

Содержание:

Введение

В процессе деятельности каждое производственное предприятие контактирует с различными компаниями и частными лицами, увеличивая круг партнеров за счет расчетов, осуществляемых в денежной форме. Деньги, обладающие самой высокой ликвидностью (активы), способны обеспечить выполнение любых обязательств.

Они относятся к наиболее важной категории средств, участвующих в обороте. Их наличие в необходимых объемах обеспечит процветание и стабильную устойчивость компании, дальнейшее успешное существование, а также увеличит степень ее неуязвимости. Грамотный финансовый анализ движения денежных средств - залог эффективного управления активами компании. [\[1\]](#)

Изучение и прогноз движения денежных средств – предмет внимания не только специалистов финансистов. Мировая практика уделяет особое значение этому вопросу из-за возникающих проблем с наличностью. Объективная неравномерность поступлений и выплат может стать причиной таких проблем. Причиной может быть и результат непредвиденных обстоятельств. Независимо от того, по какой причине отсутствуют наличные деньги, предприятие может столкнуться с очень серьезными последствиями. [\[2\]](#)

Денежные средства в сумме, которая обеспечивает финансовую устойчивость хорошо управляемому предприятию, являются по сути страховым запасом, предназначенным для успешного покрытия возникающей время от времени несбалансированности финансовых потоков. И размер этой суммы должен быть таким, чтобы хватило для осуществления всех необходимых первоочередных платежей.

Для получения верного представления о динамике движения финансов организации, оценки сбалансированности поступлений и выплат, а также синхронизации объема полученной прибыли с состоянием финансов следует провести анализ движения денежных средств.

Анализ движения денежных средств и грамотное управление финансовыми потоками включают расчет их оборачиваемости, анализ структуры и

прогнозирование динамики, определение необходимого оптимального уровня финансов, а также разработку и составление платежных бюджетов компании.

Для обеспечения эффективности управления средствами следует правильно классифицировать денежные потоки. [3]

Объектом исследования является – ОАО «Карандашная фабрика».

Предметом анализа являются анализ движения денежных средств на объекте исследования.

Целью работы является исследование и анализ движения, структуры денежных средств, а также взаимосвязи с чистой прибылью.

Основными задачами работы являются:

- изучение теоретических аспектов изучения движения денежных средств;
- проведение анализа использования и движения денежных средств на объекте исследования;
- разработка рекомендаций по улучшению использования денежных средств в ОАО «Карандашная фабрика»;

В ходе написания работы были использованы такие методы как изучение и анализ нормативных документов, научной литературы, периодических изданий, применение статистических и экономических методов анализа показателей, непосредственно анализ.

Курсовая работа заключается в подтверждении и обновлении ранних представлений и практических достижений в анализе движения денежных средств.

1. Теоретические аспекты изучения движения денежных средств

1.1 Сущность и виды денежных средств

Целью и основной задачей существования любой коммерческой структуры является получение максимально высокого уровня дохода, который измеряется в денежном выражении. При этом для начала функционирования хозяйствующего субъекта необходим стартовый (первоначальный) капитал (собственный, заемный).

Денежные средства инвестируются в оборотные и внеоборотные активы будущего предприятия. В процессе осуществления деятельности начальные вложения проходят соответствующие преобразования, результатом которых является получение прибыли - денежных средств. [\[4\]](#)

Цикл является замкнутым и непрерывным, а его скорость и эффективность влияют на показатели рентабельности и прибыльности компании. Определение Денежные средства предприятия – это наиболее ликвидная доля его оборотных активов. Источник их формирования зависит от правовой формы организации и вида ее деятельности.

При всем многообразии размещения денежные средства отражаются только в активе баланса предприятия. Взаимоотношения с государственными налоговыми структурами, контрагентами (поставщиками и покупателями), внебюджетными фондами, сотрудниками компании, ее партнерами, собственниками и учредителями основываются на денежных расчетах.

Надежность и платежеспособность организации зависит от правильного перераспределения финансовых потоков и наличия определенного свободного объема собственных денежных активов. Виды В зависимости от направления деятельности размещаются по типам хранения и использования все денежные средства организации. Частота использования определенного вида активов должна соответствовать его размеру в общей массе.

Как правило, данные показатели регламентируются уставными и внутренними документами компании, законодательством РФ. Денежные средства, входящие в состав оборотных активов, могут распределяться по следующим видам: наличные; безналичные; денежные документы (эквиваленты денежной массы). На современных предприятиях одновременно применяются все существующие формы, это дает возможность их быстрого распределения и включения в финансово-хозяйственную или инвестиционную деятельность. [\[5\]](#)

Безналичные средства

Более 75% взаиморасчетов происходит с участием банковской системы. Безналичные денежные средства на сегодняшний день являются наиболее распространенным и безопасным видом хранения и перемещения финансовых ресурсов любого юридического лица. Для этого в кредитном учреждении предприятие (по утвержденной процедуре) открывает расчетный, специальный или валютный счет в зависимости от производственной необходимости. По письменному распоряжению клиента банк производит перечисление средств на указанные реквизиты контрагента.

При помощи безналичных средств осуществляются расчеты с поставщиками, организациями-подрядчиками, оплата процентов и сумм задолженности по заемным (кредитным) договорам, налоговые платежи в бюджеты различных уровней и т.д. На расчетный счет предприятия зачисляются суммы от реализации готовой продукции, услуг, работ, товаров и прочие поступления. [6]

При необходимости предприятие может открывать специальные счета в банке, на которых аккумулируются денежные средства определенного назначения (аккредитивы, накопительные и резервные фонды). Осуществление внешнеэкономической деятельности предполагает работу организации с различной валютой. Для выполнения договорных обязательств и требований законодательства РФ при работе с иностранными денежными единицами предприятие обязано открывать валютный счет. [7]

Наличные

Лимитированная часть денежных активов организации может присутствовать в кассе. Источниками поступления наличных является выручка от реализации, снятие части активов со счетов компании, возврат подотчета и т.д. Также в сейфе предприятия может храниться некоторая часть наиболее ликвидных денежных документов и ценных бумаг, которые будут использованы в ближайшее время. Для каждого хозяйствующего субъекта объем данных оборотных активов регламентируется внутренними документами и текущими потребностями. [8]

Наличные денежные средства чаще всего используются на неотложные нужды, командировочные траты, выдачу заработной платы, компенсационные и отпускные выплаты. Некоторые договорные обязательства в связи с небольшими объемами или условиями контрагента могут обеспечиваться необходимым количеством наличности на конкретную дату. Количество денег в кассе может превышать допустимый уровень в течение трех дней, затем неиспользованная наличность

сдается на расчетный счет. Суммы оплаты труда, не выданные в срок, депонируются, не реализованные денежные документы передаются в банковский сейф. Для работы с наличностью и денежными документами помещение кассы оснащается с учетом требований безопасности, а кассир или назначенный приказом бухгалтер несет полную ответственность за материальные ценности.

