

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

В условиях кризиса управление финансовым положением предприятия и методы его анализа являются наиболее важными элементами организации хозяйственной деятельности. Уделяя данной проблеме недостаточного внимания, может повлечь за собой убытки и даже банкротство.

От чего зависит финансовое благополучие компании? Эффективное управление и анализ движения денежных средств позволит контролировать приток сред и рациональное их использование в виде покрытия обязательств. Отсутствие запаса средств может говорить о финансовых затруднениях, а избыток говорит об убыточности деятельности, так как предприятие упускает выгоду и возможности. Неиспользуемые денежные активы теряют свою стоимость с течением времени под влиянием инфляции и других факторов. Избыток средств косвенно свидетельствует о неэффективном анализе денежных потоков и управлении ими.

Анализ денежных потоков преследует основную цель – выявить причину дефицита (профицита) денег для оптимизации процессов распределения средств, обеспечения платежеспособности компании.

Итак, актуальность выбранной темы исследования определяется тем, что денежные средства предприятия являются наиболее мобильной и трудно планируемой частью оборотных активов. Проблемы управления денежными средствами усиливаются при значительных колебаниях экономической конъюнктуры и кризисных явлениях в экономике, что характерно для современной экономической системы в целом. Для экономики России на современном этапе характерно снижение деловой активности в значительной части отраслей, значительные колебания курсов валют, проблемы получения кредитов, неопределенность развития экономических процессов. Данные проблемы обуславливают актуальность разработки методов управления денежными средствами предприятия в условиях нестабильной экономики.

Объектом исследования – деятельность компании «ТД «Стальресурс».

Предметом исследования является денежные средства данной компании.

Цель данной работы провести анализ денежных средств и на его основе разработать предложения по совершенствованию управления денежными средствами.

Исходя из заданной цели, необходимо решение следующих **задач**:

- рассмотреть теоретические основы анализа движения денежных средств на предприятии;
- провести расчет необходимых показателей;
- оценить финансовое состояние анализируемого предприятия.

При написании работы были изучены работы таких авторов как Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., Боканов Н.А., Ковалев В.В., Стоянова Е.С. и др. При написании работы будет использован широкий круг периодических изданий: «Финансовый менеджмент», «Экономист», «Вопросы экономики», материалы сайтов cfin.ru и iteam.ru.

Методологическая основа. В исследовании использованы методы статистического, экономического и финансового анализа.

1. Теоретические основы анализа денежных средства на предприятии

1.1 Характеристика денежных средств предприятия

Денежные средства представляют собой часть оборотных средств, формирующих фонды обращения предприятия.

Функционирование денежных средств в хозяйственной деятельности характеризуется таким понятием как денежный поток.

Денежный поток представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью [37, с. 192].

При этом сальдо денежного потока предприятия нельзя отождествлять с таким понятием как прибыль. Различие между размером полученной прибыли и величиной денежных средств состоит в следующем:

- прибыль включает в себя денежные и не денежные доходы и может не совпадать с реальным движением денежных средств;
- расходы, включаемые в себестоимость продукции, признаются после ее реализации, что может не совпадать с моментом их оплаты;
- денежный поток отражает фактическое движение денежных средств и может включать или не включать расходы, учитываемые при расчете прибыли, например, амортизацию, капитальные расходы, налоги, штрафы, долговые выплаты и чистую сумму долга, заемные и авансированные средства.

Денежный поток является объектом управления финансового менеджмента, который представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат, связанных с осуществлением текущей, финансовой и инвестиционной деятельностью предприятия.

Управление циклом денежного потока во времени, можно рассматривать с позиции двух критериев [37, с. 265]:

- связанных с мощностью предприятия. Управление денежным потоком исходя из этого критерия предполагает обеспечение предприятия денежными средствами в объеме необходимом для обеспечения бесперебойной работы мощностей предприятия с точки зрения обеспеченности ресурсами;
- связанных с временными лагами. Управление денежным потоком исходя из данного критерия предполагает сбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков во времени [21, с. 12].

Денежный поток является объектом управления финансового менеджмента, который представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат, связанных с осуществлением текущей, финансовой и инвестиционной деятельностью предприятия.

Управление циклом денежного потока во времени, можно рассматривать с позиции двух критериев [37, 265]:

- связанных с мощностью предприятия. Управление денежным потоком исходя из этого критерия предполагает обеспечение предприятия денежными средствами в объеме необходимом для обеспечения бесперебойной работы мощностей предприятия с точки зрения обеспеченности ресурсами;

- связанных с временными лагами. Управление денежным потоком исходя из данного критерия предполагает сбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков во времени.

Каждое предприятие располагает временно свободными денежными средствами, которые не связаны вложениями в другие активы. Существует несколько причин, по которым предприятия стремятся иметь временно свободные денежные средства, в том числе:

- 1) потребность в денежных средствах для погашения текущих платежей (транзакционный мотив);
- 2) необходимость создания резерва для погашения непредвиденных обязательств (предупредительный мотив);
- 3) возможность краткосрочного инвестирования временно свободных денежных средств в ценные бумаги в целях получения прибыли от ожидаемого изменения их доходности и рыночной стоимости (спекулятивный мотив).

Денежные средства предприятия хранятся в кассе (cash on hand) и банках (cash in banks). Денежные средства в кассе хранятся в размере разрешенного остатка. Денежные средства в банках, в зависимости от вышеназванных причин их существования, в балансе можно разделить на две части [7, с. 23] :

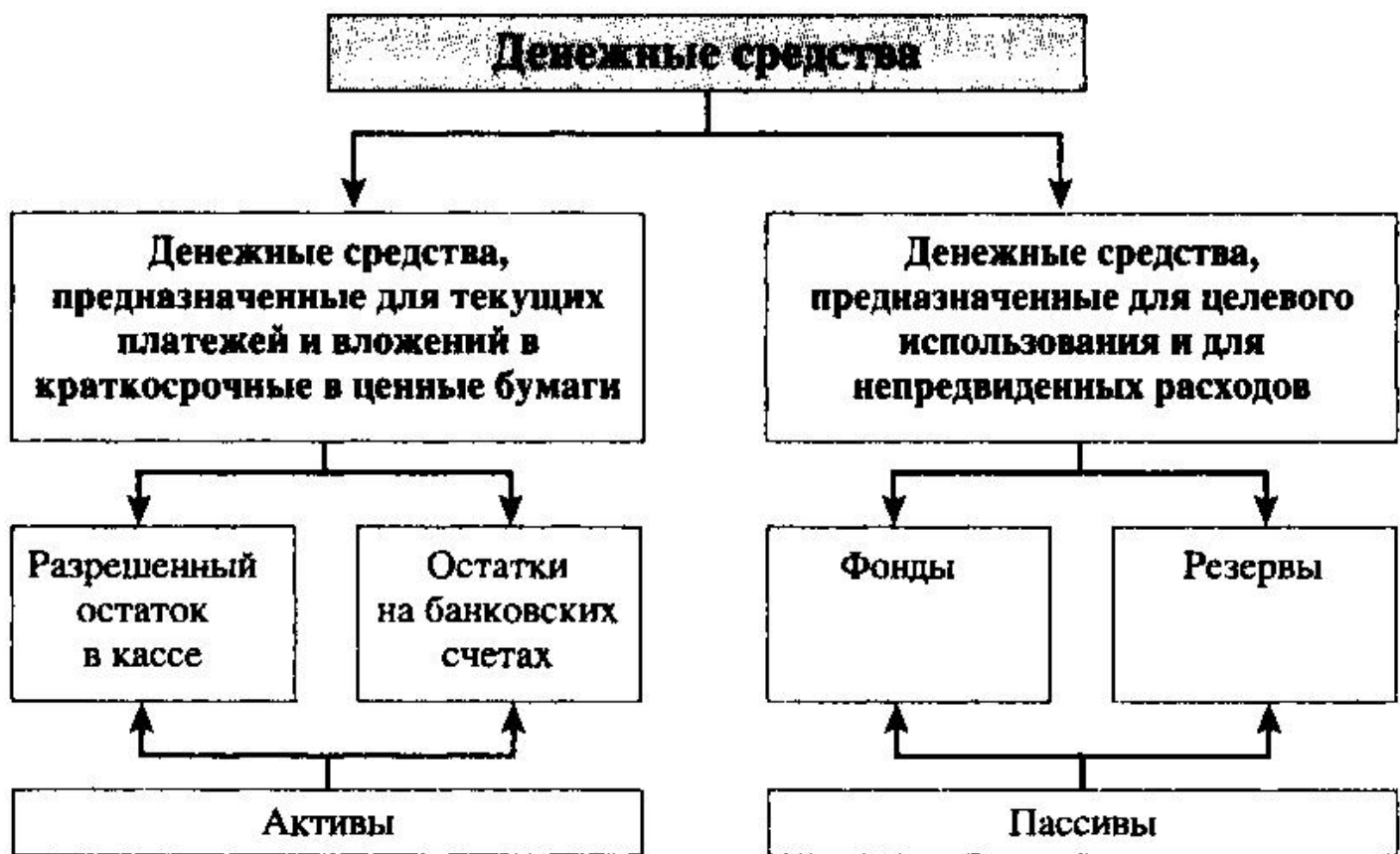
- 1) денежные средства, используемые для текущих платежей и/или краткосрочного инвестирования в ценные бумаги, включаются в состав оборотных активов;
- 2) денежные средства, на использование которых наложены определенные ограничения и которые предназначены не для текущих платежей, а для целевого использования или погашения непредвиденных обязательств, включаются в состав долгосрочных пассивов (фонды и резервы).

