

Министерство науки и высшего образования РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Экономический факультет

Кафедра мировой экономики и международного менеджмента

### КУРСОВАЯ РАБОТА

#### АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ В МИРОВОЙ ПРАКТИКЕ

Работу выполнил \_\_\_\_\_ И.Д. Пластинин  
(подпись, дата)

Направление подготовки 38.03.02 – Менеджмент, курс 3

Направленность (профиль) Международный менеджмент

Научный руководитель  
канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ Э. Э. Березовский  
(подпись, дата)

Нормоконтролер  
канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ Э. Э. Березовский  
(подпись, дата)

Краснодар 2023

## СОДЕРЖАНИЕ

|  |    |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ .....   | 3  |
| 1. Теоретические аспекты анализа денежных средств и платежеспособности<br>организации. ....                              | 5  |
| 1.1. Понятие и значение денежных средств в организации. ....   | 5  |
| 1.2. Методы анализа движения денежных средств и платежеспособности<br>организации в мировой практике .....               | 7  |
| 1.3. Инструменты анализа движения денежных потоков .....   | 9  |
| 2. Мировой опыт анализа движения денежных средств и<br>платежеспособности организации.....                               | 12 |
| 2.1. Особенности анализа денежных потоков в зарубежных компаниях.....  | 12 |
| 2.2. Анализ движения денежных средств и платежеспособности<br>организации на примере компаний из разных стран мира ..... | 14 |
| 2.3. Сравнительный анализ методов анализа денежных потоков в<br>различных странах .....                                  | 16 |
| 3. Анализ платежеспособности организации на примере компании<br>«Amazon» .....   | 19 |
| 3.1. Анализ финансового состояния организации «Amazon» .....   | 19 |
| 3.2. Оценка платежеспособности компании «Amazon» и рекомендации<br>по её улучшению .....                                 | 21 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....   | 24 |

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность** темы анализа движения денежных средств и платежеспособности организации в мировой практике обусловлена необходимостью эффективного управления финансами компаний в условиях растущей конкуренции на рынке и нестабильности мировой экономики. Анализ платежеспособности является важным инструментом для принятия решений по финансовому управлению и позволяет определить возможности компании по своевременному удовлетворению своих обязательств перед контрагентами.

Анализ движения денежных средств и платежеспособности организации появился в начале 20-го века. В 1918 году Американский институт бухгалтеров (AICPA) опубликовал первый отчет о движении денежных средств, который стал основой для развития этого метода анализа. В 1930-х годах анализ коэффициентов ликвидности был разработан и включен в стандартные методы финансового анализа.

Движение денежных средств и платежеспособность организации являются важными аспектами финансовой устойчивости любой компании. Управление денежными средствами включает в себя планирование, контроль и анализ движения денежных средств внутри организации. В мировой практике существует множество методов анализа этих параметров, которые позволяют оценить финансовое состояние организации и принять решения по управлению ее деятельностью. В данной курсовой работе будет проведен анализ движения денежных средств и платежеспособности организации в мировой практике.

**Объект исследования:** мировая практика.

**Предмет исследования:** движение денежных средств и платежеспособность организации.

**Целью работы** является изучение теоретических аспектов анализа денежных средств и платежеспособности организации, а также анализ мирового опыта в этой области.

Поставленная цель определяют следующие **задачи**:

- 1) Изучить основные понятия и определения, связанные с анализом денежных средств и платежеспособности организации.
- 2) Провести анализ методов и инструментов анализа денежных потоков и платежеспособности компаний.
- 3) Изучить мировой опыт анализа движения денежных средств и платежеспособности организаций.
- 4) Провести анализ платежеспособности компании на примере "Amazon".
- 5) Разработать рекомендации по улучшению управления денежными потоками и повышению платежеспособности компании.
- 6) Сделать выводы и дать рекомендации на основе проведенных исследований.

**Теоретической основой** данной курсовой работы являются основные понятия и определения, связанные с анализом денежных средств и платежеспособности организации, методы и инструменты анализа денежных потоков и платежеспособности компаний, мировой опыт анализа движения денежных средств и платежеспособности организаций.

**Методологическая основа исследования.** В данной работе использовались такие методы исследования как: анализ, синтез, сравнительный метод.

**Структура** курсовой работы представляет собой: введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения. В первой главе будут раскрыты теоретические аспекты анализа денежных средств и платежеспособности организации. Во второй главе будут показан и описан мировой опыт анализа движения денежных средств и платежеспособности организации. В третьей главе будет проведен анализ платежеспособности организации на примере компании «Amazon».