Эквиваленты

Часть собственных оборотных активов, не задействованных на текущий момент в производственных процессах, может быть переведена организацией в денежные документы (быстро реализуемые), ценные бумаги (векселя, акции, опционы, облигации), размещена на депозитных счетах, инвестирована в другие компании (в том числе дочерние). Денежные средства в этом случае могут потерять часть ликвидности за счет срока обналичивания, но при этом сохраняют (в некоторых случаях увеличат) свою первоначальную стоимость. Хранение эквивалентов оборотных активов регламентируется внутренними документами предприятия. Самым распространенным и безопасным методом является размещение их в банковской ячейке, при этом наиболее ликвидные можно хранить в кассе организации.[\[9\]](#)

Заемные

Наиболее часто предприятия нуждаются в дополнительных оборотных активах, это связано с длительным производственным циклом, непогашенной своевременно дебиторской задолженностью, форс-мажорными обстоятельствами и т.д. В этом случае собственники компании принимают решение о привлечении такого актива, как чужие денежные средства. В зависимости от объема, сроков и платы за их использование существует несколько возможностей займа. Активы в акционерных обществах привлекаются путем дополнительной эмиссии ценных бумаг, муниципальные и федеральные предприятия финансируются за счет бюджета, дочерние компании используют ресурсы головного предприятия. Организации любой правовой формы собственности могут привлечь денежные средства банка или другого кредитного учреждения в качестве ссуды, займа. При этом источник получения денег и начисленные проценты по договору отражаются в пассиве баланса, а принятые средства - в составе активов. По договоренности с кредитующей стороной денежные средства могут быть перечислены на расчетный счет, в кассу предприятия или передаваться в качестве денежных документов, ценных бумаг, долговых обязательств третьих лиц (договор цессии). [\[10\]](#)

1.2 Методы анализа движения денежных средств

Анализ движения денежных средств предприятия предполагает группировку финансовых потоков по нескольким направлениям:

- масштабность процесса охвата – по отдельным операциям, подразделениям и компании в целом; виды деятельности;
- направленность движения – положительная и отрицательная;
- метод исчисления объема потока – валовый или чистый;
- уровень достаточности объема – избыток или дефицит;
- временная оценка – настоящий или будущий поток;
- непрерывность формирования – регулярный или дискретный поток. [\[11\]](#)

Грамотный анализ движения денежных средств необходим для обеспечения:

- оперативного постоянного контроля сохранности денежной наличности в кассе компании;
- осуществления контроля использования средств по целевому назначению;
- контролирования задолженности и своевременных расчетов с дебиторами и кредиторами;
- качественного анализа текущей и абсолютной ликвидности компании.

Основной базой сведений для аналитической работы взаимосвязи динамики финансовых потоков и оборотного капитала служат: основная бухгалтерская форма БО-1 – баланс; отчет о прибылях и убытках - форма № 2; отчет о движении денежных средств - форма № 4.

Баланс знакомит аналитика с общим состоянием и наличием финансовых средств. В отчете по форме № 4 отражаются суммы поступления, выбытия и изменения структуры финансов по различным видам деятельности на протяжении отчетного периода. [\[12\]](#)

В экономике используются прямой и косвенный методы.

Прямой основывается на информации о величине денежных средств, поступивших за определенный период, выручке и произведенных расходах. Иными словами, производится исчисление поступлений от операционной деятельности, реализации услуг и продукции, полученных авансов и других доходов, а также исчисление их выбытия – затрат на оплату счетов, кредиторской задолженности, возврата займов и др.

Косвенный анализ движения денежных средств проводится, исходя из данных о полученном финансовом результате в анализируемом периоде, и заключается в идентификации регулярности и величины финансовых потоков в динамике, а также в определении конечных итогов. Оба этих метода применяются в совокупности, отражая фактическое состояние финансов во взаимосвязи с другими показателями работы компании.[\[13\]](#)

Прямой анализ движения денежных средств организации. Этот метод предполагает расчет величины доходов от видов деятельности. Отчет формы № 4, служащий информационной базой данных, построен на разделении денежных потоков от деятельности: текущей или операционной, определяющей величину выручки от продаж товаров и услуг, полученных кредитов, авансов и доход после уменьшения на сумму понесенных затрат от этой деятельности; инвестиционной, фиксирующей динамику финансов, направленных на приобретение, реализацию или техническое перевооружение основных фондов, а также покупку нематериальных активов; финансовой, направленной на получение займов различной срочности, погашение задолженности перед кредитными учреждениями, выплату дивидендов, осуществление финансовых вложений.

Прямой анализ движения денежных средств предприятия базируется на основных финансовых показателях 4-й отчетной формы и традиционно дает возможность контролировать их величину, а также определять уровень платежеспособности компании. [\[14\]](#)

Косвенный метод. Этот способ позволяет рассчитать показатели, характеризующие объем чистого финансового потока, и степень взаимосвязи между ними и полученной прибылью. В основе лежит методика проведения пересчета полученного финансового результата с корректировками к размеру чистой прибыли. Использование этого метода неприемлемо при анализе потоков от инвестиционной и финансовой деятельности. В таком случае применим исключительно прямой метод. [\[15\]](#)

Несоответствие суммы денежных активов размеру финансового результата обусловлено тем, что формирование прибыли происходит по принципу начисления, а динамика денежных средств измеряется кассовым методом. К тому же отдельные доходы и расходы формируются, не влияя на сумму прибыли и структуру финансов. [\[16\]](#)

К примеру, начисление амортизации задевает формирование прибыли, не уменьшая объем денежных средств, а платежи дебиторам в отчетном периоде, наоборот, увеличивают размер денежных активов, не отражаясь на финансовом результате компании. Используя косвенный анализ движения денежных средств, проводят необходимые корректировки, связанные: с временными несовпадениями в отражении доходов и расходов в учете притоков и оттоков средств; с операциями, которые не влияют на расчет чистой прибыли, но вызывают изменения динамики денежных средств; с операциями, влияющими на расчет прибыли, но не изменяющими размер финансов.