В соответствии с международными стандартами финансовой отчетности к денежным средствам предприятия, включаемым в состав оборотных активов, относятся [5, с. 151]:

- 1) монеты и банкноты;
- 2) депозиты в банках;
- 3) банковские переводные векселя;

- 4) денежные переводы;
- 5) чеки кассиров банка;
- 6) чеки, удостоверенные банком;
- 7) чеки, выданные отдельными лицами;
- 8) счета сбережений и др.

Денежные средства фиксируются в балансе предприятия по их объявленной стоимости. Классификация денежных средств предприятия представлена на рисунке 1.1 [25].



Классификация денежных средств, зафиксированных в балансе

Рисунок 1.1. Классификация денежных средств, зафиксированных в балансе [40]

Под управлением денежными средствами понимается управление потоками денежных средств с тем, чтобы в каждый отдельный момент времени приток денег на счета предприятия в результате погашения дебиторской и прочей клиентской

задолженности компенсировал их отток, связанный с осуществлением текущих платежей поставщикам, подрядчикам, в бюджет и прочее. Управлению денежными средствами придается большое значение, что объясняется следующими причинами [27, с. 96]:

- 1) поток денежных средств (разница между всеми полученными и выплаченными денежными средствами за определенный период) наряду с выручкой от реализации и прибылью относится к наиболее важным финансовым показателям деятельности предприятия;
- 2) денежные средства являются наиболее ликвидной статьей активов, от поддержания оптимального уровня которых зависит уровень ликвидности предприятия;
- 3) временно свободные денежные средства подвержены инфляционному обесценению;
- 4) стоимость хранения денежных средств на банковских счетах представляет собой упущенную выгоду и приравнивается к расходам предприятия.

Управление денежными средствами, основанное на управлении потоком денежных средств [37]:

- 1) начинается в момент оформления обязательств оплатить поставленную продукцию (чеком, векселем, счетом-фактурой);
- 2) заканчивается получением от покупателя инкассированных денежных средств.

Управление денежными средствами возлагается на финансовый отдел, который разрабатывает несколько схем осуществления контроля, основанных на получении информации о ежедневном поступлении, расходовании и остатках денежных средств на каждом банковском счете, а также изменениях рыночной стоимости ценных бумаг в портфеле предприятия. Кроме анализа текущей информации, составляется краткосрочный прогноз движения и остатка денежных средств, который отражают кассовая смета или смета наличности. Своевременно полученная достоверная информация и прогноз являются залогом эффективного управления денежными средствами [19].

Таким образом, управление денежными средствами включает:

- 1) учет и анализ движения денежных средств;

2) составление бюджета денежных средств.

Учет движения денежных средств. В ходе анализа потоков денежных средств определяются [5]:

- 1) источники поступления денежных средств;
- 2) направления использования денежных средств;
- 3) причины избытка (недостатка) денежных средств.

Применяются два основных метода анализа потоков денежных средств: прямой и косвенный. Прямой метод основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия, которые фиксируются в отчете о движении денежных средств в разрезе трех видов деятельности (основной, инвестиционной, финансовой) [26]:

- 1) в разделе «поступления» фиксируются счета к получению;
- 2) в разделе «расходы» фиксируются счета к оплате.

1.2 Методы анализа денежных средств

В силу того, что денежные средства являются частью оборотных средств, для оценки эффективности их использования используют показатели оборачиваемости. Под оборачиваемостью понимают длительность одного полного кругооборота, начиная от момента вложения денежных средств до получения выручки [22].

Оборачиваемость денежных средств характеризуется следующими показателями: коэффициентом оборачиваемости и длительностью одного оборота.

Коэффициент оборачиваемости рассчитывается по следующей формуле [22]:

, (1.1)

где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости (в оборотах);

V_p – выручка от реализации продукции (тыс. руб.);

$СД$ – средняя величина денежных средств (тыс. руб.).

Длительность одного оборота рассчитывается по следующей формуле [22]:

(1.2)

где O – длительность периода обращения оборотного капитала (в днях);

T – отчетный период (в днях).

Ускорение оборачиваемости денежных средств способствует сокращению потребности в них, приросту объемов продукции, а, следовательно, и увеличению получаемой прибыли. В результате улучшается финансовое состояние предприятия, укрепляется платежеспособность [22].

Кроме оборачиваемости, важным показателем, характеризующим достаточность денежных средств предприятия, является ликвидность. Понятию ликвидность баланса в отечественной и зарубежной теории анализа очень близко понятие платежеспособности предприятия.

В зависимости от степени ликвидности баланса активы делятся на следующие группы [20, с. 149]:

- наиболее ликвидные активы (A1) включают в себя денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);
- быстро реализуемые активы (A2) – дебиторская задолженность и прочие активы. В целях анализа из суммы быстро реализуемых активов вычитают сумму иммобилизованных средств (расходы, непокрытые средствами фонда и целевого финансирования, и, расчеты с работниками по полученным ими ссудам, в случае если они превышают величину ссуд банка для рабочих и служащих). В условиях, сложившихся в экономике России, дебиторская задолженность часто не погашается в установленные сроки, по этому дебиторская задолженность должна быть скорректирована на сумму сомнительных долгов и просроченной задолженности.
- медленно реализуемые активы (A3) включают в себя запасы и затраты и статьи раздела I актива баланса «Долгосрочные финансовые вложения» (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий) и «Расчеты с учредителями».
- трудно реализуемые активы (A4) – статьи раздела I баланса за вычетом статей, включенных в предыдущую группу.

Для принятия решения относительно ликвидности баланса статьи пассива группируются по степени срочности их оплаты [20, с. 150]:

- наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность и ссуды не погашенные в срок;
- краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные кредиты и заемные средства;
- долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные кредиты и заемные средства;
- постоянные пассивы (П4) – источники собственных средств, статьи раздела I пассива баланса.

Для определения ликвидности баланса сопоставляют группы по активу и пассиву баланса, баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется условие ($A1 \geq P1$; $A2 \geq P2$; $A3 \geq P3$; $P4 \geq A4$). Соотношение $A1$ и $P1$ характеризует ликвидность баланса в течение 3 месяцев, соотношение $A2$ и $P2$ – ликвидность баланса от 3 до 6 месяцев, а соотношение $A3$ и $P3$ характеризует ликвидность баланса на перспективу.

Сопоставление наиболее ликвидных активов и обязательств позволяет вычислить следующие показатели [30, с. 156]:

1) Текущую ликвидность баланса, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени, рассчитываемую по формуле [30, с. 156]:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (P1 + P2) \quad (1.1)$$

2) Перспективную ликвидность баланса – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей рассчитываемую по следующей формуле [30, с. 156]:

$$ПЛ = A3 - P3 \quad (1.4)$$

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, которые рассчитываются по следующим формулам [13, с. 69].

1. Общий показатель платежеспособности, чье нормальное значение данного показателя больше 1.

(1.5)

2. Коэффициент абсолютной ликвидности

(1.6)

Данный коэффициент показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений. Нормативное значение коэффициента должно быть больше 0,1-0,7 и зависит от отраслевой принадлежности [13, с. 69].

3. Коэффициент «критической оценки», который рассчитывается по следующей формуле [13, с. 70]:

$$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Текущие обязательства}} \quad (1.7)$$

Текущие обязательства

Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть немедленно погашена за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Допустимое значение данного показателя находится в границах от 0,7 до 0,8, желательно значение равное 1.

В практике анализа и оценки денежных потоков используются прямой и косвенный метод составления отчета о движении денежных средств [7, с. 23].

В практике анализа и оценки денежных потоков может быть использован либо прямой, либо косвенный метод составления отчета о движении денежных средств.

Прямой метод предполагает отражение в отчете данных о суммах поступления и расходования денежных средств по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Прямой метод анализа движения денежных средств предполагает учет движения денежных потоков за данный период в качестве разницы поступлений и платежей (табл. 2) [41].

Таблица 1.2 – Учёт движения денежных средств прямым методом

Показатель	Период		
	1	2	3
1. остаток денежных средств на начало периода			
1. Поступления, в том числе:			
- выручка от продаж и авансы			
- кредиты, займы и прочие заемные средства			
- дивиденды, проценты и прочие поступления			
1. Платежи, в том числе:			
- оплата товаров, работ, услуг, авансы и подотчетные средства выданные			
- оплата труда			
- расчеты с бюджетом			
- оплата основных средств			
- финансовые вложения			
-погашение кредитов			
1. Денежный поток (поступления – платежи)			
1. Остаток денежных средств на конец периода			

Достоинства прямого метода:

- позволяет оценить общие суммы поступлений и платежей;
- дает возможность синхронизировать поступления и платежи во времени, что позволяет оценить достаточность средств для платежей по текущим обязательствам, инвестиционной деятельности и дополнительным выплатам;
- позволяет увидеть те статьи, которые формируют наибольшие притоки и оттоки в разрезе трех видов деятельности;
- полученную информацию возможно использовать при формировании бюджета денежных средств.

Однако недостатком данного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации [7, с. 24].

Косвенный метод позволяет рассчитать данные, характеризующие чистый денежный поток в отчетном периоде, и установить взаимосвязь полученной прибыли и изменения остатка денежных средств. Этот метод основан на пересчете полученного финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли. При использовании косвенного метода следует помнить, что чистые денежные потоки (ЧДП) по инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом [7, с. 25].