## **1. Теоретические аспекты анализа денежных средств и платежеспособности организации.**

### **1.1. Понятие и значение денежных средств в организации.**

Понятие **денежных средств** в организации включает в себя наличные деньги, денежные средства на расчетных счетах и другие эквиваленты наличности. Как и всеми другими составляющими элементами организации, денежными средствами необходимо постоянно управлять для достижения положительного результата и укрепления позиции. Денежные средства являются одним из важнейших элементов финансовой устойчивости компании и играют ключевую роль в ее платежеспособности. [7]

**Прогнозирование денежных потоков** — это процесс получения оценки или прогноза будущего финансового положения компании; прогноз денежных потоков обычно основан на ожидаемых платежах и дебиторской задолженности. Прогнозирование денежных потоков позволяет оценить будущие поступления и расходы денежных средств и спланировать свою деятельность с учетом этих прогнозов. [16]

**Платежеспособность** компании определяет ее способность выполнять свои финансовые обязательства в срок. Это включает в себя оплату поставщиков, выплату зарплаты сотрудникам, уплату налогов и других обязательных платежей. Если компания не может своевременно выполнять свои финансовые обязательства, это может привести к серьезным проблемам, включая штрафы, убытки и даже банкротство. Платежеспособность зависит от таких факторов, как наличие денежных средств, кредитная история, уровень долговой нагрузки. Для оценки платежеспособности организации используются различные показатели, такие как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, оценку текущей задолженности, соотношения текущих активов и обязательств. [13]

**Управление денежными потоками** — это процесс планирования, управления и контроля денежных потоков в организации. Цель управления денежными потоками состоит в том, чтобы обеспечить достаточное количество денежных средств для выполнения финансовых обязательств компании в срок. Для этого необходимо разработать эффективную стратегию управления денежными потоками, которая будет включать в себя оптимизацию расходов, управление задолженностью и максимизацию доходов. [16]

**Отчет по движению денежных средств** — это финансовый отчет, который показывает изменения в наличных денежных средствах и эквивалентах наличности компании за определенный период времени. Он отображает все поступления и расходы денежных средств, включая операционную, инвестиционную и финансовую деятельность компании. ОДДС позволяет анализировать ликвидность компании, ее способность выполнять свои финансовые обязательства и принимать решения о дальнейшей стратегии развития.

Еще одним важным аспектом анализа денежных средств и платежеспособности является управление рисками. **Управление рисками** включает в себя оценку финансовых рисков, связанных с денежными потоками организации, и разработку стратегий для их управления. Например, организация может разработать стратегию по уменьшению зависимости от определенных поставщиков или клиентов, что поможет снизить риски, связанные с возможной нехваткой денежных средств.

Таким образом, анализ денежных средств и платежеспособности является важным аспектом управления финансами организации. Он позволяет оценить текущую финансовую ситуацию, прогнозировать кассовый поток и управлять рисками, связанными с денежными потоками организации. Разработка эффективной стратегии управления денежными потоками и оптимизация использования денежных средств могут помочь компании повысить ее платежеспособность и достичь финансовой устойчивости.

## **1.2. Методы анализа движения денежных средств и платежеспособности организации в мировой практике**

В мировой практике методы анализа движения денежных средств и платежеспособности организации широко используются для оценки финансового состояния компании и принятия управленческих решений. Например, в США для анализа платежеспособности компаний используется такой показатель, как коэффициент текущей ликвидности, который вычисляется как отношение текущих активов к текущим обязательствам. В Европе распространен метод анализа свободного денежного потока, который позволяет оценить генерацию денежных средств организацией после вычета капитальных затрат.

Кроме того, в мировой практике широко используются методы анализа рисков, которые позволяют оценить вероятность возникновения неблагоприятных событий и их влияние на финансовое состояние организации. Например, в Японии для анализа рисков используется метод «what-if» анализа, который позволяет оценить влияние изменения ключевых факторов на финансовые показатели компании. [2]. В основном для проведения анализа денежных средств и платежеспособности организации используются следующие методы:

- 1) Методы анализа денежных потоков, такие как метод прямых и косвенных денежных потоков, метод расчета свободных денежных потоков и другие.
- 2) Методы расчета показателей платежеспособности, такие как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.
- 3) Методы сравнительного анализа, которые позволяют сравнить финансовые показатели организации с аналогичными показателями других организаций в отрасли или на рынке.