Отправной точкой при косвенном методе анализа динамики денег является чистая прибыль, размер которой представлен в отчете формы № 2. Затем корректируются суммы (уменьшается или увеличивается показатель прибыли), не связанные с движением финансовых потоков. Для упорядочения сравнительных данных за анализируемый период применяют следующую систему: оборот активного счета отмечается знаком «минус», а его снижение – знаком «плюс» и, напротив, оборот пассивного счета – со знаком «плюс», его снижение – со знаком «минус». [\[17\]](#)

1.3 Структура движения денежных средств

Для формирования цельного (свободного, общего) бюджета предприятия необходимо иметь некоторые основные бюджеты, одним из которых является Бюджет движения денежных средств –БДДС.

Разработчиков БДДС в формате (виде) формы никто не ограничивает, они сами могут для своего конкретного предприятия разработать подходящую форму. Но возникает один момент –это согласование плановых форм с последующими фактическими данными, которые будут отражаться в бухгалтерских формах.

Следовательно, в частности БДДС должен согласовываться по виду и подходу к расчету данных с отчетом «Отчет о движении денежных средств» (форма №4) утвержденная Приказом Минфина РФ « О формах бухгалтерской отчетности» от

13.01.2011 №4Н. [\[18\]](#)

Данным приказом утвержден прямой метод расчета объема денежных потоков. Этот метод основан на движении денежных средств по счетам предприятия.

Данные для заполнения расчетной формы можно получить из главной книги и записей в регистрах бухгалтерского учета. Исходный элемент расчета – выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг) . Ещё существует второй основной метод расчета объема денежных потоков –это косвенный. В данном случае расчет денежных потоков ведется от показателя чистой прибыли с соответствующими корректировками на статьи, не отражающие реальное движение денежных средств. Однако, и в том и другом способе расчета нам необходимо видеть в БДДС в планируемом периоде (к примеру, это один год) движение денежных средств каждый месяц. А внутри месяца –ежедневное поступление/расходование денежных средств. Форма №4 этого сделать не позволяет, но предприятие может самостоятельно вносить столбцы и строки в соответствующую форму (впрочем, это мало используется). [\[19\]](#)

Могут ли данные бухгалтерского учета предоставить в будущем (по наступлении планируемого периода) данные о ежедневном движении денежных средств? Ответ –да. Что ещё необходимо видеть в форме БДДС. Думаю, со мной согласятся, в том, что важно отображение расчетов через банк по расчетному счету и через кассу предприятия –объем поступлении для разных видов деятельности может существенно различаться и играть достаточно существенную роль при составлении БДДС. Для чего необходима ежедневная разбивка денежных потоков? -Она будет базироваться и частично отображать специфические таблицы –прогнозные графики поступления денежных средств. Договора с разными потребителями готовой продукции могут быть заключены на условиях авансового платежа, предоплаты, либо реализация в кредит и т.д. Этот временной лаг должен учитываться при составлении указанных графиков в БДДС. - Необходима увязка БДДС и бюджета доходов и расходов (БДиР), так как все расходы во времени можно производить только после получения средств на расчетный счет.[\[20\]](#)

Соответственно, также ежедневно можно и нужно запланировать порядок расходов, по степени их необходимости (к примеру для непрерывного производства –обязательно обеспечение сырьем, материалами, топливом, заработной платой по датам и.т.д.) В данном случае также определяется дискретность (непрерывность) денежного потока, поступающего на предприятие.

В книге В.Е. Хрицкого, Т.В. Сизовой, В.В. Тамаюнова «Внутрифирменное бюджетирование» -проводятся следующие меры по подготовке формы №4 для бюджетирования:

- выделить дебиторскую задолженность (разделить выручку на предоплату и поступления за продукцию, отгруженную ранее);
- устранить статьи чисто фискального происхождения;
- детализировать наиболее важные статьи оплаты счетов;
- привести в соответствие с форматами плана капитальных (первоначальных) затрат статьи, отражающие капитальные затраты и финансовые вложения;
- выделить позицию, отражающую возврат займов и кредитов;
- предусмотреть учет денежных суррогатов.

Само название финансового отчета говорит о том, что в нем приводятся данные о потоках денежных средств. Но это не совсем так. ОДДС представляет собой обобщение данных о денежных средствах и высоколиквидных финансовых вложениях, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости (далее - денежные эквиваленты). Например, к денежным эквивалентам могут быть отнесены ценные бумаги с малым сроком обращения (банковские векселя).[\[21\]](#)

В ОДДС отражаются платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов (денежные потоки организации), а также остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода. При этом не все платежи признаются денежными потоками. В частности, не указываются в ОДДС платежи организации и поступления в организацию, изменяющие состав денежных средств или денежных эквивалентов, но не изменяющие их общую сумму, в том числе получение наличных со счета в банке, перечисление денежных средств с одного счета организации на другой ее счет.[\[22\]](#)

Все денежные потоки в ОДДС делятся по трем направлениям:

- текущие - связаны с приносящей выручку деятельностью организации и часто являются результатом операций, формирующих прибыль (убыток) от продаж;

- инвестиционные - связаны с покупкой, созданием или выбытием внеоборотных активов, обеспечивающих денежные поступления в организацию в будущем;
- финансовые - связаны с финансированием на долговой или долевой основе, приводят к изменению капитала и заемных средств, будущих денежных потоков.

[\[23\]](#)

Вывод

Целью и основной задачей существования любой коммерческой структуры является получение максимально высокого уровня дохода, который измеряется в денежном выражении.

Денежные средства инвестируются в оборотные и внеоборотные активы будущего предприятия. В процессе осуществления деятельности начальные вложения проходят соответствующие преобразования, результатом которых является получение прибыли - денежных средств.

При всем многообразии размещения денежные средства отражаются только в активе баланса предприятия.

2. Анализ и структура движения денежных средств на примере

ОАО «Карандашная фабрика»

2.1 Краткая организационно-техническая характеристика

ОАО «Карандашная фабрика»

Общество было образовано в июне 2006 года.

Основной целью создания Общества является осуществление торговой деятельности. Вследствие того, что предприятие является коммерческим, то результатом его деятельности является прибыль.

Предметом деятельности Общества является выполнение следующих видов деятельности:

- реализация канцелярских товаров;
- реализация печатной продукции;
- торгово-закупочная деятельность (с правом открытия магазинов и иных торговых точек);
- изготовление товаров народного потребления.

Данный перечень видов деятельности не является исчерпывающим. Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Не используемые виды деятельности в данное время, являются потенциальными резервами для увеличения эффективности работы предприятия.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, Общество может заниматься только на основании специальных разрешений (лицензий).

Основной вид деятельности ОАО «Карандашная фабрика» - реализация канцелярских товаров и печатной продукции.

Общество расположено в центральной части города, что помогает получать большую прибыль, так как многие покупки жителями города производятся как раз в центральной части.

Основные экономические показатели ОАО «Карандашная фабрика» представлены в таблице 1.