Косвенный метод анализа движения денежных средств. При анализе движения денежных средств косвенным методом выделяют потоки денежных средств от основной, инвестиционной и финансовой деятельности. Основным компонентом анализа потока денежных средств от основной деятельности – чистая прибыль (см. табл. 3) [41].

Таблица 1.3 - Учёт движения денежных средств косвенным методом

Показатель	Период		
	1	2	3
Текущая (основная деятельность)			

Увеличение (источники денежных средств)

Чистая прибыль

Амортизация

Увеличение кредиторской задолженности

Уменьшение (использование денежных средств)

Увеличение дебиторской задолженности

Увеличение запасов и затрат

Денежный поток от основной деятельности

Инвестиционная деятельность

Приобретение основных средств

Продажа основных средств

Денежный поток от инвестиционной деятельности

Финансовая деятельность

Увеличение векселей

Увеличение займов и кредитов

Уплата дивидендов

Денежный поток от финансовой деятельности

ИТОГО денежный поток

Денежные средства на начало периода

Денежные средства на конец периода

Причины, обуславливающие отличие величины чистых денежных средств от суммы полученного финансового результата, определяются в первую очередь тем, что финансовый результат формируется в соответствии с принципом начисления, тогда как результат изменения денежных средств определяется кассовым методом [7, с. 25].

Кроме того, формирование отдельных доходов и расходов, влияющих на величину прибыли, не затрагивает притоков или оттоков денежных средств. К примеру, начисление амортизации влияет на формирование прибыли, но не влечет оттока денежных средств. Погашение дебиторской задолженности в отчетном периоде не влияет на финансовый результат, но влечет приток денежных средств и т.д. [7, с. 25].

При косвенном методе проводят ряд корректировок, которые в целом можно объединить в три группы.

1. Корректировки, связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям.
2. Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств.
3. Корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

Исходной точкой при построении отчета о движении денежных средств косвенным методом является чистая прибыль (убыток), представленная в отчете о финансовых результатах. Далее производятся корректировки тех сумм (прибавляются или вычитаются из чистой прибыли), которые напрямую не связаны с движением денежных средств. Существует простое правило, которое позволяет определить, какой знак надо ставить в отчете в зависимости от типа счета (табл. 1.4) [7, с. 25].

Таблица 1.4 – Правила расстановки знака в отчёте в зависимости от типа счёта

2. Анализ системы управления денежными средствами в ООО «ТД «Стальресурс»

2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «ТД «Стальресурс»

Основным направлением деятельности общества с ограниченной ответственностью «ТД «Стальресурс» (ООО «ТД «Стальресурс») является оптовая и розничная продажа металлопрокатом.

Предприятия реализует широкий ассортимент товаров, в который входит: арматура, лист стальной, лист оцинкованный, металлопрофиль, балка двутавровая, сталь листовая, профильная труба, стальная труба, труба квадратная, трубы б/у, проволока, нержавейка, уголок металлический, уголок, швеллер, круг калиброванный, квадрат, отводы стальные, полоса стальная, катанка, шестигранник по различным маркам стали

Покупателями предприятия являются строительные и промышленные компании, производители металлоконструкций и металлоизделий. ООО «ТД «Стальресурс» работает как с частными, так и с государственными предприятиями. Работа с государственными предприятиями осуществляется через систему госзаказа.

Поставщиками ООО «ТД «Стальресурс» являются крупнейшие металлургические комбинаты. Работа с поставщиками на долгосрочной основе позволяет предприятию выполнять свои обязательства перед покупателями и обеспечивать высокое качество реализуемой продукции. Весь товар, реализуемый ООО «ТД «Стальресурс» сертифицирован.

ООО «ТД «Стальресурс» располагает собственным логистическим центром, что позволяет обеспечивать эффективное управление товарными запасами.

Предприятием имеет хорошо оборудованный складской комплекс, в который входят козловой и гусеничный краны, специально оборудованная секция под порезку и размотку металла, удобная парковка для грузового и легкового автотранспорта, беспрепятственный подъезд под погрузку и разгрузку, железнодорожная ветка, позволяющая принимать и отправлять груз по требованию клиента. Кроме того, ООО «ТД «Стальресурс» имеет свой автопарк, состоящий из большегрузных автомобилей и автомобилей малой

грузоподъемности, что позволяет оперативно осуществлять доставку металлопродукции.

Конкурентные преимущества предприятия определяются эффективной ценовой политикой, большим ассортиментом, удобным месторасположением металлобазы и наличием системы доставки.

Управление предприятием осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом предприятия.

В ООО «ТД «Стальресурс» применяется линейно-функциональная организационная структура.

Управленческие работы в аппарате ООО «ТД» Стальресурс» разделяются по следующим группам:

1. организация управления – генеральный директор;
2. управление финансами – главный бухгалтер, бухгалтерия;
3. управление кадрами – отдел кадров.

Директор действует на основе единоначалия, без доверенности представляет интересы предприятия, распоряжается имуществом предприятия в пределах, предоставленных учредителями, заключает договоры, в том числе трудовые, выдает доверенности, открывает в банках расчетный и иные счета, пользуется правом распоряжения средствами.

Заместитель директора, главный бухгалтер, главные специалисты назначаются на должность приказом директора. Имущество предприятия составляют основные фонды и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается в самостоятельном балансе предприятия.

Производственную деятельность также обслуживают:

- 1) Директор логистического центра – осуществляет складскую деятельность предприятия, осуществляет управление логистикой, руководит персоналом логистического центра, осуществляет управление материально-техническим снабжением и закупками, осуществляет управление запасами, контролирует управление транспортировкой товаров в регионы РФ.
- 2) Коммерческий директор – руководит работой отдела сбыта, отвечает за качество, предпродажную подготовку, добивается повышения экономической эффективности производства полиграфической продукции.

3) Бухгалтерия осуществляет контроль и учет расходования средств, составляет отчеты о деятельности предприятия. На данном предприятии один из сотрудников бухгалтерии также совмещает обязанности по ведению кадрового учета.

Профиль, масштабы, а также отраслевая принадлежность организации определяются составом, специализацией и ее размерами. Организационная структура предприятия представлена на рис. 2.1.

Директор

Гл. бухгалтер

Коммерческий директор

Директор логистического центра

Отдел продаж

Отдел сбыта

Бухгалтерия, отдел кадров

Логистический центр

Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «ТД «Стальресурс»

Главный бухгалтер формирует учетную политику предприятия, Руководит формированием информационной системы бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с требованиями бухгалтерского, налогового, статистического и управленческого учета, обеспечивает предоставление информации внутренним и внешним пользователям. Организует работу по ведению регистров бухгалтерского учета, исполнению смет расходов, учету имущества, обязательств, основных средств, материально-производственных запасов, денежных средств, финансовых, расчетных и кредитных организаций, издержек производства и обращения, продажи продукции, выполнения работ (услуг), финансовых результатов деятельности организации. Обеспечивает своевременное и точное отражение на счетах бухгалтерского учета хозяйственных операций, движения активов, формирования доходов и расходов, выполнения обязательств. Обеспечивает контроль за соблюдением порядка оформления первичных учетных документов. Организует информационное обеспечение управленческого учета, учет затрат на производство, составление калькуляции себестоимости продукции (работ, услуг), учет по центрам ответственности и сегментам деятельности, формирование

внутренней управленческой отчетности, а также осуществляет функции начальника финансово-планового отдела.

2.2 Оценка обеспеченности предприятия денежными средствами

В целях оценки обеспеченности ООО «ТД «Стальресурс» оборотными активами и денежными средствами для покрытия краткосрочных обязательств будет проведен анализ ликвидности (см. табл. 2.1).

Таблица 2.1 - Анализ ликвидности ООО «ТД «Стальресурс», 2014-2015 гг.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютные изменения	
				2015-2014	2016-2015
1. Оборотные активы, тыс.руб.	6221	5827	8439	-394	2612
в том числе:				0	0
1.1. Запасы + НДС + долгосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб.	2357	1538	2349	-819	811
1.2. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб.	1675	1535	2720	-140	1185
1.3. Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	2189	2754	3370	565	616
2. Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	2509	2296	4324	-213	2028

3. Коэффициент текущей ликвидности (п.1/п.2), норма ≥ 2	2,5	2,5	2,0	0,1	-0,6
4. Коэффициент критической ликвидности (п.1.2+п.1.3)/п.2) ,норма $\geq 0,7$	1,5	1,9	1,4	0,3	-0,5
5. Коэффициент абсолютной ликвидности (п.1.3/п.2), норма 0,2-0,7	0,9	1,2	0,8	0,3	-0,4

На основе таблицы 2.1 составим график динамики коэффициентов ликвидности

Рис. 1.1. Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ТД «Стальресурс»

Анализ ликвидности показал, что, несмотря на снижение показателей ликвидности, причиной которого является рост краткосрочных обязательств в 2016 г., все показатели ликвидности соответствуют норме, что говорит о высоком уровне платежеспособности предприятия.

2.3 Анализ эффективности системы управления денежными средствами

В целях оценки эффективности управления денежными средствами будет проведен анализ показателей оборачиваемости и рентабельности деятельности ООО «ТД «Стальресурс».

Анализ объема продаж будет проведен на основании данных отчета о прибылях и убытках за 2014-2016 гг. (см. табл. 2.2).

Таблица 2.2 - Анализ динамики выручки от реализации продукции ООО «ТД «Стальресурс» за 2014-2016 гг.

