128290	17,3
Основные средства	15184850	99,1	19889968	86,5	19455841	87,9
Нематериальные активы	133750	0,9	325850	1,6	315180	1,5
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-
Прочие долгосрочные активы	-	-	2733628	11,9	2357269	10,6
Примечание - составлено автором на основании источников [4]						

Из приведенных данных в таблице 1, можно определить некоторые тенденции в развитии предприятия.

Балансовая стоимость активов ТОО «Seven Refractories Asia» за три года имела тенденцию увеличения. В 2019 году она составляла 105854070 тенге, в 2020 году – 96430930 тенге, активы уменьшились по сравнению с 2019 годом на 9423140 тенге в основном за счет снижения дебиторской задолженности в два раза и снижения запасов, а в 2021 году активы увеличились на 31198940 тенге.

Увеличение в 2021 году произошло в результате увеличения дебиторской задолженности и денежных средств.

Анализируя динамику за три года наблюдается снижение краткосрочных активов в 2021 году и увеличение долгосрочных активов.

В 2019 году в балансовой стоимости активов ТОО «Seven Refractories Asia» доля краткосрочных активов составляла 85,5%, а долгосрочных активов 14,5%, в 2020 году соответственно 76,2% и 23,8%, а в 2021 году краткосрочные активы составляли 82,7%, а долгосрочные активы 17,3%, это связано с тем, что в 2020 году капитальные вложения в 2 раза превысили капитальные вложения в 2019 года.

По сравнению с 2019 годом в 2021 году произошли резкие изменения в самой структуре краткосрочных активов. В 2019 доля денежных средств и их эквивалентов составляло 2,9%, а в 2021 году - 15,4%.

В свою очередь изменилась доля краткосрочной дебиторской задолженности в 2019

году 35,4%, а в 2021 году 47,5%, т.е. снижение произошло на 12,1 пункта или в 1,5 раза. Это изменение произошло в результате снижения запасов предприятия: в 2019 году доля запасов составляла 61,0%, а в 2021 году 34,3%, т.е. снижение произошло на 26,7 пункта или в 2 раза.

В 2020, 2021 годах в структуре активов появился новый вид актива текущие налоговые платежи на сумму 3466844 тенге.

Изучив динамику долгосрочных активов необходимо отметить, что в 2021 году по сравнению с 2020 годом долгосрочные активы снизились на 861156 тенге или на 3,7%.

Проанализировав динамику состава и структуры активов ТОО «Seven Refractories Asia» необходимо отметить, что в 2020 году в структуре краткосрочных активов увеличилась доля более ликвидных средств это денежные средства – 15,4% и дебиторская задолженность – 47,5%, а в целом в анализируемом периоде произошли незначительные изменения в соотношении краткосрочных и долгосрочных активов предприятия, краткосрочные активы в 2019 году составляли 85,5%, а в 2021 году 82,7% т.е. снижение произошло на 2,8 пункта, а долгосрочные активы снизились в 2020 году 23,8%, а в 2021 году 17,3%, т.е. снижение произошло на 6,5 пункта.

Для анализа деятельности предприятия и ее финансовой устойчивости необходимо также проанализировать источники формирования активов ТОО «Seven Refractories Asia» в таблице 2.

Таблица 2

Анализ динамики состава и структуры источников формирования активов ТОО «Seven Refractories Asia» за 2019 – 2021 года

Наименование показателя	2019 год		2020 год		2021 год	
	тенге	%	тенге	%	тенге.	%
Обязательства и капитал (на конец года)	105854070	100	96430930	100	127629870	100
III Краткосрочные обязательства	25486250	24,1	15870450	16,5	42396520	33,2
Обязательства по налогам	101383	0,4	127415	0,8	416226	1,0
Краткосрочная кредиторская задолженность	23558337	92,4	15508441	97,7	41755415	98,5
Прочие краткосрочные обязательства	1826530	7,2	234594	1,5	-	-
IV Долгосрочные обязательства	8217820	7,8	8410480	8,7	13083350	10,3
Долгосрочные финансовые обязательства	8217820	100,0	8410480	100,0	13083350	100
V Капитал	72150000	68,1	72150000	74,8	72150000	56,5
Выпущенный капитал	72150000	100	72150000	100	72150000	100
Резервы	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная доход (непокрытый убыток)	-	-	-	-	224879	0,5