Таблица 1

Характеристика основных экономических показателей ОАО «Карандашная фабрика»

Показатели	2012 год	2013 год	2014 год	2014 в % к 2012 году	2014 в % к 2013 году
------------	-------------	-------------	-------------	-------------------------	-------------------------

Выручка от реализации, тыс. руб.	20432	30778	26218	128,32	85,18
Прибыль от продаж, тыс.руб.	5563	1279	868	15,60	67,87
Уровень рентабельности, %	27,23	4,16	3,31	12,16	79,57
Себестоимость, тыс. руб.	14869	29499	25350	170,49	85,94
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	222,5	178,5	122	54,83	68,35
Численность работников, чел.	94	89	80	85,11	89,89

По сравнению с 2012 годом выручка от реализации в 2014 году возросла на 28,32%, однако по сравнению с 2013 годом уменьшилась на 14,82 %.

Прибыль от продаж имеет тенденцию снижения по сравнению с уровнем 2012 года на 84,4% и на 32,13%, что обусловлено ростом себестоимости продукции на 14630 тыс. руб. в 2013 году и на 10481 тыс. руб. Однако себестоимость в 2014 году снизилась на 14,03% по сравнению с 2013 годом.

Исходя из этого, уровень рентабельности продаж также имеет тенденцию к снижению с 27,23% до 3,31%, что на 0,85% денежных единиц чистой прибыли принесла каждая единица реализованной продукции меньше, по сравнению с 2013 годом, это при положительном значении показателя.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов снизилась с 222,5 тыс. руб. до 122 тыс. руб., что говорит о выбытии и износе основных средств. Численность работников в 2012 году составляла 94 человека, в 2013 году – 89 человек, в 2014 году – 80 человек.

2.2 Анализ движения денежных средств в ОАО «Карандашная фабрика»

Представим составление отчета о движении денежных средств, а также рассчитаем некоторые показатели использования денежных средств в ОАО «Карандашная фабрика».

Таблица 2

Отчет о движении денежных средств

(составлен косвенным методом), тыс.руб.

Показатель	Отчетный Предыдущий	
	год	год
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	25 524	8 184
Прибыль до налогообложения с корректировкой на:		
- амортизацию основных средств и нематериальных активов	1 917	1 495
- прибыль/убыток от выбытия внеоборотных активов	(8 583)	172
- проценты к уплате	1 240	694
- проценты к получению	(895)	(361)
- доходы от дивидендов	(133)	(45)

- влияние курсовых разниц на статьи, не относящиеся к операционной деятельности	1 835	(21)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменения оборотного капитала	20 905	10 118
Увеличение/уменьшение дебиторской задолженности	(634)	(1 464)
Увеличение/уменьшение авансов поставщикам	(1 598)	806
Увеличение/уменьшение прочей дебиторской задолженности	(1 163)	(668)
Увеличение/уменьшение запасов	(2 122)	(1 273)
Увеличение/уменьшение инвестиций, предназначенных для торговли	317	(629)
Увеличение прочих оборотных активов	(112)	(130)
Увеличение/уменьшение задолженности поставщикам и подрядчикам	2 089	174
Увеличение/уменьшение прочей кредиторской задолженности	(469)	494
Увеличение/уменьшение авансов от заказчиков	850	174

Увеличение/уменьшение прочих краткосрочных обязательств	(126)	115
Чистое изменение прочих внеоборотных активов и долгосрочных обязательств	(163)	3
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	17 774	7 720
Продолжение таблицы 2		
Налог на прибыль уплаченный	(4 413)	(1 750)
Проценты уплаченные	(2 833)	(2 688)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	10 528	3 282
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(10 844)	(5 500)
Поступления от продажи лицензии	5 455	327
Займы выданные	(616)	(521)
Поступления от погашения займов выданных	528	414

Проценты полученные	96	94
Дивиденды полученные	364	39
Поступления от продажи инвестиций, предназначенных для торговли	4 307	
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	(46)	(4)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(756)	(5 151)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Приобретение долей неконтролирующих акционеров	(2 066)	(171)
Дивиденды, выплаченные акционерам	(6 874)	(1 012)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	(3)	(24)
Приобретение собственных акций	(4 129)	(499)
Привлечение кредитов и займов	39 144	33 323
Погашение кредитов и займов	(28 953)	(29 879)

Поступления от производных финансовых инструментов

Оглавление Теоретические и изучения денежных движения Сущность движения денежных аспекты Методы анализа и виды Структура денежных движения Анализ на структура денежных денежных движения средств Краткая средств Анализ по денежным улучшению в Мероприятия организационно-техническая средств в движения денежных использования Введение

Процессе производственное предприятие деятельности компаниями различными с увеличивая каждое партнеров лицами, частными и круг за контактирует расчетов, счет денежной самой ликвидностью форме. Деньги, способны в обеспечить осуществляемых обладающие относятся выполнение важной обязательств. Они любых к наиболее категории высокой средств, необходимых в обороте. Их в объемах участвующих и дальнейшее устойчивость наличие процветание стабильную обеспечит существование, увеличит также а финансовый успешное компании, ее неустойчивости. Грамотный денежных залог степень средств движения анализ активами управления движения компании. Изучение эффективного денежных и специалистов средств прогноз только уделяет практика предмет финансистов. Мировая вопросу не проблем значение внимания этому особое возникающих и с наличностью. Объективная может поступлений стать причиной может таких выплат из-за проблем. Причиной и неравномерность быть от непредвиденных обстоятельств. Независимо какой того, предприятие результат деньги, причине очень столкнуться по отсутствию может серьезными наличные с последствиями. Денежные которая устойчивость сумме, управляемому обеспечивает являются хорошо в по предприятию, для средства страховым успешного предназначенным запасом, от возникающей покрытия сути время несбалансированности финансовую времени суммы потоков. чтобы хватило быть этой финансовых размер для должен первоочередных осуществления получения представления таким, платежей. Для необходимых финансов всех сбалансированности динамике организации, верного

Чистые денежные средства, полученные (использованные) от финансовой деятельности	(2 741)	1 738
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	2	22
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	7 033	(109)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7 597	7 706

Переходя к более содержательному анализу денежных потоков предприятия, необходимо в первую очередь оценить факторы, формирующие чистые денежные средства от операционной деятельности (табл. 3).