Год	Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, тыс.руб.	Абсолютные изменения выручки (цепные), тыс.руб.	Относительные темпы роста выручки (цепные), %
2014	14 425	-	-
2015	16 999	2 574	17,8
2016	17 288	289	1,7

На основе представленной выше таблицы составим график динамики выручки от реализации за 2014-2016гг. У исследуемой компании

Рисунок 2.2. Динамика выручки от реализации ООО «ТД «Стальресурс»

Анализ динамики выручки показывает, что в 2015г. произошло значительное увеличение выручки от реализации, которое было связано с модернизацией основных фондов.

Причины сокращения темпов прироста выручки в 2016г. будут определены по результатам анализа оборачиваемости оборотных активов.

Таблица 2.3 - Анализ оборачиваемости оборотных активов ООО «ТД «Стальресурс»

Показатель	Абсолютные изменения				
	2014	2015	2016		
1. Выручка от реализации, тыс.руб.	14425	16999	17288	2574	289
2. Остатки оборотных активов, тыс.руб.	6221	5827	8439	-394	2612

Показатель	Абсолютные изменения				
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
3. Оборачиваемость в днях	155,3	123,4	175,7	-31,9	52,3
4. Коэффициент оборачиваемости	2,319	2,917	2,049	0,599	-0,869
5. Коэффициент оборачиваемости при объеме реализации анализируемого периода и среднегодовых остатках предыдущего года	-	2,733	2,967	2,733	0,234
6. Влияние на изменение коэффициента оборачиваемости	-				
а) объема реализации (п.5гр.2-п.4гр.1)	-	0,414	0,050	0,414	-0,364
б) остатков оборотных активов (п.4 гор.2-п.5гр.2)	-	0,185	-0,918	0,185	-1,103
в) результат факторного анализа коэффициента оборачиваемости (+)	-	0,599	-0,869	0,599	-1,467
7. Ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости, дни	-	-31,9	52,3	-31,9	84,2
8. Сумма высвобождения (-) привлечения (+) оборотных активов в результате изменения оборачиваемости (п.3гр.2 - п.3гр.1)□п.1гр.2/360, тыс.руб.	-	-1504	2513	-1504	4017

Показатель	Абсолютные изменения				
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
9. Однодневный оборот (стр.1/360)	40	47	48	7	1

Анализ оборачиваемости активов показал, что динамика оборотных активов слабо связана с динамикой выручки от реализации, это является следствием низкого уровня планирования потребности в оборотных активах. В 2015 г. на предприятии наблюдался дефицит оборотных активов в связи с вложениями в основные фонды, в 2016 г. была увеличена сумма вложений в оборотные активы, чтобы компенсировать их дефицит в 2015 г., но это не привело к адекватному увеличению выручки от реализации. В результате замедления оборачиваемости активов в 2016 г. был отмечено дополнительное привлечение оборотных активов в размере 2 513 тыс. руб.

На данном предприятии ООО «ТД «Стальресурс» отсутствует финансовая служба, и функции финансового менеджера выполняет главный бухгалтер. Кроме того, отсутствует планирование денежных средств в краткосрочной и долгосрочной перспективе. В связи с чем, следует разработать платежный календарь для точечного управления денежными средствами предприятия.

Итак, в данной главе мы провели краткий анализ системы управления денежными средствами, провели анализ ликвидности предприятия, и выявили высокий уровень платежеспособности предприятия. Провели анализ динамики выручки от реализации продукции и выявили низкий уровень планирования потребности в оборотных активах.

В связи с этим необходимо разработать рекомендации по совершенствованию системы управления денежными средствами на предприятии ООО «ТД «Стальресурс».

3. Разработка рекомендаций по совершенствованию системы управления денежными средствами ООО «ТД «Стальресурс»

3.1 Мероприятия по совершенствованию системы управления денежными средствами предприятия

Управление денежными средствами на предприятии предполагает не только разработку платежных календарей, но и постоянный контроль за соблюдением разработанных планов, так как платежный календарь представляет собой наиболее динамичный из всех планов предприятия. Организация текущего управления денежными средствами предполагает, прежде всего, обработку бухгалтерских данных.

При этом необходимо отметить, что управление денежными средствами на основании данных бухгалтерской документации в ООО «ТД «Стальресурс» затруднено по следующим причинам:

- 1) принятая на предприятии внутренняя отчетность является больше бухгалтерской, чем управленческой, поэтому круг пользователей этой информации существенно сужается;
- 2) актуальность принятия управленческих решений руководством предприятия теряет всякий смысл в данный момент времени из-за запаздывания и несвоевременности внесения и обработки исходной информации.

В силу того, что регистры бухгалтерского учета, как правило, непрозрачны для стороннего пользователя, например, работника финансовой службы предприятия, не связанного с бухгалтерией, то руководству ООО «ТД «Стальресурс» рекомендуется разработать внутренние формы отчетности. Эти формы должны представлять собой стандартные типовые документы для служебного пользования, формируемые на базе бухгалтерских данных, которые могут быть получены в любой момент по требованию пользователя — за год, квартал, месяц и день.

Основная задача разработки системы внутренних отчетов заключается в информационном обеспечении руководителей разных уровней в целях принятия ими управленческих решений в оперативном режиме. В этой связи актуальность

этих таблиц полностью зависит от своевременности внесения и обработки исходных данных в бухгалтерии предприятия. Простота, доступность и читаемость предлагаемых аналитических документов позволяют руководителю понять финансовое состояние предприятия без специальных знаний бухгалтерского, финансового и налогового учета.

Таким образом, разработка, апробирование и последующее внедрение внутренних форм отчетности, анализа и аудита открывают широкие перспективы для повышения эффективности управления денежными средствами на предприятии за счет своевременного получения аналитической информации в читабельном формате и в режиме реального времени.

При этом, разработка платежных календарей и форм отчетности позволяющей осуществлять своевременный контроль за денежными токами на предприятии не даст высоких результатов без осознания необходимости комплексного управления денежными средствами на предприятии.

Система управления денежными средствами предполагает решение следующих проблем: управление товарными запасами; текущее бюджетирование (разработка платежных календарей); управление денежными средствами в маркетинге; бюджетирование капитальных вложений; сбор дебиторской задолженности; управление издержками; выбор банка и работа с ним.

Анализ, проведенный в предыдущем разделе работы, показал, что в целом деятельность ООО «ТД «Стальресурс» можно признать эффективной, что проявляется в росте показателей выручки и рентабельности и высокой финансовой устойчивости и ликвидности предприятия за исследуемый период.

При этом были выявлены следующие проблемы, которые могут привести к снижению финансовых показателей деятельности предприятия в будущем:

- низкая эффективность управления оборотными активами;
- рост краткосрочных обязательств в структуре источников финансирования;
- низкая доля собственных источников финансирования оборотных активов.

Выявленные проблемы являются следствием низкой эффективности планирования и управления активами и пассивами предприятия. Решение обозначенных проблем должно быть отражено при разработке финансового плана на будущий год.

3.2 Оптимизация потребности в денежных средствах при расчете финансового плана

Разработка финансового плана на будущий год будет включать в себя следующие этапы:

1 этап. Планирование доходов и расходов по основной деятельности.

В основу которого будет положен прогноз изменения объемов реализации в 2013 г.

2 этап. На основании результатов планирования показателей основной деятельности предприятия, полученных на первом этапе, будет разработан баланс предприятия, план доходов и расходов, план движения денежных средств.

Цель разработки баланса состоит в расчете потребности в активах и в определении источников их финансирования с учетом планируемого изменения выручки.

Цель составления плана доходов и расходов состоит в расчете планируемого объема прибыли в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия в планируемом периоде.

Цель составления плана движения денежных средств состоит в расчете денежных потоков предприятия.

На основании полученных плановых показателей будет проведена оценка изменения финансового состояния в планируемом периоде.

Критерии эффективности разрабатываемого финансового плана будут состоять в следующем:

1) Сохранение показателей ликвидности на уровне 2016 г., так как по результат проведенного анализа данные финансовые показатели находятся в норме. Данные критерий будет учтен при планировании остатка денежных средств.

2) Сокращение периода оборачиваемости оборотных активов, так как по данным проведенного анализа в 2016 г. наблюдалось снижение эффективности использования оборотных активов, связанное с замедлением их оборачиваемости. Данный критерий будет учтен при определении планируемого уровня запасов.

3) Росте коэффициента автономии, так как основные проблемы, снижающие показатели финансовой устойчивости предприятия заключались в относительной

высокой доле заемных источников финансирования, а именно кредиторской задолженности предприятия. Снижение кредиторской задолженности в планируемом периоде будет обеспечено за счет сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности.

4) Увеличение показателей рентабельности предприятия за счет роста интенсивных факторов, а именно оборачиваемости собственного капитала и оборачиваемости активов.

Рынок металлопроката характеризуется высокой зависимостью от строительного рынка. Кризис строительной отрасли, обусловленный мировым финансовым кризисом, привел к тому, что рынок металлопроката в 2014 г. снизился на 35%. Восстановление рынка прогнозируется к 2014-2015 гг. На современном этапе наиболее вероятные темпы роста прогнозируются на уровне 5-10%.

Таким образом, план выручки от реализации составит:

$$17288 * 1,1 = 19017 \text{ тыс.руб.}$$

При планировании расходов будем исходить из структуры затрат по отношению к объему продаж. В планируемом году предполагается рост переменных расходов на 10% от уровня 2015 г., постоянных затрат на 20% (более высокий процент роста обусловлен тем, что расходы на оплату электроэнергии, отопления, ГСМ и пр. растут более быстрыми темпами, чем цены на закупку товаров и оплату труда).