Примечание – составлено автором на основании источников [4]

Анализируя источники формирования активов ТОО «Seven Refractories Asia» в таблице 2 необходимо отметить, что положительным моментом в деятельности предприятия является то, что в качестве основного источника формирования активов предприятия выступает капитал ТОО «Seven Refractories Asia». В 2019 году его доля в формировании активов составляла 68,1%, в 2020 году – 74,8%, в 2021 году – 56,5%.

Долгосрочные обязательства представляют собой долгосрочные финансовые обязательства.

Краткосрочные обязательства представлены краткосрочной торговой и прочей

кредиторской задолженностью, текущими налоговыми обязательствами по подоходному налогу, вознаграждениям работникам и прочими краткосрочными обязательствами.

Краткосрочные обязательства увеличились в основном за счет краткосрочной кредиторской задолженности.

Краткосрочная кредиторская задолженность:

- в 2019 году составляла 23558337 тенге или 92,4% всех краткосрочных обязательств;
- в 2020 году 15508441 тенге или 97,7%;
- в 2021 году 41755415 тенге или 98,5%.

Увеличение краткосрочной кредиторской задолженности в 2021 году произошло на 26246974 тенге или 62,9%.

Доля выпущенного капитала в структуре капитала снизилась, в 2019 году – 68,1%, в 2020 году – 74,8%, а в 2021 году – 56,5%.

Таким образом, анализ структуры источников формирования активов необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, и сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В системе важнейших показателей, исчисляемых на основе финансовой отчетности, являются показатели ликвидности. В практике финансового анализа существуют три основных показателя ликвидности: абсолютная ликвидность; промежуточная (быстрая или срочная) ликвидность; текущая ликвидность.

На основании вышеприведенной информации рассчитаем значение коэффициентов ликвидности на основе данных баланса ТОО «Seven Refractories Asia» по состоянию на 31 декабря 2021 года в таблице 3.

Таблица 3

Значение коэффициентов ликвидности на примере ТОО «Seven Refractories Asia» по состоянию на 31 декабря 2021 года

Показатели	Числитель	Знаменатель	Значение (гр.2/гр.3)	Оценка полученного значения
Коэффициент абсолютной ликвидности	15861586	69317866	0,2288	Соответствует нормальному значению
Коэффициент промежуточной ликвидности	29344886 (15861586 + 13483300)	69317866	0,4233	Не соответствует нормальному значению
Коэффициент текущей ликвидности	62076986	69317866	0,8955	Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета
Примечание - составлено автором на основании источников [4]				

Анализируя ликвидность баланса ТОО «Seven Refractories Asia» необходимо обратить внимание, что значение абсолютной ликвидности составляет 0,2288.

Эту часть краткосрочной задолженности предприятие сможет погасить в ближайшее время и дату составления баланса предприятие является платежеспособным.

Значение коэффициента промежуточной ликвидности на ТОО «Seven Refractories Asia» составляет 0,4233.

Этот показатель характеризует прогнозируемые платежные возможности предприятия

при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Однако значение данного коэффициента не соответствует нормальному значению и предприятие должно обратить внимание на своевременность погашения дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности на ТОО «Seven Refractories Asia» составляет 0,8955.

Значение коэффициента говорит о неплатежеспособности предприятия.

Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Таким образом, на основе рассчитанных значений ликвидности следует сделать вывод, что руководству ТОО «Seven Refractories Asia» необходимо обратить внимание на управление оборотными средствами для улучшения показателей промежуточной и текущей ликвидности.

На основе финансовой отчетности организации пользователи оценивают ее финансовое состояние.

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к погашению долговых обязательств и саморазвитию на фиксированный момент времени.