- 4) Методы прогнозирования денежных потоков, такие как метод экстраполяции, метод трендового анализа.
- 5) Методы анализа бюджета, которые позволяют оценить соответствие фактических доходов и расходов организации ее бюджетным планам.
- 6) Методы анализа финансовой устойчивости, которые позволяют оценить способность организации выживать в условиях экономической нестабильности и финансовых рисков.
- 7) Методы анализа рентабельности, которые позволяют оценить эффективность использования капитала и генерации прибыли в организации. К таким методам относятся коэффициент рентабельности продаж, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала.
- 8) Методы анализа структуры капитала, которые позволяют оценить соотношение между собственным и заемным капиталом в организации и риски, связанные с уровнем заемных обязательств. К таким методам относятся коэффициент финансового рычага, коэффициент долга к собственному капиталу.
- 9) Методы анализа инвестиционной привлекательности, которые позволяют оценить потенциал инвестиций в организацию. К таким методам относятся коэффициент дисконтирования денежных потоков, индекс доходности проекта.
- 10) Методы анализа операционной деятельности, которые позволяют оценить эффективность использования ресурсов в процессе производства или оказания услуг. К таким методам относятся коэффициент оборачиваемости запасов, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.
- 11) Методы анализа платежеспособности, которые позволяют оценить способность организации выполнять свои финансовые обязательства в срок. К таким методам относятся коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности.



- 12) Методы анализа движения денежных средств, которые позволяют оценить потоки денежных средств в организации и их использование. К таким методам относятся отчет о движении денежных средств, анализ свободного денежного потока.
- 13) Методы анализа рисков, которые позволяют оценить вероятность возникновения неблагоприятных событий и их влияние на финансовое состояние организации. К таким методам относятся анализ чувствительности, анализ вероятности возникновения рисков.

Каждый из этих методов имеет свои преимущества и ограничения, и выбор конкретного метода зависит от целей и задач анализа денежных средств и платежеспособности организации. [8]

### **1.3. Инструменты анализа движения денежных потоков**

Начиная с 20-го века в мире появлялось огромное количество различных инструментов для всех видов финансового анализа, в том числе и для анализа движения денежных потоков. На данный момент в открытом доступе можно найти множество всевозможных инструментов для анализа движения денежных потоков в организации. Сейчас будут представлены некоторые из них: [13]

- 1) Отчет о движении денежных средств (Cash flow statement) — это отчет, который показывает, как организация генерирует и расходует свои денежные средства за определенный период времени. Он включает в себя три основных раздела: операционные денежные потоки, инвестиционные денежные потоки и финансовые денежные потоки.
- 2) Анализ коэффициентов ликвидности (Ratio analysis) — это метод, который позволяет оценить платежеспособность организации. Коэффициент текущей ликвидности (current ratio) и быстрый

коэффициент (quick ratio) являются наиболее распространенными показателями ликвидности.

- 3) Анализ свободного денежного потока — это метод, который позволяет оценить генерацию денежных средств организацией после вычета капитальных затрат. Он показывает, сколько денежных средств остается у организации после того, как она произвела все необходимые инвестиции.
- 4) Анализ рисков — это метод, который позволяет оценить вероятность возникновения неблагоприятных событий и их влияние на финансовое состояние организации. Он может включать в себя анализ финансовых рисков, операционных рисков, рисков рынка и т. д.
- 5) Анализ денежных потоков по секторам — это метод, который позволяет оценить денежные потоки в различных секторах организации. Он может помочь выявить проблемные секторы и принять меры по их улучшению.
- 6) Дисконтированный поток денежных средств (Discounted cash flow) — это метод оценки инвестиционной привлекательности проекта или компании на основе прогнозируемых денежных потоков в будущем. Аналитик использует дисконтирование для определения текущей стоимости будущих денежных потоков.
- 7) Анализ чувствительности (Sensitivity analysis) — это метод анализа, который позволяет оценить, как изменения в одном показателе могут повлиять на результаты компании. Например, аналитик может провести анализ чувствительности для определения того, как изменение цены на сырье может повлиять на прибыль компании.
- 8) Метод Монте-Карло (Monte Carlo simulation) — это метод анализа, который использует случайные числа для моделирования различных сценариев исхода событий. Например, аналитик может использовать метод Монте-Карло для оценки вероятности того, что компания достигнет определенной прибыли в следующем году.

Все эти инструменты могут быть полезными для оценки финансового состояния организации и принятия управленческих решений в тех или иных ситуациях. Помимо вышеупомянутых инструментов существует еще множество необходимых для эффективного ведения финансовой деятельности в предприятии.

