

FINANCIAL STABILITY AND CASH FLOW MANAGEMENT EFFICIENCY

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

CURU Anna, studentă, specialitatea: Finanțe și Bănci

Academia de Studii Economice din Moldova, Republica Moldova,

Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61, www.ase.md

e-mail autor: curu.anna@ase.md

Abstract: *The financial stability of an enterprise plays a key role in ensuring its long-term development and competitiveness. Effective cash flow management helps reduce financial risks, improve liquidity and increase the company's profitability. In today's conditions of increasing economic instability, financial management requires a comprehensive approach and strategic planning. The study confirms that strong financial stability and effective cash flow management enhance business resilience, profitability, and investment attractiveness. Proper liquidity control prevents cash shortages, while strategic financial planning mitigates risks. Optimizing working capital and using modern financial tools improve efficiency. However, challenges like market volatility and rising borrowing costs require continuous financial monitoring and adaptability for long-term success.*

Keywords: *financial stability, cash flow management, liquidity, financial analysis.*

JEL CLASSIFICATION: G32

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность финансовой устойчивости и эффективности управления денежными потоками в современных условиях крайне высока. В условиях экономической нестабильности и кризисов эффективное управление денежными потоками помогает избежать финансовых проблем, поддерживает ликвидность и обеспечивает гибкость бизнеса. Это также повышает инвестиционную привлекательность, оптимизирует затраты и способствует рентабельности. Финансовая устойчивость важна для поддержания доверия со стороны инвесторов и кредиторов, а также для адаптации к цифровым изменениям в управлении финансами.

Финансовая устойчивость предприятия отражает его способность сохранять стабильное финансовое положение, выполнять обязательства перед кредиторами и инвесторами, а также адаптироваться к изменяющимся экономическим условиям. Рациональное управление денежными потоками позволяет обеспечить баланс между доходами и расходами, минимизировать финансовые потери и повысить инвестиционную привлекательность компании.

Целью работы является анализ факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, а также рассмотрение основных методов управления денежными потоками. В данной работе использованы несколько методов исследования: *сравнение, анализ и обобщение*.

Объектом исследования является предприятие „Coffee Point” S.R.L. „Coffee Point” S.R.L. – сеть кофеен формата to-go, специализирующаяся на продаже свеже сваренного кофе, чая и сопутствующих товаров. Компания ориентируется на динамичный городской ритм, предлагая клиентам качественные напитки с быстрым обслуживанием. Основные конкурентные преимущества – высокое качество продукции, удобное расположение точек и доступные цены. Бизнес-модель основана на эффективном управлении затратами, оптимизации денежных потоков и постоянном повышении уровня сервиса.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

Финансовая устойчивость и эффективное управление денежными потоками являются ключевыми факторами стабильного развития бизнеса, особенно в условиях конкурентного рынка. Компании общественного питания, такие как **Coffee Point**, сталкиваются с колебаниями спроса, изменением цен и операционных затрат, что требует грамотного подхода к управлению финансами.

Для оценки текущего состояния и поиска путей повышения эффективности необходимо проанализировать основные показатели деятельности предприятия. Это позволит выявить ключевые финансовые риски и разработать рекомендации для их минимизации.

Ниже изображена таблица, отражающая основные показатели деятельности компании за период 2021-2023 гг.

Таблица 1. Основные показатели деятельности Coffee Point

Год	Доход от продаж (MDL)	Чистая прибыль (MDL)	Количество работников
2021	7.44 млн.	1.96 млн.	4
2022	15.81 млн.	3.93 млн.	7
2023	23 млн.	7.18 млн.	12

Источник: разработано автором

Проанализировав данную таблицу, можно отметить положительную динамику роста выручки и прибыли. Доход от продаж **Coffee Point** демонстрирует устойчивый рост:

- В 2022 году он увеличился более чем в **2 раза** по сравнению с 2021 годом (с **7.44 млн. MDL** до **15.81 млн. MDL**).
- В 2023 году рост продолжился, достигнув **23 млн. MDL**, что на **45.5%** больше, чем в 2022 году.

Чистая прибыль также увеличивается пропорционально доходу, что свидетельствует о рентабельности бизнеса:

- В 2022 году прибыль выросла в **2 раза** по сравнению с 2021 годом (**1.96 млн. MDL** → **3.93 млн. MDL**).
- В 2023 году прибыль достигла **7.18 млн. MDL**, что на **82.7%** больше, чем в 2022 году.

Количество работников выросло с **4** в 2021 году до **12** в 2023 году. Это указывает на расширение бизнеса, открытие новых точек или увеличение нагрузки на персонал в связи с ростом объема продаж.