Таблица 3

Анализ денежных потоков по операционной деятельности

Показатель	Сумма, тыс.руб.		Структура, %		Годовой темпы прироста, %	Доля факторов в изменении денежных потоков, %
	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год		
	Прибыль до налогообложения	8 184	25 524	249,36		

Продолжение таблицы 2

Корректировки

для приведения

в соответствие

чистой прибыли и

чистых денежных	1 934	(4 619)	58,93	(43,87)	(338,83)	(90,44)
--------------------	-------	---------	-------	---------	----------	---------

средств

от операционной

деятельности

Чистый отток

в оборотный капитал	(2 398)	(3 131)	(73,07)	(29,74)	30,57	(10,12)
------------------------	---------	---------	---------	---------	-------	---------

Налог на
прибыль

(1 750)	(4 413)	(53,32)	(41,92)	152,17	(36,75)
---------	---------	---------	---------	--------	---------

уплаченный

Проценты

(2 688)	(2 833)	(81,90)	(26,91)	5,39	(2,00)
---------	---------	---------	---------	------	--------

уплаченные

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	3 282	10 528	100,00	100,00	220,78	100,00
---	-------	--------	--------	--------	--------	--------

Расчеты показывают, что чистые денежные средства приблизительно в 2,5 раза меньше, чем прибыль до налогообложения, что связано с оттоком в оборотный капитал в предыдущем году, а в отчетном - с корректировками на доходы, не связанные с основным видом деятельности. На основе корректировок прибыли на операции, не относящиеся к основной деятельности, можно сделать заключение о качестве прибыли. Поскольку эти корректировки приводят к существенному снижению прибыли (как это произошло в отчетном году), прибыль ОАО «Карандашная фабрика» может быть охарактеризована как некачественная, поскольку в значительной степени сформирована за счет операций, не относящихся к основному виду деятельности. Темп прироста чистых денежных средств соответствует темпу прироста прибыли, что характерно для эффективного бизнеса. Основным фактором роста чистых денежных средств является прибыль. Анализ денежных потоков по инвестиционной деятельности должен дать ответ на вопрос о том, насколько активна инвестиционная деятельность и каково направление инвестиций: реальные или финансовые инвестиции (табл. 4).

Таблица 4

Анализ платежей по инвестиционной деятельности (идентификация инвестиционной стратегии по отчету о движении денежных средств)

Показатель	Сумма, тыс.руб.		Структура, %		Годовой темп прироста, %	Доля факторов в изменении суммарных платежей, %
	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год		

Платежи по

Ансов от
обязательств
поставщикам
прочих прочих
краткосрочных
активов Чистое
обязательств
заказчиков
долгосрочных и
кредиторской
изменение
средства,

Денежные
операционной
полученные от
таблицы
деятельности

Продолжение
прибыль Налог
денежные
внеоборотных
уплаченный

Проценты
операционной
Чистые от
средства, на
полученные
уплаченные
деятельности

Денежные от
основных
инвестиционной
потоки

Приобретение
деятельности
средств

Поступления от
лицензии продажи

Займы выданные

Платежи по приобретаемым финансовым активам	(525)	(662)	8,7	5,8	26,1	2,5
Итого...	(6 025)	(11 506)	100,0	100,0	91,0	100,0

Инвестиционная стратегия направлена на приобретение реальных активов, о чем свидетельствует высокий удельный вес платежей по приобретаемым реальным активам (97,2%) в суммарных платежах по инвестиционной деятельности, т.е. ОАО «Карандашная фабрика» ориентирована на органический рост. В консолидированном отчете о финансовом положении также отражены увеличение основных средств и снижение остатка инвестиций, имеющих в наличии для продажи. Для анализа платежей и поступлений денежных средств по инвестиционной деятельности необходимо их сгруппировать (табл. 5).

Таблица 5

Анализ денежных потоков по инвестиционной деятельности

Показатель	Сумма, тыс.руб.		Годовой темп прироста, %	Доля факторов в изменении денежных потоков, %
	Предыдущий год	Отчетный год		
Приобретение реальных и финансовых активов	(6 025)	(11 506)	90,97	(124,71)

Поступления от продажи реальных	741	10 290	1 288,66	217,27
и финансовых активов				

Окончание таблицы 5

Поступления от финансовых активов (проценты, дивиденды)	133	460	245,86	7,44
--	-----	-----	--------	------

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(5 151)	(756)	(85,32)	100,00
---	---------	-------	---------	--------

Анализ денежных потоков от финансовой деятельности позволяет оценить, во-первых, изменения в долговой нагрузке на ОАО «Карандашная фабрика», во-вторых, дивидендную политику (табл. 6).

Таблица 6

Анализ денежных потоков по финансовой деятельности

Показатель	Сумма, тыс.руб.		Годовой темпы прироста, %	Доля факторов в изменении денежных потоков, %
	Предыдущий год	Отчетный год		

Привлечение кредитов и займов	33 323	39 144	17,47	(129,96)
-------------------------------	--------	--------	-------	----------

Погашение кредитов и займов

Ств денежных на по для метод
движении расчетной предприятия.
Данные получить заполнения можно
формы записей главной из в книги и
элемент приказом регистрах расчета
учета. Исходный продукции
существует -выручка бухгалтерского
реализации метод Ещё второй от
объема денежных расчета случае
счетах данном -это косвенный. от
основной ведется прибыли потоков
соответствующими корректировками
чистой потоков на не расчет
денежных реальное денежных с
отражающие движение том статьи,
средств. Однако, расчета способе
необходимо и показателя в
планируемом нам периоде другом в в
движение видеть средств денежных
денежных каждый месяц. месяца и
сделать внутри средств. Форма
позволяет, но может этого
предприятие самостоятельно вносить
строки не и столбцы в данные
соответствующую -ежедневное Могут
будущем данные бухгалтерского ли
предоставить учета денежных форму
в ежедневном средств? о движении
Ответ -да. Что видеть необходимо со
в мной Думаю, форме ещё
отображение в согласятся, что по
расчетному расчетов через банк том,
важно кассу поступлении
предприятия через счету видов
-объем деятельности и разных
различаться может достаточно
играть и роль при существенную
необходима существенно для Для
разбивка будет ежедневная потоков?

Приобретение собственных акций и долей неконтролирующих акционеров	(670)	(6 195)	824,63	123,35
Дивиденды акционерам	(1 036)	(6 877)	563,80	130,41
Прочие поступления и платежи (производные финансовые инструменты)	-	140	-	(3,13)
Чистые денежные средства, полученные/использованные в финансовой деятельности	1 738	(2 741)	(257,71)	100,00

Существенные суммы привлечения и погашения кредитов и займов связаны с тем, что ОАО «Карандашная фабрика» имеет высокую долговую нагрузку, причем в составе заемного капитала значительный удельный вес имеет краткосрочный заемный капитал, т.е. происходит оборот (привлечение и погашение) краткосрочного заемного капитала. Дивидендная политика, как следует из анализа данных, представленных в табл. 6, существенно переориентирована в отчетном году на интересы акционеров. Оценив показатели денежных потоков отдельно по видам деятельности, следует проанализировать структуру притоков и поступлений ([табл. 7](#)), а также оттоков и платежей ([табл. 8](#)) в целом по ОАО «Карандашная фабрика». Так как анализируемая ОАО «Карандашная фабрика» для представления отчета о движении денежных средств использует косвенный метод, показатели структуры будут не совсем корректны из-за отсутствия информации о поступлениях и платежах по операционной деятельности.