Для расчета плановых показателей себестоимости проведем анализ себестоимости за предшествующий период (Приложение, Таблица 1).

Анализ затрат ООО «ТД «Стальресурс» показал, что за исследуемый период структура затрат была стабильной. Основную долю затрат предприятия составляют материальные расходы около 52% и расходы на оплату труда приблизительно 36,5%. При этом почти 80% затрат предприятия носят переменный характер, что снижает убытки предприятия в случае снижения объемов продаж.

Расчет себестоимости в планируемом периоде проведен в табл. 3.1.

Таблица 0.1 - Расчет себестоимости в планируемом периоде

Общая сумма переменных расходов в 2016 г., тыс.руб.

8132

Объем реализованной продукции в 2016 г. , тыс.шт.	5,6
Переменные расходы 2016 г. в расчете на 1 тыс.шт. реализованной продукции, руб.	1452
Переменные расходы в расчете на 1 тыс. шт. в планируемом периоде с учетом роста на 10%, руб.	1597
Объем выпуска продукции в планируемом периоде, тыс.шт.	5,9
Общая сумма переменных расходов в планируемом периоде, тыс.руб.	9422
Постоянные затраты в 2016 г., тыс.руб.	2196
Постоянные затраты в планируемом периоде с учетом роста на 20%, тыс.руб.	2635
Общая сумма затрат по основной деятельности в планируемом периоде, тыс.руб.	12057

Расчет потребности в запасах будет определяться исходя из оборачиваемости запасов за предшествующий период (Приложение, Табл. 2).

Расчеты показали, что за исследуемый период показатель оборачиваемости запасов был подвержен значительным колебаниям, но в целом он соответствовал отраслевым показателям 40-60 дней. Для расчета величины запасов в плановом году будем исходить из средней оборачиваемости за период. Выбор среднего арифметического значения оборачиваемости обусловлен тем, что деятельность предприятия за исследуемый период была подвержена значительным колебаниям, связанным с приобретением нового оборудования и снижением объемов продаж металлоконструкций из-за кризиса на строительном рынке.

Средняя оборачиваемость за период составляет:

$$(58,8+32,5+48,9)/3 = 46,7 \text{ дней.}$$

Величина запасов, исходя из планового объема выручки и средней оборачиваемости запасов, составит:

$$19017 * 1,1 = 2099 \text{ тыс.руб.}$$

В силу того, что в 2016 г. показатели ликвидности предприятия соответствовали своим нормативным показателям, при планировании величины дебиторской задолженности будем исходить из средней доли дебиторской задолженности в выручке от реализации за исследуемый период (Приложение, Таблица 3):

Средняя доля дебиторской задолженности за период составила:

$$(11,6 + 9,0 + 15,7) / 3 = 12,1\%$$

Величина дебиторской задолженности, исходя из планового объема выручки, должна составить: $19017 * 12,1 / 100 = 2301$ тыс.руб.

Величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений будет рассчитана исходя из значения коэффициента абсолютной ликвидности, который в 2016 г. составил 0,8. В планируемом периоде предполагается сохранение значения данного коэффициента на уровне 2016 г. Для расчета величины денежных средств необходимо определить величину краткосрочных обязательств.

Величина краткосрочных займов и кредитов будет планироваться исходя из доли кредитов и выплачиваемым по ним процентам в выручке от реализации. Величина кредиторской задолженности будет планироваться исходя из оборачиваемости кредиторской задолженности за предшествующий период (Приложение, Таблица 4).

Средняя доля краткосрочных кредитов и займов:

$$(9,9 + 7,3 + 14,8) / 3 = 10,7\%$$

Величина краткосрочных кредитов, исходя из планового объема выручки:

$$19017 * 10,7 / 100 = 2035 \text{ тыс.руб.}$$

Средняя оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$(26,9 + 22,5 + 36,7) / 3 = 28,7 \text{ дней}$$

Величина кредиторской задолженности, исходя из планового объема выручки:

$28,7 * 19017 / 360 = 1516$ тыс.руб.

Общая сумма краткосрочных обязательств:

$2035 + 1516 = 3551$ тыс.руб.

Величина денежных средств и краткосрочных обязательств, исходя из коэффициента абсолютной ликвидности 0,8, составит:

$3551 * 0,8 = 2841$ тыс.руб.

При этом 40% данной суммы будет вложено в краткосрочные финансовые вложения.

Величина краткосрочных финансовых вложений составит:

$2841 * 0,4 = 1136$ тыс.руб.

Величина денежных средств составит:

$2841 - 1136 = 1705$ тыс.руб.

При планировании внеоборотных активов будем исходить из следующего.

Долгосрочные финансовые вложения и основные средства останутся на уровне 2016 г. Стоимость нематериальных активов возрастет до 100 тыс.руб. т.к. в планируемом периоде планируется обновление компьютерных программ.

Исходя из произведенных расчетов, величина активов в планируемом периоде должна составить (Табл. 3.2):

Таблица 0.2 - Расчет стоимости активов в планируемом периоде

Нематериальные активы, тыс.руб.	100
Основные средства, тыс.руб.	1635
Долгосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	514
Внеоборотные активы, всего, тыс.руб.	2249

Запасы, тыс.руб.	2099
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	2301
Краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	1136
Денежные средства, тыс.руб.	1705
Оборотные активы, всего, тыс.руб.	7241
ИТОГО активов, тыс.руб.	9490

Таким образом, в результате оптимизации активов и увеличения эффективности их использования в плановом периоде не смотря на планируемый рост объемов продаж должна быть снижена потребность в оборотных активах.

При планировании пассивов будем исходить из следующего: величина уставного капитала останется на уровне 2016 г. Часть долгосрочных кредитов в размере 300 тыс.руб. будет погашена, таким образом величина долгосрочных кредитов составит 1200 тыс.руб. Недостаток средств финансирования будет покрыт за счет средств нераспределенной прибыли (Табл. 3.3).

Таблица 0.3 - Расчет планируемой величины нераспределенной прибыли

Плановая потребность в активах тыс.руб.	9490
Собственный капитал, тыс.руб.	25
Долгосрочные кредиты банка, тыс.руб.	1200
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	3551

Итого источников финансирования, тыс.руб.

4776

Дефицит средств, покрываемый за счет нераспределенной прибыли, тыс.руб. 4714

Следующий этап планирования будет состоять в расчете расходов непосредственно не связанных с выпуском и реализацией продукции (Приложение, Табл. 5). Расчет суммы данных расходов будет исходить из уровня прибыли до налогообложения в прибыли от продаж за 2014-2016 гг.

Расчет доли прибыли до налогообложения в общем объеме прибыли от продаж показал, что в 2014 г. и 2016 г. доли были приблизительно равны. Превышение суммы прибыли до налогообложения над прибылью от продаж связано с тем, что в 2014 г. в процессе модернизации основных фондов, часть основных фондов была продана, что и обусловило рост доходов от внереализационной деятельности.

В планируемом периоде доля прибыли до налогообложения в прибыли от реализации продукции планируется на уровне 2016 г., т.е. на уровне 90%.

Расчет прогнозной величины чистой прибыли представлен в табл. 3.4.

Таблица 0.4 - Прогноз чистой прибыли (без учета инвестиционных расходов) в планируемом периоде

Выручка от продаж, тыс.руб.	19017
Себестоимость, тыс.руб.	12057
Прибыль от продаж, тыс.руб.	6960
Прибыль до налогообложения (90% от прибыли от продаж), тыс.руб.	6264
Налог на прибыль (20% от прибыли до налогообложения), тыс.руб.	1253
Чистая прибыль, тыс.руб.	4761

Расчет чистой прибыли показал, что ее будет достаточно для покрытия дефицита финансирования активов предприятия в плановом году.

Завершающий этап данной работы будет состоять в разработке бюджета доходов и расходов и бюджета движения денежных средств.

План доходов и расходов строится исходя из следующих расчетов:

- 1) Доходы и расходы по текущей деятельности представляют собой плановый размер выручки и себестоимости.
- 2) Долгосрочные финансовые вложения представляют собой вложения участие в уставном капитале другого предприятия. Данное предприятие является поставщиком для ООО «ТД «Стальресурс», доходы по итогам года по данным вложениям не выплачиваются.
- 3) Расходы по инвестиционной деятельности, включают в себя расходы на организацию дополнительных складских помещений. Плановая сумма расходов по инвестиционной деятельности определяется исходя из планового объема прибыли от продаж, доходов от краткосрочных финансовых вложений и планируемой величины прибыли до налогообложения.

Расчет плана доходов и расходов ООО «ТД «Стальресурс» представлен в табл. 3.5.

Таблица 0.5 - План доходов и расходов ООО «ТД «Стальресурс»

	Сумма, тыс.руб.
1. Текущая деятельность	
Выручка от продаж, тыс.руб.	19017
Себестоимость, тыс.руб.	12057
Сальдо доходов и расходов по текущей деятельности, тыс.руб.	6960
2. Финансовая деятельность	

3. Инвестиционная деятельность

Вложения в нематериальные активы	100
Расходы на организацию дополнительных складских помещений	701
Общее сальдо доходов и расходов	6159
Налог на прибыль (24%)	1478
Нераспределенная прибыль	4861

План движения денежных средств представлен в табл. 3.6.