Компания **Coffee Point** демонстрирует динамичное развитие, характеризующееся значительным ростом доходов и чистой прибыли. Увеличение численности сотрудников подтверждает расширение бизнеса. Эффективное управление денежными потоками и финансовая устойчивость позволяют компании успешно развиваться, что делает ее перспективной в долгосрочной перспективе. Однако для дальнейшего роста важно контролировать расходы и повышать операционную эффективность.

Анализ представленных данных показывает стабильный рост доходов и чистой прибыли **Coffee Point** за 2021–2023 годы. Для наглядного представления динамики изменений построим график, отображающий соотношение дохода от продаж и чистой прибыли по годам. Это позволит лучше визуализировать темпы роста и оценить эффективность финансового управления компании.

После анализа диаграммы (Рис.1), которая наглядно отображает динамику чистого дохода от продаж и прибыли компании **Coffee Point**, можно сделать выводы о позитивной тенденции роста этих показателей. Для более глубокого понимания финансовой ситуации предприятия следует перейти к таблице 2, где представлены важные коэффициенты и показатели, такие как доля рынка, изменение объемов продаж и себестоимости. Эти данные помогут более детально оценить эффективность работы компании в условиях рыночной конкуренции.

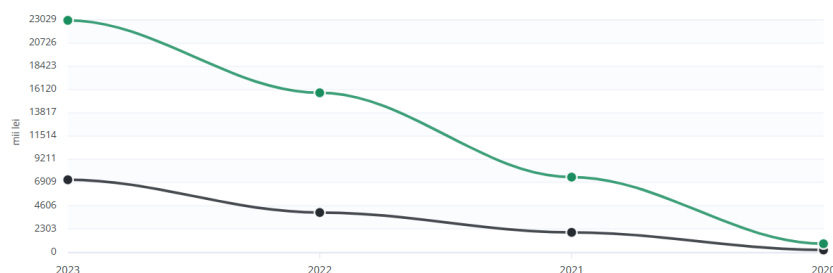


Рисунок 1. Динамика чистого дохода от продаж и прибыли

Источник: разработано автором

Таблица 2. Общие индикаторы деятельности Coffee Point

KPI	2023	2022	2021
Доля рынка, %	1.22 [0.45]▲	1.08 [0.46]▲	0.8 [0.6]
Изменение объемов продаж, %	45.46 [24.55]▼	112.5 [38.78]▼	796.97 [48.88]
Изменение себестоимости продаж, %	122.89 [20.12]▲	109.32 [36.33]▼	732.29 [39.23]

Источник: разработано автором

Проанализировав данную таблицу, можно отметить, что доля рынка **Coffee Point** увеличивается ежегодно: с **0.8%** в 2021 году до **1.22%** в 2023 году. Это свидетельствует о росте конкурентоспособности и расширении присутствия компании на рынке.

В 2021 году объем продаж увеличился почти в **8 раз (796.97%)**, что связано с активным выходом компании на рынок. В 2022 году темпы роста продаж снизились до **112.5%**, а в 2023 – до **45.46%**, что указывает на постепенное насыщение рынка.

В 2021 году себестоимость продаж увеличилась на **732.29%**, что оправдано масштабированием бизнеса. В 2022 году темп роста снизился до **109.32%**, но в 2023 снова ускорился до **122.89%**, что может говорить о росте затрат на сырье, аренду или зарплаты.

Таким образом, можно сделать вывод, что **Coffee Point** успешно расширяет свою долю на рынке, но темпы роста продаж замедляются. Рост себестоимости требует контроля, чтобы сохранить прибыльность бизнеса. К тому же компания должна сосредоточиться на повышении операционной эффективности, снижении затрат и удержании клиентов для дальнейшего устойчивого роста.

Таблица 3. Финансовые коэффициенты деятельности Coffee Point

KPI	2023	2022	2021
Кэфф-т текущей ликвидности	11.98 [1.53]▲	4.09 [1.32]▼	30.85 [1.01]
Кэфф-т быстрой ликвидности	4.35 [0.9]▲	2.37 [0.77]▼	25.71 [0.37]
Коэффициент финансовой зависимости, %	26.52 [53.16]▲	13.71 [65.44]▲	2.33 [88.34]
Кэфф-т задолженности	0.36 [0.41]▲	0.16 [0.52]▲	0.02 [0.34]
Рентабельность продаж, % (ROS)	35.5 [13.32]▲	28.26 [9.16]▼	29.53 [5.02]
Рентабельность собственного капитала % (ROE)	90.37 [45.06]▲	64.46 [42.83]▼	90.34 [25.78]
Прибыль от основной деятельности, %	35.95 [12.68]▲	28.24 [9.29]▲	27.59 [4.67]
Средний период погашения дебиторской задолженности, дней	25 [22]▲	13 [19]▼	50 [15]▼
Средний период погашения кредиторской задолженности, дней	79 [178]▲	59 [200]▲	7 [291]▼