## **2. Мировой опыт анализа движения денежных средств и платежеспособности организации**

### **2.1. Особенности анализа денежных потоков в зарубежных компаниях**

Изучаемая в данной курсовой работе тема анализа движения денежных средств в мировой практике несет за собой ответственности рассказать о практике зарубежных компаний.

Всем известно, что в зарубежных компаниях существуют отличающиеся от российских принципы, нормы, правила, инструменты и методы, а также особенности анализа элементов финансовой деятельности. Иногда анализ в иностранных организациях сильно отличается от отечественного.

Итак, особенности анализа движения денежных потоков в зарубежных компаниях связаны с различиями в налоговом законодательстве, учетной политике и правилах финансовой отчетности. Примеры успешного анализа платежеспособности организаций в мировой практике включают использование современных методов анализа данных, таких как анализ больших данных и машинное обучение.

Чтобы подробнее разобраться в изучаемом вопросе, рассмотрим следующие особенности анализа денежных потоков в других странах:

- 1) Различия в стандартах отчетности: различные страны могут использовать разные стандарты отчетности, что может затруднить сравнение финансовых показателей.
- 2) Валютный риск: зарубежные компании могут столкнуться с риском курсовых колебаний, что может повлиять на их денежные потоки.
- 3) Налоговые особенности: налоговые законы и правила могут отличаться от страны к стране, что может повлиять на денежные потоки компании.
- 4) Политический риск: политическая нестабильность и изменения в правительственной политике могут повлиять на денежные потоки зарубежных компаний.

- 5) Культурные различия: культурные различия могут повлиять на спрос на продукцию и услуги компании, что может отразиться на ее денежных потоках.
- 6) Необходимость учета международных стандартов: анализ денежных потоков зарубежных компаний должен учитывать международные стандарты финансовой отчетности, такие как МСФО или US GAAP.
- 7) Различия в правовых системах: правовые системы разных стран могут отличаться, что может повлиять на денежные потоки компании.
- 8) Риски, связанные с экспортом: зарубежные компании могут столкнуться с рисками, связанными с экспортом, такими как таможенные пошлины, ограничения на импорт и экспорт, изменения валютных курсов и т. д.
- 9) Различия в рыночной конкуренции: конкуренция на рынках разных стран может отличаться, что может повлиять на денежные потоки компании.
- 10) Различия в инфраструктуре: инфраструктура разных стран может отличаться, что может повлиять на денежные потоки компании.
- 11) Различия в экономических условиях: экономические условия разных стран могут отличаться, что может повлиять на денежные потоки компании. [14]

Все перечисленные особенности оказывают огромное влияние на разницу в условиях анализа денежных средств между зарубежными компаниями и отечественными. В зависимости от той или иной особенности формируется спрос на тот или иной инструмент анализа, а различия в экономических условиях и документальных и финансовых стандартов требуют дополнительных усилий и знаний при проведении анализа. Так, аналитик может столкнуться с рядом трудностей, изучая финансовую структуру в корпорациях других стран.

Рассмотрев вышеперечисленные особенности, можно сделать вывод о том, что в мировой практике так или иначе есть и будет огромное пространство для использования существующих и изобретения новых финансовых

инструментов для увеличения эффективности финансовой деятельности предприятия.

## **2.2. Анализ движения денежных средств и платежеспособности организации на примере компаний из разных стран мира**

Движение денежных средств и платежеспособность организации являются важными показателями ее финансового состояния. Рассмотрим примеры компаний из разных стран мира.

### **1) Alphabet Inc. (США)**

Alphabet является материнской компанией Google, одной из крупнейших интернет-компаний в мире. В 2019 году компания имела общий доход в размере 161,8 млрд долларов США и чистую прибыль в размере 34,3 млрд долларов США. У Alphabet высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне AA+ и Aa2 соответственно.

### **2) Facebook, Inc. (США)**

Facebook является одной из крупнейших социальных сетей в мире. В 2019 году компания имела общий доход в размере 70,7 млрд долларов США и чистую прибыль в размере 18,5 млрд долларов США. У Facebook также высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне AA- и A1 соответственно.

### **3) Amazon.com, Inc. (США)**

Amazon является одной из крупнейших интернет-компаний в мире. В 2019 году компания имела общий доход в размере 280,5 млрд долларов США и чистую прибыль в размере 11,6 млрд долларов США. У Amazon также высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне AA- и A1 соответственно.