Таблица 0.6 - План движения денежных средств

	тыс.руб.
Фактически оплаченный размер выручки	16716
Фактически оплаченные расходы на формирование товарных запасов и реализацию продукции	-10541
Поступления от погашения дебиторской задолженности 2015 г.	2720
Погашение кредиторской задолженности 2015 г.	-1761
Увеличение материальных запасов	-250
Инвестиции в краткосрочные финансовые вложения	-1136

Доходы от краткосрочных финансовых вложений

Расходы на НИОКР	-701
Вложения в нематериальные активы	-100
Налоги текущего периода	-1478
Погашение части краткосрочных кредитов	-828
Итого:	2641

Расчеты к таблице 3.6.

1) Фактически оплаченный размер выручки: планируемый размер выручки – планируемый размер дебиторской задолженности:

$$19017-2301 = 16716 \text{ тыс.руб.}$$

2) Фактически оплаченные расходы на формирование товарных запасов: плановая себестоимость минус плановый уровень кредиторской задолженности: $12057-1516 = 10541$ тыс.руб.

3) Погашение кредитов

Погашение части краткосрочных кредитов: разность между планируемым уровнем кредитов и кредитами 2015 г.

$$2035-2563 = -528 \text{ тыс. руб.}$$

Погашение долгосрочных кредитов: - 300 тыс. руб.

$$\text{Общая величина: } -528-300 = -828 \text{ тыс.руб.}$$

3.3 Оценка влияния рекомендаций на ликвидность и оборачиваемость денежных средств

Анализ изменения ликвидности в планируемом периоде проведен в табл. 3.7.

Таблица 3.7 - Анализ изменения ликвидности в планируемом периоде

Показатель	Изменения			темпы прироста, %
	2013 план	абсолютные		
1. Оборотные активы, тыс.руб.	8439 7241	-1198		-14,2
в том числе:				
1.1. Запасы + НДС + долгосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб.	2349 2099	-250		-10,6
1.2. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс.руб.	2720 2301	-419		-15,4
1.3. Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	3370 2841	-529		-15,7
2. Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	4324 3551	-773		-17,9
3. Коэффициент текущей ликвидности (п.1/п.2), норма ≥ 2	2,0	2,0	0,1	4,5
4. Коэффициент критической ликвидности ((п.1.2+п.1.3)/п.2) , норма $\geq 0,7$	1,4	1,4	0,0	2,8
5. Коэффициент абсолютной ликвидности (п.1.3/п.2), норма 0,2-0,7	0,8	0,8	0,0	2,7

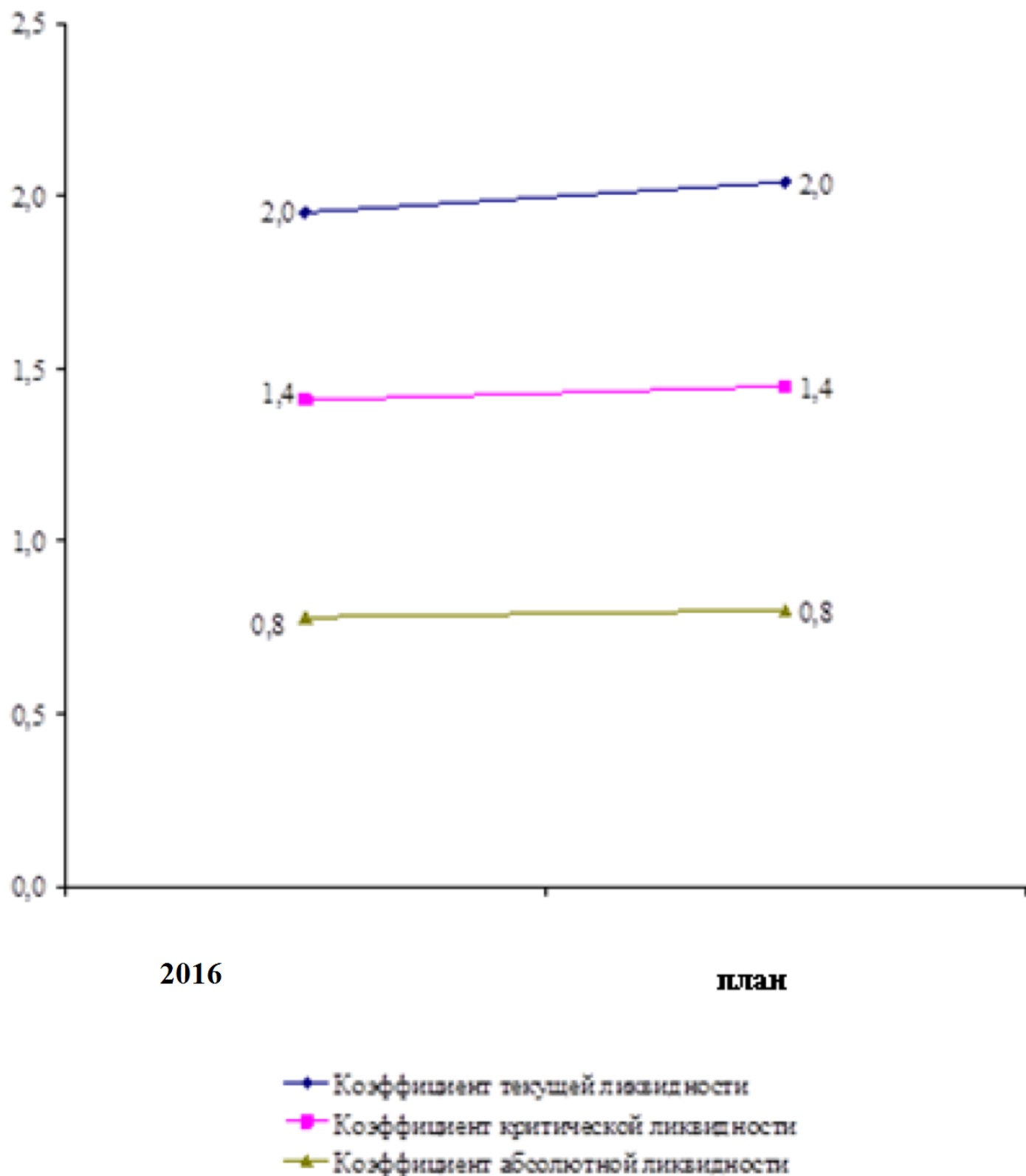


Рисунок 3.1. Динамика ликвидности в планируемом периоде

Анализ изменения ликвидности в планируемом периоде показал, что в силу заложенных условий планирования существенных изменений ликвидности не

произойдет. При этом ликвидность предприятия сохранится на достаточно высоком уровне.

В связи с этим руководству данного предприятия мы предлагаем инвестировать денежные средства, т.е. создать инвестиционный портфель. На сегодняшний день существуют стандартные инвестиционные портфели: консервативный, сбалансированный и агрессивный.

Инвестиционные цели	Параметры риска	Тип инвестиционного портфеля
Сохранение капитала Сохранение первоначального капитала. С учетом инфляции, реальный инвестиционный доход может оказаться несущественным и даже отрицательным.	Крайне низкий риск инвестиционных потерь при сохранении кредитных рисков (в части риска заемщика).	Консервативный
Доход и рост Получение текущего дохода и повышение стоимости активов. Рост потенциальной стоимости инвестиций опережает темпы инфляции.	Средний уровень риска. Несистематическая составляющая риска снижена за счет широкой диверсификации и распределения активов.	Сбалансированный

Инвестиционные цели	Параметры риска	Тип инвестиционного портфеля
<p>Агрессивный рост Инвестиционный портфель ориентирован на общую прибыль. На протяжении рыночного цикла рост стоимости активов должен превосходить коэффициент прибыльности в период действия на рынке повышательной тенденции. Результаты капитализации в диапазоне от средних до высоких.</p>	<p>Инвестиционные ожидания на срок могут не оправдаться, а получаемая Клиентом абсолютная прибыль может быть отрицательной. Повышенная степень риска потенциального неполучения прибыли, значительно превосходящая средний уровень. Инвестиционный период может составлять от трех до пяти лет (обычно он длится полный период продолжительности рыночного цикла).</p>	Агрессивный

Рассмотрим пример инвестиционного портфеля.

Сформируем инвестиционный портфель, где депозит составит 10 000 у.е. В случае консервативного портфеля 80% средств инвестируем в консервативные ПАММ счета, где вознаграждение составляет 50%, 20% инвестируем в агрессивный счет. Произведем распределение средств таким образом: 4000 – ПАММ счет sven (консервативный) вознаграждение 50%, 4000 – ПАММ счет TP (консервативный) вознаграждение 50%; 2000 – ПАММ счет scalper (агрессивный счет) вознаграждение 30%. Срок инвестирования 6 месяцев, с мая по октябрь.

Рассчитаем доходность за данный период:

Sven – 4000 долл. США

Месяц	Доходность общая %	Доход инвестора, %	Доход инвестора \$
Май	34,55	17,275	691

Июнь	22,02	11,01	440,4
Июль	20,12	10,06	402,4
Август	18,90	9,45	378
Сентябрь	14,99	7,495	299,8
Октябрь	24,68	12,34	493,60
ИТОГО			2705,2
			67,63%

Общая прибыль от инвестирования составит 2705,2 долл. США, 67,63% за шесть месяцев, что гораздо прибыльнее депозита в банке.

ТР – 4000 долл. США

Месяц	Доходность общая %	Доход инвестора, %	Доход инвестора \$
Май	36,18	18,09	723,6
Июнь	25,42	12,71	508,4
Июль	11,05	5,525	221
Август	22,91	11,455	458,2
Сентябрь	7,31	3,655	146,2

Октябрь	23,15	11,575	463
ИТОГО			2520,4 63,01%

Общая прибыль от инвестирования по счету TP составит 2520,4 долл. США и 63,01% за шесть месяцев.