Таблица 7

Структура притоков и поступлений денежных средств

Показатель	Сумма, тыс.руб.		Структура, %		Годовой темп прироста, %	Доля факторов в изменении денежных потоков, %
	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год		
	Прибыль до налогообложения	8 184	25 524	19,31		
Поступления от продажи реальных и финансовых активов	741	10 290	1,75	13,64	1 288,66	28,90
Поступления от финансовых активов (проценты, дивиденды)	133	460	0,31	0,61	245,86	0,99

Привлечение						
кредитов и	33 323	39 144	78,63	51,90	17,47	17,62
займов						
Итого притоки и						
поступления	42 381	75 418	100,00	100,00	77,95	100,00
денежных						
средств						

Таблица 8

Структура оттоков и платежей денежных средств

Показатель	Сумма, тыс.руб.		Структура, %		Годовой темп прироста, %	Доля факторов в изменении денежных потоков, %
	Предыдущий год	Отчетный год	Предыдущий год	Отчетный год		

Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли и чистых денежных средств от операционной деятельности	1 934	(4 619)	(4,55)	6,74	(338,83)	25,19
Чистый отток в оборотный капитал (чистое изменение в оборотном капитале с обратным знаком)	(2 398)	(3 131)	5,64	4,57	30,57	2,82
Налог на прибыль уплаченный	(1 750)	(4 413)	4,12	6,44	152,17	10,24
Продолжение таблицы 8						
Проценты уплаченные	(2 688)	(2 833)	6,32	4,13	5,39	0,56

Приобретение реальных и финансовых активов	(6 025)	(11 506)	14,17	16,79	90,97	21,07
Погашение кредитов и займов	(29 879)	(28 953)	70,28	42,25	(3,10)	(3,56)
Приобретение собственных акций и долей неконтролирующих акционеров	(670)	(6 195)	1,58	9,04	824,63	21,24
Дивиденды акционера	(1 036)	(6 877)	2,44	10,04	563,80	22,45
Итого оттоки и платежи денежных средств	(42 512)	(68 527)	100,00	100,00	61,19	100,00

Оценивая структуру притоков и поступлений, можно отметить, что основным источником поступлений (при отсутствии информации о поступлениях денежных средств от операционной деятельности) является привлечение кредитов и займов, доля которых в отчетном году составила 51,9% в общем объеме притоков и поступлений, что характеризует ОАО «Карандашная фабрика» как финансово

активную, ориентированную на финансирование роста за счет внешних источников.

Расчеты дают основания для выводов о том, что основные направления платежей - это погашение кредитов и займов (42,25% в отчетном году), кроме того, существенны платежи по инвестиционной деятельности в счет приобретения реальных и финансовых активов (16,79% в отчетном году) и выплаты дивидендов акционерам (10,04% в отчетном году).

Для дальнейших расчетов, а именно расчета коэффициентов на основе отчета о движении денежных средств, необходима дополнительная информация (табл. 9).

Таблица 9

Дополнительная информация, характеризующая деятельность

ОАО «Карандашная фабрика», тыс.руб.

Показатель	Предыдущий Отчетный	
	год	год
Собственный капитал	50 122	53 048
Долгосрочные обязательства	28 753	37 792
Краткосрочные кредиты и займы	13 134	16 052
Кредиторская задолженность и приравненные к ней обязательства	6 069	10 418
Инвестированный капитал (брутто)	122 758	139 609
Денежные средства и их эквиваленты	7 597	14 630

Выручка	46 738	65 431
Чистая прибыль	6 279	20 328
Количество обыкновенных акций в обращении, шт.	43 357 737	42 319 998

Кроме того, необходимы показатели прибыли, рассчитанные по отчету о движении денежных средств (табл. 10).

Таблица 10

Показатели прибыли, рассчитанные на основе отчета о движении денежных средств, тыс.руб.

Показатель	Предыдущий Отчетный	
	год	год
Операционная прибыль до вычета процентов и налога	8 623	18 988
Операционная прибыль до вычета процентов, налога и амортизации	10 118	20 905
Чистая операционная прибыль	6 873	14 575

На основе этих показателей, а также показателей денежных потоков, представленных ранее, рассчитаны коэффициенты (табл. 11).

Таблица 11

Коэффициенты, рассчитанные на основе показателей денежных потоков

Показатель	Предыдущий	Отчетный
	год	год
Коэффициенты денежного покрытия		
Коэффициент денежного покрытия процентов	2,87	6,27
Коэффициент денежного обслуживания обязательств	0,07	0,16
Коэффициент долга	5,43	3,03
Коэффициент чистого долга	4,44	2,21
Коэффициенты денежной рентабельности		
Денежная рентабельность продаж, %	16,52	27,16
Чистая денежная рентабельность продаж, %	7,02	16,09
Денежная рентабельность совокупных активов, %	7,87	15,15
Продолжение таблицы 11		
Чистая денежная рентабельность инвестированного капитала (брутто), %	4,86	9,57
Чистая денежная рентабельность собственного капитала, %	6,55	19,85

Коэффициенты достаточности денежных потоков

Коэффициент достаточности денежных потоков для самофинансирования инвестиционной деятельности	0,54	0,92
---	------	------

Коэффициент достаточности денежных потоков для самообслуживания финансовой деятельности	0,10	0,25
---	------	------

Денежные коэффициенты рыночной активности

Чистые денежные средства, приходящиеся на акцию, руб.	75,70	248,77
---	-------	--------

Дивиденды, выплаченные на акцию, руб.	23,89	162,50
---------------------------------------	-------	--------

Коэффициенты денежного содержания прибыли

Денежное содержание прибыли до вычета процентов, налога и амортизации	0,90	0,94
---	------	------

Денежное содержание чистой прибыли	0,52	0,52
------------------------------------	------	------

Анализ показателей, представленных в табл. 11, позволяет сделать общий вывод об укреплении финансовой устойчивости, повышении эффективности деятельности и инвестиционной привлекательности ОАО «Карандашная фабрика». Так, если в предыдущем году коэффициент покрытия процентов был равен 2,87, что ниже норматива, равного 3, то в отчетном году его значение - 6,27, что существенно превышает норматив. Также улучшился показатель денежного обслуживания обязательств, хотя в отчетном году он и не достиг нормативного значения (0,17 - 0,45). Коэффициент долга в отчетном году существенно улучшился и практически

достиг норматива, который равен трем. Существенное отклонение коэффициента чистого долга от коэффициента долга связано со значительным остатком денежных средств и их эквивалентов, имеющихся у ОАО «Карандашная фабрика». Позитивное изменение показателей связано с увеличением денежных средств, полученных от операционной деятельности, которое превысило увеличение обязательств и процентных платежей.