### **4) Tencent Holdings Ltd. (Китай)**

Tencent является крупнейшей интернет-компанией в Китае. В 2019 году компания имела общий доход в размере 377 млрд юаней (около 53,7 млрд долларов США) и чистую прибыль в размере 93,3 млрд юаней (около 13,3 млрд долларов США). У Tencent высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне A+ и A1 соответственно.

#### **5) Alibaba Group Holding Ltd. (Китай)**

Alibaba является крупнейшей интернет-компанией в Китае, специализирующейся на электронной коммерции. В 2019 году компания имела общий доход в размере 377 млрд юаней (около 56,2 млрд долларов США) и чистую прибыль в размере 87,6 млрд юаней (около 13 млрд долларов США). У Alibaba высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне A+ и A1 соответственно.

#### **6) Netflix, Inc. (США)**

Netflix является одной из крупнейших интернет-компаний в области видеостриминга. В 2019 году компания имела общий доход в размере 20,1 млрд долларов США и чистую прибыль в размере 1,9 млрд долларов США. У Netflix высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне BB+ и Baa3 соответственно.

#### **7) Baidu, Inc. (Китай)**

Baidu является крупнейшей интернет-компанией в Китае, специализирующейся на поисковых системах и искусственном интеллекте. В 2019 году компания имела общий доход в размере 107,4 млрд юаней (около 15,2 млрд долларов США) и чистую прибыль в размере 22,4 млрд юаней (около 3,2 млрд долларов США). У Baidu высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне A и A3 соответственно.

#### **8) Twitter, Inc. (США)**

Twitter является одной из крупнейших интернет-компаний в области социальных сетей и микроблогинга. В 2019 году компания имела общий доход

в размере 3,4 млрд долларов США и чистую прибыль в размере 1,5 млрд долларов США. У Twitter высокая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне BB+ и Ba3 соответственно.

#### **9) Uber Technologies, Inc. (США)**

Uber является одной из крупнейших интернет-компаний в области транспортных услуг. В 2019 году компания имела общий доход в размере 14,1 млрд долларов США и чистые убытки в размере 8,5 млрд долларов США. У Uber низкая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне CCC+ и Caa1 соответственно.

#### **10) Snap Inc. (США)**

Snap является одной из крупнейших интернет-компаний в области социальных сетей и мессенджеров. В 2019 году компания имела общий доход в размере 1,7 млрд долларов США и чистые убытки в размере 1 млрд долларов США. У Snap низкая платежеспособность, что подтверждают ее кредитные рейтинги от S&P и Moody's на уровне B- и B3 соответственно.

Из представленных анализов можно сделать вывод, что крупнейшие интернет-компании в мире имеют высокую платежеспособность и кредитный рейтинг на уровне AA- и выше. Однако, некоторые компании, такие как Uber и Snap, имеют низкую платежеспособность и более низкий кредитный рейтинг на уровне CCC+ и ниже.

### **2.3. Сравнительный анализ методов анализа денежных потоков в различных странах**

Методы анализа денежных потоков в различных странах могут отличаться в зависимости от национальных особенностей и правовых норм. Однако, существуют общие подходы, которые используются в большинстве стран.



Один из наиболее распространенных методов анализа денежных потоков — это метод прямых и косвенных денежных потоков. Он используется для оценки финансовой устойчивости компании и ее потенциала для генерации прибыли в будущем. Этот метод позволяет определить, сколько денег компания генерирует и как эти деньги используются для инвестирования, выплаты дивидендов и т. д. Он позволяет определить, какие денежные средства поступают в компанию и как они используются, а также какие расходы необходимы для поддержания ее деятельности.

Метод прямых денежных потоков основывается на прямом измерении всех поступлений и расходов компании, что позволяет определить ее финансовую устойчивость и ее потенциал для генерации прибыли в будущем.

В Европе и Японии часто используется косвенный метод анализа денежных потоков, который основывается на изменении балансовых показателей компании. Этот метод позволяет определить, как изменение балансовых показателей влияет на денежные потоки компании.

В США и Канаде широко используется метод анализа денежных потоков по прямому методу, который основывается на прямом измерении всех поступлений и расходов компании.

В России наиболее распространенным методом анализа денежных потоков является метод прямых денежных потоков. Однако, из-за особенностей российского законодательства и учетной отчетности, данный метод может быть не совсем точным.