Skalper - 2000 долл. США

Месяц	Доходность общая %	Доход инвестора, %	Доход инвестора \$
Май	50,45	35,315	706,3
Июнь	68,94	48,258	965,16
Июль	148,00	103,6	2072
Август	103,75	72,625	1452,5
Сентябрь	143,24	100,268	2005,36
Октябрь	57,20	40,04	800,8
ИТОГО			8002,12 400,106%

Общая прибыль от инвестирования по счету skalper составит 8002,12 долл. США или 400,106% за шесть месяцев.

Подведем итог инвестирования по инвестиционному портфелю:

ПАММ – счет	Доход:
Sven – 4000 долл. США	2705,2
TP – 4000 долл. США	2520,4
Scalper – 2000 долл. США	8002,12
	13227,72
ИТОГО:	(132,277%)

Благодаря правильному распределению средств между ПАММ-счетами предприятие может добиться высокой доходности, которая оказалась средней между консервативными и агрессивными ПАММами при этом обеспечит финансовую безопасность депозита.

Результаты инвестирования подсчитывались без реинвестирования капитала и с еженедельным снятием прибыли.

Анализ изменения оборачиваемости в планируемом периоде представлен в табл. 3.8.

Таблица 0.8 - Анализ изменения оборачиваемости в планируемом периоде

Показатель	Изменения				темпы абсолютные проста, %
	2015	2016	план		
1. Выручка от реализации, тыс.руб.	16999	17288	19017	1729	10,0
2. Остатки оборотных активов, тыс.руб.	5827	8439	7241	-1198	-14,2

Показатель	Изменения				темпы абсолютные проста, %
	2015	2016	план		
3. Оборачиваемость в днях	123,4	175,7	137,1	-38,7	-22,0
4. Коэффициент оборачиваемости	2,917	2,049	2,626	0,578	28,2
5. Коэффициент оборачиваемости при объеме реализации анализируемого периода и среднегодовых остатках предыдущего года	-	2,967	2,253	-0,713	-24,0
6. Влияние на изменение коэффициента оборачиваемости	-				
а) объема реализации (п.5гр.2-п.4гр.1)	-	0,050	0,205	0,155	313,1
б) остатков оборотных активов (п.4 гор.2-п.5гр.2)	-	- 0,918	0,373	1,291	-140,6
в) результат факторного анализа коэффициента оборачиваемости (+)	-	- 0,869	0,578	1,446	-166,5
7. Ускорение (-), замедление (+) оборачиваемости, дни	-	52,3	-38,7	-91,0	-173,9

Показатель	Изменения				темпы абсолютные проста, %
	2015	2016	план		
8. Сумма высвобождения (-) привлечения (+) оборотных активов в результате изменения оборачиваемости (п.3гр.2 – п.3гр.1) □ п.1гр.2/360, тыс.руб.	-	2513	-2042	-4555	-181,3
9. Однодневный оборот (стр.1/360)	47	48	53	5	10,0

На основе данных таблицы составим график

Рисунок 3.2. Динамика показателей оборачиваемости в плановом периоде

Анализ оборачиваемости в планируемом периоде показал, что период оборачиваемости оборотных активов в планируемом периоде должен сократиться на 31,7 дней, при этом снижение периода оборачиваемости произойдет как за счет роста выручки от реализации на 16,1%, так и за счет сокращения остатков оборотных активов на 4,8%, что говорит об увеличении эффективности использования оборотных средств в планируемом периоде.

В результате увеличения эффективности использования оборотных средств сумма высвобождения оборотных средств составит 2042 тыс. руб., что существенно лучше показателей 2016 г., так как в 2016 г. наблюдалось дополнительное привлечение оборотных активов в результате замедления оборачиваемости активов.

Анализ изменения финансовых коэффициентов в планируемом году представлен в табл. 3.9.

Таблица 3.9 - Анализ динамики финансовых коэффициентов в планируемом году

Показатель	Оптимальное значение	Изменения			
		2016	план	темпы абсолютные проста, %	
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости СК/А)	0,4-0,6	0,450	0,499	0,049	10,9
2. Коэффициент финансовой устойчивости (СК+ДО)/А	□0,6	0,592	0,626	0,034	5,7
3. Коэффициент финансовой зависимости ЗК/А	≤0,6	0,550	0,501	-0,049	-8,9
4. Коэффициент финансирования СК/ЗК	min 0,7	0,820	0,997	0,178	21,7
5. Коэффициент инвестирования СК/ВА	□1	2,212	2,107	-0,105	-4,7
6. Коэффициент постоянного актива ВА/СК	□1	0,452	0,475	0,022	5,0
7. Финансовый леверидж (рычаг ЗК/СК)	<1,5	1,220	1,003	-0,218	-17,8
8. Коэффициент маневренности (СК-ВА)/СК	рост	0,548	0,525	-0,022	-4,1

9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (СК-ВА)/ОА	0,1-0,5	0,310	0,344	0,034	11,0
10. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств ОА/ВА	от отрасли, рост	3,911	3,220	-0,691	-17,7
11. Коэффициент соотношения активов с собственным капиталом, $\frac{A}{СК}$	$\frac{A}{СК}$	2,220	2,003	-0,218	-9,8
12. Коэффициент соотношения оборотных активов с собственным капиталом, ОА/СК	$\frac{OА}{СК}$	1,768	1,528	-0,240	-13,6

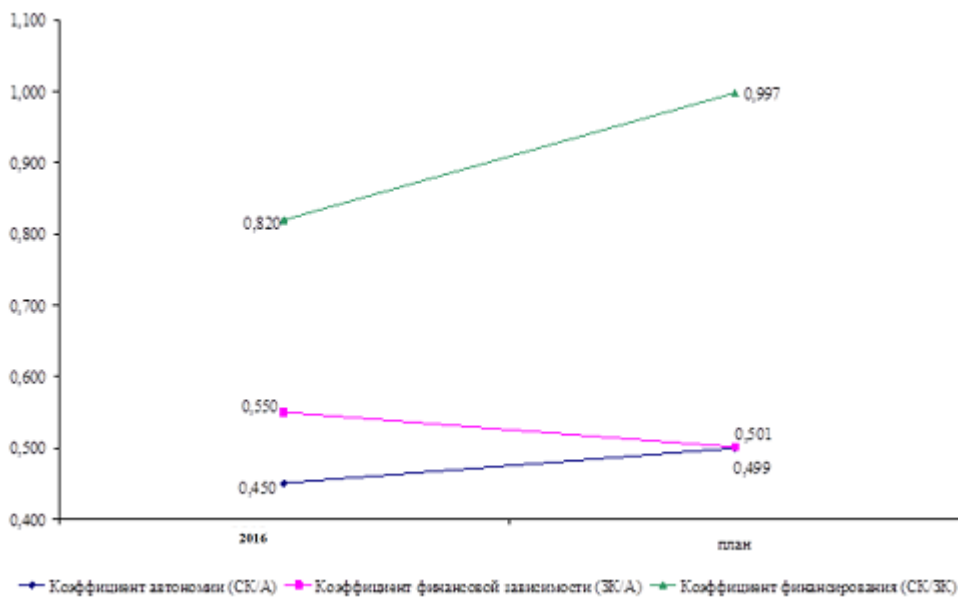


Рисунок 3.3 Динамика коэффициентов, характеризующих сокращение зависимости ООО «ТД «Стальресурс» от внешних источников финансирования в планируемом периоде

В плановом периоде произошло улучшение ряда финансовых коэффициентов, а именно увеличился коэффициент автономии и финансовой устойчивости, что

обусловлено увеличением доли собственных источников финансирования активов. Практически все финансовые коэффициенты соответствуют своим нормативным значениям.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение работы можно сделать следующие выводы.

В теоретической части работы было определено, что денежные средства являются частью оборотных средств предприятия и формируют его фонды обращения. Функционирование денежных средств в хозяйственной деятельности предприятия связано с таким понятием как денежный поток.

Денежный поток представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйств. Одной из основных целей финансового менеджмента в процессе управления денежными средствами является обеспечение постоянной платежеспособности предприятия и снижения вероятности риска банкротства.

Главным показателем эффективности использования денежных средств является величина и динамика их оборачиваемости.

Эффективность использования денежных средств оказывает влияние на эффективность деятельности предприятия в целом, так как позволяет увеличить объемы производства и реализации без привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Объектом исследования настоящей работы являлась деятельность ООО «ТД «Стальресурс». В результате проведенного анализа за 2014-2016 гг. деятельность предприятия была признана эффективной, что проявлялось в росте показателей выручки и рентабельности и высокой финансовой устойчивости и ликвидности предприятия за исследуемый период.

При этом были выявлены следующие проблемы, которые могут привести к снижению финансовых показателей деятельности предприятия в будущем:

- низкая эффективность управления оборотными активами;
- рост краткосрочных обязательств в структуре источников финансирования;
- низкая доля собственных источников финансирования оборотных активов.

Причины выявленных проблем являлись следствием низкой эффективности планирования и управления активами и пассивами предприятия. Решение выявленных проблем было осуществлено в рамках финансового планирования на 2017 г.

Разработка финансового плана на будущий год включала в себя следующие этапы:

1 этап. Планирование доходов и расходов по основной деятельности.

2 этап. Разработка баланса предприятия, план доходов и расходов, план движения денежных средств.

3 этап. Оценка влияния плана на финансовые показатели деятельности предприятия.