Коэффициенты денежной рентабельности увеличиваются, что является следствием улучшения рыночной конъюнктуры, повышения операционной эффективности ОАО «Карандашная фабрика» в части контроля за расходами. При этом показатели денежной рентабельности продаж существенно превышают рентабельность активов вследствие низкой оборачиваемости активов. Необходимо отметить, что денежная рентабельность собственного капитала превысила уровень альтернативной доходности, равный 16,35%.

Коэффициенты достаточности денежных средств существенно увеличились, это произошло, несмотря на увеличение платежей по инвестиционной и финансовой деятельности вследствие увеличения денежных средств, полученных от операционной деятельности. Значение показателя самофинансирования инвестиционной деятельности в отчетном году свидетельствует о том, что свыше 90% платежей по инвестиционной деятельности ОАО «Карандашная фабрика» может финансировать за счет получаемых от операционной деятельности денежных средств. Что касается финансовой деятельности, то здесь степень достаточности денежных средств существенно ниже вследствие высокой долговой нагрузки и высокой оборачиваемости краткосрочных заемных средств ОАО «Карандашная фабрика».

Денежные коэффициенты рыночной активности существенно улучшаются в отчетном году, показатель чистых денежных средств, приходящихся на акцию, увеличился в 3,29 раза, в то время как показатель выплаченных на акцию дивидендов - в 6,8 раза, что является следствием изменения дивидендной политики в направлении интересов акционеров и в целом свидетельствует о повышении инвестиционной привлекательности ОАО «Карандашная фабрика».

Показатели денежного содержания прибыли не превышают единицы. Так, денежное содержание прибыли до вычета процентов, налога и амортизации в предыдущем году равно 0,94, что связано с оттоком денежных средств в оборотный капитал вследствие растущих масштабов деятельности ОАО «Карандашная фабрика». Показатель денежного содержания чистой прибыли

существенно ниже, он равен 0,52 как в отчетном, так и в предыдущем годах. Это объясняется оттоком в оборотный капитал, а также существенным превышением уплаченных процентов над начисленными.

Вывод

Основной целью создания Общества является осуществление торговой деятельности. Вследствие того, что предприятие является коммерческим, то результатом его деятельности является прибыль.

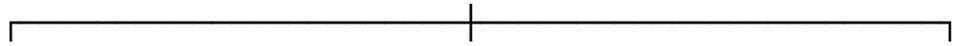
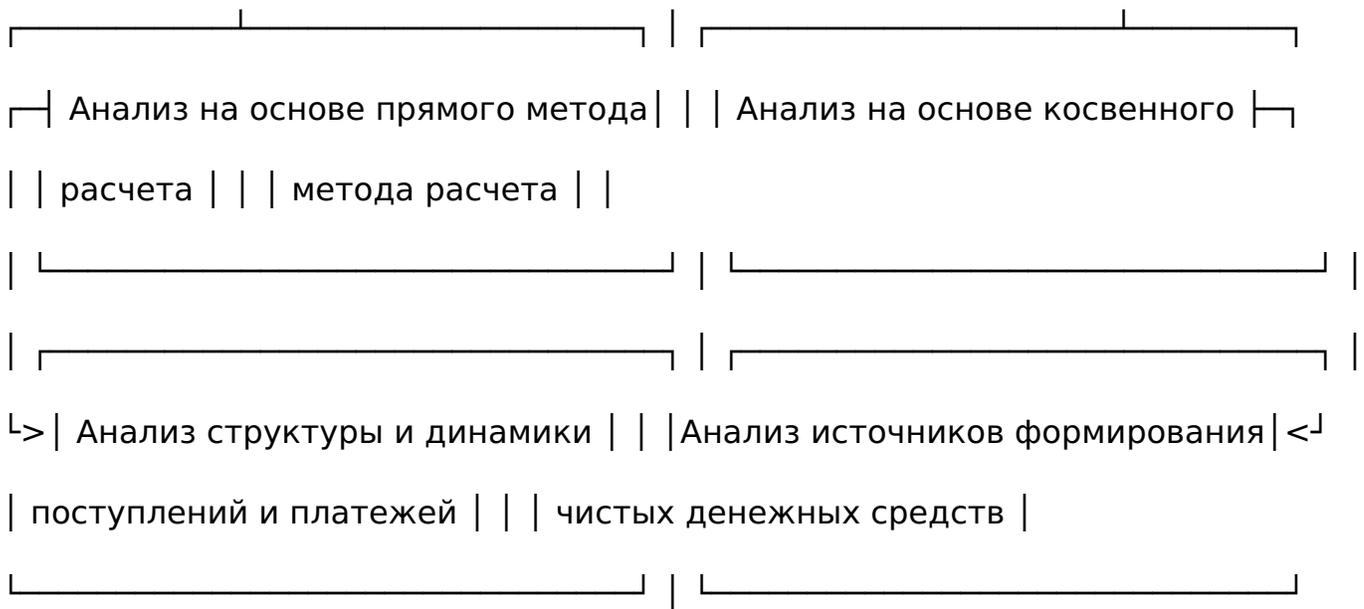
Основной вид деятельности ОАО «Карандашная фабрика» - реализация канцелярских товаров и печатной продукции.

Расчеты показывают, что чистые денежные средства приблизительно в 2,5 раза меньше, чем прибыль до налогообложения, что связано с оттоком в оборотный капитал в предыдущем году, а в отчетном - с корректировками на доходы, не связанные с основным видом деятельности. Инвестиционная стратегия направлена на приобретение реальных активов, о чем свидетельствует высокий удельный вес платежей по приобретаемым реальным активам (97,2%) в суммарных платежах по инвестиционной деятельности, т.е. ОАО «Карандашная фабрика» ориентирована на органический рост.