Устойчивое финансовое состояние является необходимым условием эффективной деятельности ТОО «Seven Refractories Asia».

Финансовая устойчивость, как одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия, определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре ее капитала и характеризует степень независимости коммерческой организации от заемных источников финансирования.

Рассчитаем значения коэффициентов финансовой устойчивости на основе данных баланса ТОО «Seven Refractories Asia» по состоянию на 31 декабря 2021 года. При этом используем второй подход для корректировки показателей финансовой отчетности на сумму отложенного налога и отразим в таблице 4.

Таблица 4

Значение коэффициентов финансовой устойчивости на примере ТОО «Seven Refractories Asia» по состоянию на 31 декабря 2021 года

Показатели	Числитель	Знаменатель	Значение (гр.2/гр.3)
1	2	3	4
Коэффициент автономии	56852899 ((53833457 (собственный капитал) + 3019442 (отложенный налог))	156763763	0,3627
Коэффициент финансового левериджа	99910864 ((33612440 (долгосрочные обязательства) – 3019442 (отложенный налог) + 69317866 (краткосрочные обязательства))	56852899 ((53833457 (собственный капитал) + 3019442 (отложенный налог))	1,7574
Коэффициент концентрации заемного капитала	99910864	156763763	0,6373
Коэффициент покрытия инвестиций	87445897 ((53833457 (собственный капитал) + 33612440 (долгосрочные обязательства))	156763763	0,5578
Примечание - составлено автором на основании источников [4]			

Проанализировав финансовую устойчивость ТОО «Seven Refractories Asia», необходимо обратить внимание, что значение коэффициента автономии составляет 0,3627, это ниже

нижней границы нормального значения, которая должна быть равна 0,5 и более.

Коэффициент финансового левериджа составляет 1,7574, нормальное значение должно быть менее 0,7, т.е. значение больше 1 – это говорит о том, что организация финансово зависима от внешних источников финансирования.

Коэффициент концентрации заемного капитала составляет 0,6373, нормальное значение должно быть равно 0,5 и меньше, значение чуть превышает нормальное значение.

Коэффициент покрытия инвестиций составляет 0,5578, нормальное значение должно быть 0,7 и более. Значение чуть ниже нормального. При этом считается, что большую информативность имеют не абсолютные значения тех или иных коэффициентов, а устойчивость их динамики. То есть само по себе значение коэффициента не является угрозой провала инвестиций, и, если в следующем временном проекте это значение улучшится, инвестирование в этом направлении является оправданным; а уменьшение коэффициента, даже в «благополучном» интервале, может быть поводом для перенаправления инвестиций в другом направлении. На основе произведенных расчетов следует вывод, что ТОО «Seven Refractories Asia» зависит от внешних источников финансирования. При этом нельзя однозначно сказать, что финансовая устойчивость ТОО «Seven Refractories Asia» неудовлетворительная. Для более детального анализа следует учитывать динамику данных показателей за ряд отчетных периодов, отраслевые особенности, результаты сопоставления значений данных показателей с показателями других организаций этой же отрасли и т.д.

Таким образом, мы проанализировали финансовые результаты и финансовое состояние ТОО «Seven Refractories Asia» и по результатам проведенного исследования предприятию необходимо обратить внимание на значение отдельных коэффициентов, которые на текущий момент имеют достаточно низкое значение и необходимо пересмотреть политику деятельности предприятия для того, чтобы в перспективе улучшить финансовое положение и значение данных коэффициентов.

Список литературы

1. Миляева Л.Г. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Практикоориентированный подход: учебное пособие. – Москва: КноРус, 2016. – 190.
2. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика организации (предприятия): учебник. – М.: КНОРУС, 2018.-416 с.
3. Бланк И.А. Управление прибылью: учеб. пособие. – М.: Омега-Л, 2010. – 423 с.
4. Моисеева И. И., Моргунова К. И. Анализ проблем планирования и прогнозирования показателей деятельности предприятия // Социально-экономические явления и процессы. – 2018. – №1. – С. 97-102.