Оценка финансового состояния ООО «ТД «Стальресурс» по итогам планирования дало следующие результаты:

1) Анализ изменения ликвидности в планируемом периоде показал, что в силу заложенных условий планирования существенных изменений ликвидности не произойдет. При этом ликвидность предприятия сохранится на достаточно высоком уровне.

2) Период оборачиваемости оборотных активов в планируемом периоде должен сократиться на 38,7 дней, при этом снижение периода оборачиваемости произойдет как за счет роста выручки от реализации на 10%, так и за счет сокращения остатков оборотных активов на 14,2%, что говорит об увеличении эффективности использования оборотных средств в планируемом периоде.

3) В плановом периоде, в результате увеличения доли собственных источников финансирования активов, должно произойти увеличение финансовой устойчивости предприятия.

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс РФ (с изм. от 05 февраля 2007 г.)
2. Налоговый кодекс РФ (с изм. от 23 марта 2007 г.)
3. Федеральный закон от 24 июля 2007 г. N 209-ФЗ "О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации"

4. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 N 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011)" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 29.03.2011 N 20336)
5. Артюшин В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика. – М.: Юнити-Дана. – 2010, 120 с.
6. Барчуков А.В., Гузенко К.Ю. Планирование структуры капитала для достижения финансовой устойчивости предприятия в условиях инфляции // Финансовый менеджмент. – 2010. – № 1
7. Бычкова С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2014. №21 (315). С.23-30
8. Васильева Л. С., Петровская М. В. Финансовый анализ. – М: КноРус. – 2010, 880 с.
9. Вахрушина Н. Создание системы управления дебиторской задолженностью // http://www.iteam.ru/publications/finances/section_30/article_2872/
10. Габидинова Г.С., Хайруллин Б.А. Формирование источников финансирования компании // Финансовый менеджмент. – 2011. – № 3
11. Готовчиков И.Ф. Текущий контроль финансовой устойчивости и риска банкротства предприятий // Финансовый менеджмент. – 2011. – №1
12. Грищенко Ю.И. Особенности влияния инфляции на финансовые результаты организации // Финансовый менеджмент. – 2011. – № 3
13. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Практикум. – М.: Дело и Сервис. – 2009, 144 с.
14. Дыбаль С. В. Финансовый анализ. Теория и практика. – М.: Бизнес-пресса. – 2009, 336 с.
15. Земитан Г. Методы прогнозирования финансового состояния организации // http://www.iteam.ru/publications/finances/section_29/article_408/
16. Илышева Н. Н., Крылов С. И. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации. – М.: Финансы и статистика, Инфра-М. – 2011, 240 с.
17. Илышева Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности. – М.: Финансы и статистика, Инфра-М. – 2011, 480 с.
18. Караванова Б. П. Мониторинг финансового состояния организации. – М.: Финансы и статистика. – 2009, 48 с.
19. Кирьянова З. В., Седова Е. И. Анализ финансовой отчетности. – М.: Юрайт. – 2011, 432 с.
20. Ковалев В. В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий). – М.: Проспект. – 2009, 352 с.

21. Ковтун С. Внедрение платежного календаря // Справочник экономиста. – 2009, апрель
22. Парушина Н. Финансовое состояние организаций малого и среднего бизнеса. – М.: Lambert. – 2011, 260 с.
23. Пласкова Н. С. Анализ финансовой отчетности. – М.: Эксмо. – 2010, 384 с.
24. Палий В.Ф. Обратная связь в системе оперативного управления финансами // http://www.iteam.ru/publications/finances/section_30/article_4325/
25. Рогова Е. М., Ткаченко Е. А., Соболев А. С. Управление финансами предприятия в условиях кризиса. С комментариями экспертов. – М.: Издательство Вернера Регена. – 2009, 216 с.
26. Савицкая Г. В. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Издательство Гревцова. – 2008, 200 с.
27. Селезнева Н. Н., Ионова А. Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. – М.: Юнити-Дана. – 2008, 640 с.
28. Сенов А. Финансовый анализ предприятия // http://www.iteam.ru/publications/finances/section_29/article_2812/
29. Скоромник В. И. Организация системы управления издержками // http://www.iteam.ru/publications/finances/section_30/article_1418/
30. Смекалов П. В., Бадмаева Д. Г., Смолянинов С. В. Анализ финансовой отчетности предприятия. – М.: Проспект Науки. – 2009, 472 с.
31. Соколов Я.В. Диагностика финансовой деятельности предприятия и возможности управления ею // www.iteam.ru/publications/finances/section_29/article_2949/
32. Станиславчик Е. Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий. – М.: Ось-89. – 2009, 176 с.
33. Терехин В.И., Подгорнова Н.А. Эффективность моделирования денежных средств на российских предприятиях // Финансовый менеджмент. – 2011. - № 2
34. Тихомиров Е. Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия. – М.: Академия. – 2010, 384 с.
35. Управление финансовым состоянием организации (предприятия) / Под редакцией Э. И. Крылова, В. М. Власовой, И. В. Ивановой. – М.: Эксмо. – 2007, 416 с.
36. Филобокова Л.Ю. Обоснование подходов к формированию стратегии и тактики управления оборотным капиталом в малом предпринимательстве в условиях глобализации экономических процессов // Финансовый менеджмент. – 2011. - № 2
37. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения / Под редакцией А. З. Бобылевой. – М.: Юрайт. – 2011, 912 с.

38. Шуклов Л. В. Финансовый менеджмент в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнес. – М.: Либроком. – 2010, 240 с.
39. Щелгачев А. Внедрение системы управления оборотными активами // http://www.iteam.ru/publications/finances/section_30/article_2908/
1. <http://fin-accounting.ru/financial-management/cash-flow/management-model-cash-balances.html>
 2. Прямой и косвенный анализ денежных средств / [Электронный ресурс] <http://fin-accounting.ru/financial-management/cash-flow/direct-and-indirect-methods-of-cash-flow-analysis.html>

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс ООО «ТЖ «Стальресурс»

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 17 г.

Организация ООО "ТД "Стальресурс"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____
Местонахождение (адрес) _____

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по _____
ОКВЭД _____
по ОКПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710001		
2016	12	31
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На <u>31 декабря</u> 20 <u>16</u> г. ³	На <u>31 декабря</u> 20 <u>15</u> г. ⁴	На <u>31 декабря</u> 20 <u>14</u> г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	12	10	9
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	1147	1806	1635
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	96	162	514
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	1243	1968	2158
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	2357	1535	2349
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220		3	
	Дебиторская задолженность	1230	1675	1535	2720
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1080	80	1430
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1109	1674	1940
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	6221	5827	8439
	БАЛАНС	1600	7476	7805	10597

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴	На 31 декабря 20 14 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	25	25	25
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	()	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3442	3984	4748
	Итого по разделу III	1300	3442	4009	4773
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1500	1500	150
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	1500	1500	150
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	1433	1233	2563
	Кредиторская задолженность	1520	1076	1063	1761
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	2509	2296	4324
	БАЛАНС	1700	7476	7805	10597

Руководитель _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)
 " ____ " _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 18.08.1999 г. №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №6417-П/К от 6 августа 1999 г. указанным Приказом в государственной регистрации не нуждается), показатели отдельных активов, обязательств могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

Период с 1 января по 31 декабря 2016 г.

	2014		2015		2016	
	тыс.руб.	Уд.вес, %	тыс.руб.	Уд.вес, %	тыс.руб.	Уд.вес, %
Формирование товарных запасов	4638	51,8	6309	51,9	5340	51,7
Фонд оплаты труда, включая взносы во внебюджетные фонды	2309	25,8	3444	28,3	2792	27,0
Переменные затраты	6947	77,6	9753	80,2	8132	78,7
Фонд оплаты труда, включая взносы во внебюджетные фонды (аппарат управления)	951	10,6	1005	8,3	977	9,5
Амортизация	384	4,3	632	5,2	547	5,3
Прочие расходы	673	7,5	766	6,3	671	6,5
Постоянные затраты	2012	22,4	2403	19,8	2196	21,3
Итого:	8954	100,0	12156	100,0	10328	100,0

Таблица 2 - Расчет оборачиваемости запасов ООО «ТД «Стальресурс»

2014 2015 2016

1. Выручка от реализации, тыс.руб. 14 425 16 999 17 288

2. Запасы, тыс.руб.	2357	1535	2349
3. Оборачиваемость запасов, дни	58,8	32,5	48,9
360хстр.2/стр.1			

Таблица 3 - Расчет доли дебиторской задолженности в выручке ООО «ТД «Стальресурс»

	2014	2015	2016
1. Выручка от реализации, тыс.руб.	14 425	16 999	17 288
2. Дебиторская задолженность, тыс.руб.	1675	1535	2720
3. Доля дебиторской задолженности в выручке от реализации, %	11,6	9,0	15,7

Таблица 4 - Анализ краткосрочных обязательств

	2014	2015	2016
1. Выручка от реализации, тыс.руб.	14 425	16 999	17 288
2. Краткосрочные кредиты и займы, тыс.руб.	1433	1233	2563
3. Доля краткосрочных кредитов в выручке от реализации, %	9,9	7,3	14,8
4. Кредиторская задолженность, тыс.руб.	1076	1063	1761

5. Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни	26,9	22,5	36,7
--	------	------	------

Таблица 5 - Анализ расходов непосредственно не связанных с выпуском и реализацией продукции

	2014	2015	2016
Прибыль от продаж, тыс.руб.	5471	4 843	6 960
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	4 888	5 244	6 256
Доля прибыли до налогообложения в прибыли от продаж, %	89,3	108,3	89,9