Также в некоторых странах используется метод анализа денежных потоков по категориям, который позволяет определить, какие категории деятельности компании приносят наибольшую прибыль и какие могут быть улучшены. Метод анализа денежных потоков по категориям заключается в разбиении всех денежных потоков компании на определенные категории и последующем анализе каждой из них. Например, категории могут быть следующими:

- 1) Операционные денежные потоки — это денежные потоки, связанные с основной деятельностью компании. Это могут быть доходы от продаж, затраты на закупку сырья и материалов, зарплаты сотрудников и т. д.
- 2) Инвестиционные денежные потоки — это денежные потоки, связанные с инвестированием средств компании в различные активы. Это могут быть затраты на приобретение оборудования, недвижимости, ценных бумаг и т. д.
- 3) Финансовые денежные потоки — это денежные потоки, связанные с финансовой деятельностью компании. Это могут быть доходы от продажи акций или облигаций, выплаты процентов по кредитам и т. д.

Анализ денежных потоков по категориям позволяет выявить наиболее значимые и рискованные области деятельности компании и принять соответствующие меры для улучшения финансового положения.

Кроме того, существуют и другие методы анализа денежных потоков, такие как анализ операционных денежных потоков, анализ инвестиционных денежных потоков и анализ финансовых денежных потоков.

Анализ операционных денежных потоков позволяет оценить эффективность использования ресурсов компании в процессе ее операций. Анализ инвестиционных денежных потоков позволяет оценить эффективность инвестирования компании в различные проекты. Анализ финансовых денежных потоков позволяет оценить финансовую устойчивость компании и ее способность к погашению долгов.

В целом, методы анализа денежных потоков в различных странах имеют сходства и различия, которые зависят от национальных особенностей и правовых норм. Однако, в любой стране основными целями анализа денежных потоков являются оценка финансовой устойчивости компании, ее потенциала для генерации прибыли и принятие решений по управлению финансовыми ресурсами.

### **3. Анализ платежеспособности организации на примере компании «Amazon»**

#### **3.1. Анализ финансового состояния организации «Amazon»**

Amazon — это одна из крупнейших торговых платформ в мире, которая предлагает широкий ассортимент товаров и услуг. Она была основана в 1994 году Джеффом Безосом и начала свою деятельность как онлайн-книжный магазин. Сегодня Amazon предлагает не только книги, но и электронику, одежду, продукты питания, мебель, услуги облачного хранения данных и многое другое. В этом анализе мы рассмотрим финансовое состояние компании Amazon на основе ее отчетности за 2020 год.

##### **1) Общая финансовая информация**

Выручка: 386 миллиардов долларов;

Чистая прибыль: 21,3 миллиарда долларов;

Количество сотрудников: более 1,3 миллиона человек;

Рыночная капитализация: более 1,6 триллиона долларов

##### **2) Анализ доходов**

Выручка Amazon в 2020 году составила 386 миллиардов долларов, что на 38% больше, чем в предыдущем году. Этот рост обусловлен увеличением спроса на онлайн-шопинг во время пандемии COVID-19. Большую часть выручки компания получает от продаж товаров, но также имеет доходы от услуг облачного хранения данных и рекламы.

##### **3) Анализ расходов**

Основными расходами Amazon являются затраты на закупку товаров, транспортировку, складирование и доставку. В 2020 году эти расходы составили 290 миллиардов долларов, что на 38% больше, чем в предыдущем году. Кроме того, компания также инвестировала в развитие своей инфраструктуры, в том числе в строительство новых складов и технологических решений.

##### **4) Анализ прибыльности**

Чистая прибыль Amazon в 2020 году составила 21,3 миллиарда долларов, что на 84% больше, чем в предыдущем году. Это связано с ростом выручки и увеличением операционной прибыли. Операционная прибыль Amazon в 2020 году составила 22,9 миллиарда долларов, что на 57% больше, чем в предыдущем году.

#### **5) Анализ ликвидности**

Amazon имеет достаточно высокую ликвидность, что обеспечивает ей возможность быстро реагировать на изменения рынка и инвестировать в свой бизнес. В конце 2020 года у компании было 84 миллиарда долларов свободных денежных средств и эквивалентов.

#### **6) Анализ задолженности**

Amazon имеет небольшую задолженность по кредитам и займам. Конечный баланс задолженности компании в конце 2020 года составлял 32,7 миллиарда долларов.

#### **7) Анализ активов**

Amazon имеет значительные активы, которые составляют более 321 миллиарда долларов. Большая часть активов компании — это товары на складах и инфраструктура для их хранения и доставки.