Источник: разработано автором

Коэффициент текущей ликвидности в 2023 году (11.98) значительно увеличился по сравнению с 2022 (4.09) и 2021 (30.85). Высокие значения этого коэффициента указывают на то, что у компании есть достаточные оборотные средства для покрытия краткосрочных обязательств, но резкие колебания между годами могут свидетельствовать о нестабильности ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности также увеличился в 2023 году (4.35), что подтверждает наличие высокой ликвидности. Однако его снижение в 2022 году и увеличение в 2023 также указывает на нестабильность ликвидности.

Коэффициент финансовой зависимости в 2023 году (26.52%) повысился, но все еще остается на низком уровне по сравнению с 2021 годом (2.33%), что свидетельствует о снижении зависимости от заемных средств и улучшении финансовой устойчивости.

Коэффициент задолженности также увеличился в 2023 году (0.36), что может указывать на рост долговой нагрузки, хотя он по-прежнему остается достаточно низким.

Рентабельность продаж (ROS) повысилась в 2023 году (35.5%), что свидетельствует о хорошем уровне прибыли от продаж по сравнению с объемами продаж.

Рентабельность собственного капитала (ROE) в 2023 году достигла 90.37%, что является отличным результатом и показывает высокую отдачу от использования собственного капитала.

Прибыль от основной деятельности также увеличилась в 2023 году (35.95%), что подтверждает стабильный рост прибыльности основной деятельности компании.

Средний период погашения дебиторской задолженности увеличился в 2023 году до 25 дней (с 13 дней в 2022 году), что может свидетельствовать о замедлении расчетов с клиентами, что стоит внимательно контролировать.

Средний период погашения кредиторской задолженности также увеличился в 2023 году (79 дней), что может указывать на возможные проблемы с оплатой долгов перед поставщиками, несмотря на улучшение финансовых показателей компании.

Таким образом, компания демонстрирует улучшение ликвидности, но нестабильность коэффициентов указывает на необходимость более эффективного контроля за текущими активами и обязательствами. Рентабельность компании улучшилась, что подтверждается ростом показателей ROS, ROE и прибыли от основной деятельности, свидетельствуя о высокой эффективности управления. Рост коэффициента задолженности и увеличенные сроки погашения задолженности могут быть сигналами о росте финансовых рисков, которые следует контролировать для поддержания стабильности бизнеса.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость и грамотное управление денежными потоками являются ключевыми факторами стабильного развития предприятия. Компании, способные поддерживать баланс между собственными и заемными средствами, эффективно контролировать ликвидность и прогнозировать движение денежных средств, демонстрируют более высокую прибыльность и инвестиционную привлекательность.

Несмотря на преимущества эффективного управления денежными потоками, предприятия сталкиваются с рядом вызовов, включая рост стоимости заемных средств, нестабильность рынка и изменения в налоговом и финансовом законодательстве. Для успешного преодоления этих трудностей необходимо не только вести детальный финансовый анализ, но и разрабатывать стратегические планы на долгосрочную перспективу.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия и эффективное управление денежными потоками являются не только показателями текущего состояния компании, но и важнейшими условиями ее дальнейшего роста, конкурентоспособности и устойчивого развития.

ИСТОЧНИКИ:

1. Капанадзе Г. Д. (n.d.). *Финансовая устойчивость предприятия как важнейший фактор экономической стабильности*. <https://www.dissercat.com/content/finansovaya-ustoichiovst-predpriyatiya-kak-vazhneishii-faktor-ekonomicheskoi-stabilnosti>
2. Национальное Бюро Статистики, финансовые результаты деятельности предприятия „Coffee Point” S.R.L. (2025). www.statistica.md

3. Общая информация о финансовых результатах предприятия „Coffee Point” S.R.L. (2025). <https://infobiz.md/ru/1020600001200/societatea-cu-raspundere-limitata-coffee-point>
4. Правила эффективного управления денежными потоками в бизнесе. (2024). <https://romeinvest.ru/blog/pravila-effektivnogo-upravleniya-denezhnymi-potokami-v-biznese/>

Coordonator științific: SUVOROVA Iulia, dr., conf. univ.,
Academia de Studii Economice din Moldova
Republica Moldova, Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61, www.ase.md
Telefon: (022) 402-772
e-mail: suvorova.iulia@ase.md