#### **8) Анализ инвестиций**

Amazon продолжает инвестировать в развитие своего бизнеса, в том числе в строительство новых складов и технологических решений. Кроме того, компания также приобретает другие компании и инвестирует в стартапы. В 2020 году Amazon потратила на инвестиции 42 миллиарда долларов.

Amazon — это крупнейшая торговая платформа в мире, которая имеет высокую ликвидность, небольшую задолженность и значительные активы. В 2020 году компания продемонстрировала высокий уровень роста выручки и прибыли, что связано с увеличением спроса на онлайн-шопинг во время пандемии COVID-19. Amazon продолжает инвестировать в развитие своего бизнеса и приобретать другие компании, что позволяет ей оставаться конкурентоспособной на рынке.

| <b>Показатель</b>                            | <b>Значение</b>              |
|--|------------------------------|
| Выручка                                      | 386 миллиардов долларов      |
| Чистая прибыль                               | 21,3 миллиарда долларов      |
| Количество сотрудников                       | более 1,3 миллиона человек   |
| Рыночная капитализация                       | более 1,6 триллиона долларов |
| Основные расходы                             | 290 миллиардов долларов      |
| Операционная прибыль                         | 22,9 миллиарда долларов      |
| Свободные денежные средства<br>и эквиваленты | 84 миллиарда долларов        |
| Задолженность                                | 32,7 миллиарда долларов      |
| Активы                                       | более 321 миллиарда долларов |
| Инвестиции                                   | 42 миллиарда долларов        |

*Таблица 1 – Анализ финансового состояния “Amazon”*

Компания, данные которой представлены в таблице, имеет высокую выручку и рыночную капитализацию, а также значительные свободные денежные средства и активы. Однако, у нее также есть значительная задолженность, что может повлиять на ее финансовую устойчивость в будущем. Кроме того, компания инвестирует значительные средства в свой бизнес и имеет большое количество сотрудников, что может говорить о ее стремлении к развитию и расширению.

### **3.2. Оценка платежеспособности компании «Amazon» и рекомендации по её улучшению**

Для проведения оценки используются различные финансовые показатели, такие как текущие активы, общая задолженность, денежные средства и другие.

По данным финансового отчета за 2020 год, текущие активы компании «Amazon» составляют 162,6 млрд долларов, что свидетельствует о высокой ликвидности компании. Общая задолженность компании составляет 163,7 млрд долларов, что означает, что компания имеет определенные финансовые обязательства перед кредиторами. Однако, учитывая высокую прибыльность компании и ее рыночную позицию, это не является серьезной проблемой.

Денежные средства компании «Amazon» на конец 2020 года составляют 84,4 млрд долларов. Это означает, что компания имеет достаточно средств для выполнения своих финансовых обязательств и инвестирования в развитие бизнеса.

Тем не менее, для улучшения платежеспособности компании «Amazon» можно рекомендовать ряд мер. Одна из таких мер - оптимизация управления запасами. Компания может сократить свои запасы и уменьшить издержки на их хранение и обслуживание. Это позволит компании снизить свои расходы и улучшить свою платежеспособность.

Другой мерой может быть развитие новых рынков и продуктов. Это поможет компании увеличить свой доход и снизить зависимость от одного направления бизнеса. Уменьшение расходов на маркетинг и рекламу также может помочь компании снизить свои издержки и улучшить ее платежеспособность.

Расширение географической присутствия компании «Amazon» также может быть полезным для улучшения ее платежеспособности. Это позволит компании увеличить свой доход и снизить зависимость от одного региона. Наконец, оптимизация процессов внутри компании может помочь ей улучшить свою эффективность и снизить издержки.

Для большей наглядности все рекомендации и их возможные результаты будут представлены в таблице 2:

| Рекомендация                               | Результат  |
|--|--|
| Оптимизация управления запасами            | Снижение расходов на хранение и обслуживание запасов, улучшение платежеспособности                   |
| Развитие новых рынков и продуктов          | Увеличение доходов, снижение зависимости от одного направления бизнеса, улучшение платежеспособности |
| Уменьшение расходов на маркетинг и рекламу | Снижение издержек, улучшение платежеспособности  |
| Расширение географической присутствия      | Увеличение доходов, снижение зависимости от одного региона, улучшение платежеспособности             |
| Оптимизация процессов внутри компании      | Улучшение эффективности, снижение издержек, улучшение платежеспособности                             |

*Таблица 2 – рекомендации и их возможные результаты*

В целом, компания «Amazon» имеет высокую платежеспособность, но для ее улучшения можно рекомендовать ряд мер, таких как оптимизация управления запасами, развитие новых рынков и продуктов, уменьшение расходов на маркетинг и рекламу, расширение географической присутствия и оптимизация процессов внутри компании.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного анализа движения денежных средств и платежеспособности организации в мировой практике было выявлено, что эти показатели являются ключевыми для успешной работы любой компании. Организации, которые умеют правильно управлять своими финансами, имеют больше шансов на успех и процветание в современном бизнес-мире.

В процессе исследования было выявлено, что существует множество методов и инструментов, которые помогают оценить финансовое состояние компании и принять правильные решения по управлению ее денежными потоками. Кроме того, были рассмотрены различные стратегии управления денежными средствами, которые используются в мировой практике, а также были рассмотрены основные теоретические аспекты анализа движения денежных средств и платежеспособности организации и мировой опыт в этой области. Был проведен анализ платежеспособности компании "Amazon" и предложены рекомендации по ее улучшению.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что анализ движения денежных средств и платежеспособности организации является важным инструментом для принятия правильных решений в бизнесе. Он позволяет оценить финансовое состояние компании и разработать эффективную стратегию управления ее денежными потоками. Все это позволяет компании добиваться успеха и процветания в современном бизнес-мире.



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Библиофонд / Электронная библиотеки / [Электронный ресурс]  
Режим доступа - URL: <https://www.bibliofond.ru/view.aspx?id=884755#text>  
(дата обращения: 14.05.2023)
2. Боди, З., Кейн, А., и Маркус, А. Дж. (2018). Инвестиции. Издательство McGraw-Hill Education.
3. Брейли, Р. А., Майерс, С. К., и Аллен, Ф. (2017). Принципы корпоративных финансов. Издательство McGraw-Hill Education.
4. Бриггем, Е. Ф., и Хьюстон, Дж. Ф. (2017). Основы финансового менеджмента. Издательство Cengage Learning.
5. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / под ред. Г.А. Макаровой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 384 с.
6. Гитман, Л. Дж., и Зуттер, Ч. Дж. (2019). Принципы менеджерского финансирования. Издательство Pearson.
7. Глобальный отчет о финансовой устойчивости: анализ финансовых потоков и рисков / Международный валютный фонд. – Вашингтон: МВФ, 2019. – 126 с.
8. Дамодаран, А. (2016). Прикладной корпоративный финансовый менеджмент: руководство пользователя. Издательство John Wiley & Sons. / [Электронный ресурс] Режим доступа - URL: <https://archive.org/details/appliedcorporate0000damo> (дата обращения: 14.05.2023)
9. Как анализировать денежные потоки: практическое руководство / Джон Делла. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 240 с. / [Электронный ресурс] Режим доступа - URL: <https://znanium.com/catalog/document?id=97230> (дата обращения: 14.05.2023)
10. Мойер, Р. К., МакГуиган, Дж. Р., и Кретлоу, У. Дж. (2018). Современный финансовый менеджмент. Издательство Cengage Learning.

11. Оценка платежеспособности компаний: методы и инструменты / А.В. Козлова, О.В. Шапкина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 192 с.
12. Палепу, К. Г., Хили, П. М., и Пик, Е. (2013). Бизнес-анализ и оценка стоимости: использование финансовых отчетов. Издательство Cengage Learning.
13. Портал банковского аналитика / Анализ банков / [Электронный ресурс] Режим доступа - URL: <https://analizbankov.ru/?BankId=al-fa-bank-1326&BankMenu=nadezhnost> (дата обращения: 14.05.2023)
14. Росс, С. А., Вестерфилд, Р. У., и Джордан, Б. Д. (2017). Основы корпоративных финансов. Издательство McGraw-Hill Education.
15. Финансовый анализ: учебник / под ред. В.П. Тарасова. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 352 с.
16. Харрис, Р. С., и Соллис, Р. (2014). Прикладное моделирование и прогнозирование временных рядов. Издательство John Wiley & Sons.
17. «Investing.com» / Amazon доходность / [Электронный ресурс] Режим доступа - URL: <https://ru.investing.com/equities/amazon-com-inc-earnings> (дата обращения: 14.05.2023)
18. Yahoo! Finance – мониторинг финансов зарубежных компаний / [Электронный ресурс] Режим доступа - URL: <https://finance.yahoo.com/quote/AAPL/financials?p=AAPL> (дата обращения: 14.05.2023)