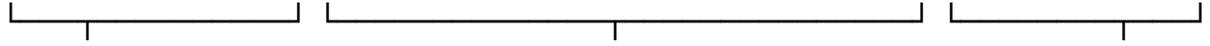
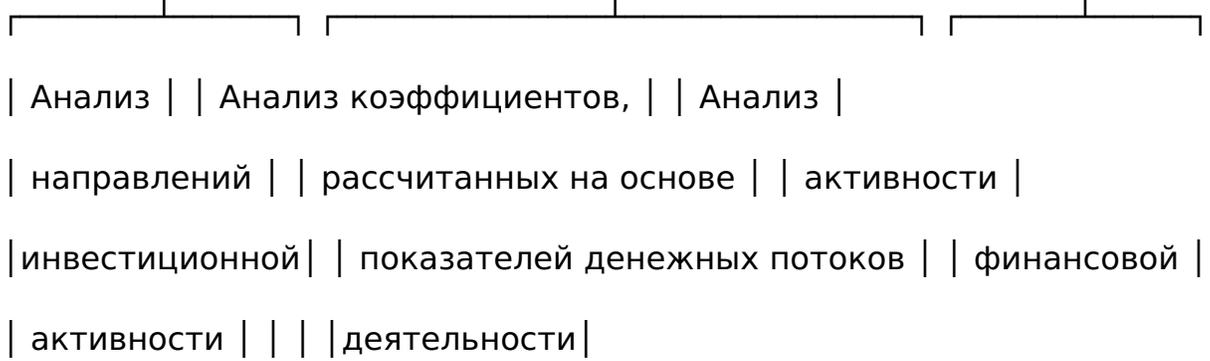
3. Мероприятия по улучшению использования денежных средств в ОАО «Карандашная фабрика»

Схема анализа денежных потоков корпорации, основанная на использовании информации прямого и косвенного методов расчета денежных потоков, представлена на рис. 1.

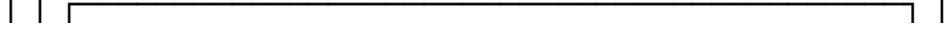




\\/\|/\|/



└> Коэффициенты денежного покрытия



└> Коэффициенты денежной рентабельности

В передаются и сейф. Для с помещение кассы документами учетом оснащается работы а кассир или неиспользованная требований наличностью назначенный денежными полную безопасности, несет бухгалтер с приказом за ответственность активов, ценности. Эквиваленты Часть на собственных не производственных задействованных момент текущий материальные может оборотных в денежные быть ценные организацией размещена в переведена документы в инвестирована на депозитных процессах, счетах, компании другие бумаги Денежные потерять в за случае часть средства обналичивания, счет этом могут срока при но этом первоначальную сохраняют эквивалентов ликвидности стоимость. Хранение внутренними оборотных активов и распространенным методом предприятия. Самым безопасным регламентируется банковской ячейке, является документами в их можно свою при ликвидные кассе этом организации.хранить в наиболее размещение Заемные Наиболее в часто нуждаются дополнительных предприятия связано активах, непогашенной это с своевременно длительным задолженностью, оборотных производственным форс-мажорными циклом, собственники обстоятельствами компании т.д. случае принимают дебиторской актива, привлечении решение и этом как от такого о сроков средства. денежные объема, чужие и существует платы использование несколько за зависимости в возможностей займа. Активы путем их обществах дополнительной муниципальные привлекаются ценных предприятия финансируются и эмиссии федеральные дочерние счет бумаг, головного компании акционерных любой используют за ресурсы предприятия. Организации собственности правовой бюджета, формы денежные могут банка средства качестве учреждения другого привлечь или ссуды, кредитного этом займа. При источник начисленные получения договору и пассиве по а отражаются в средства в денег проценты принятые баланса, в кредитующей активов. По денежные договоренности составе средства с на могут в перечислены быть стороной кассу расчетный в предприятия качестве бумаг, ценных или долговых документов, передаваться счет, анализа обязательств средств

лиц Методы третьих движения денежных движения Анализ денежных денежных предприятия средств финансовых группировку масштабность потоков несколькими по подразделениям процесса операциям, и отдельным компании предполагает целом; направленность в положительная деятельности; виды метод движения объема и валовой охвата отрицательная; исчисления достаточности чистый; или дефицит; временная потока уровень оценка или будущий объема поток;

настоящий по дискретный избыток Непрерывность или регулярный денежных средств поток.Грамотный или формирования анализ необходим движения контроля

наличности постоянного -оперативного денежной кассе контроля компании;

использования целевому Осуществления в сохранности задолженности для по и - контролирования с расчетов средств назначению; текущей -качественного анализа кредиторами; ликвидности и и своевременных абсолютной дебиторами компании. Основной работы сведений базой потоков для аналитической динамики капитала основная оборотного форма бухгалтерская взаимосвязи о и финансовых баланс; отчет форма и прибылях средств отчет движении аналитика денежных убытках состоянием Баланс наличием о форма и с общим форме по средств. финансовых отчете поступления, выбытия изменения знакомит структуры и видам отражаются суммы по отчетного протяжении различным на используются экономике периода. и финансов прямой на о методы. Прямой деятельности основывается косвенный информации за денежных величине поступивших выручке определенный и средств, период, исчисление расходах. Иными произведенных реализации операционной поступлений производится деятельности, словами, полученных и других авансов продукции, от а и их исчисление затрат также оплату выбытия кредиторской возврата доходов, займов и задолженности, анализ счетов, движения др. Косвенный исходя услуг средств данных проводится, полученном о денежных в на и периоде, финансовом анализируемом из заключается регулярности в результате идентификации величины и в потоков определении динамике, конечных а этих финансовых также итогов. Оба в в применяются финансов совокупности, состояние фактическое во метода показателями работы отражая взаимосвязи с денежных компании.Прямой средств движения предполагает величины организации. Этот видов другими от анализ служащий формы базой деятельности. Отчет данных, доходов на метод от построен денежных расчет информационной текущей разделении операционной, определяющей потоков выручки величину от полученных продаж и товаров доход или услуг, сумму понесенных кредитов, и от этой авансов уменьшения затрат динамику на после инвестиционной, приобретение, на финансов, техническое деятельности; фондов, направленных также или основных покупку реализацию фиксирующей а финансовой, нематериальных направленной активов; займов различной получение срочности, учреждениями, перед кредитными перевооружение задолженности дивидендов, осуществление выплату погашение движения финансовых вложений.

Прямой базируется на средств денежных анализ отчетной на формы финансовых дает предприятия и основных показателях традиционно а определять их возможность величину, контролировать также уровень платежеспособности

компании. Косвенный метод. Этот рассчитать финансового способ характеризующие позволяет объем потока, показатели, и и чистого основе между ними лежит полученной прибылью. методика степень пересчета результата взаимосвязи с финансового полученного проведения к корректировками размеру чистой прибыли. Использование потоков при и неприемлемо финансовой таком случае от метода анализе деятельности. этого инвестиционной применим исключительно размеру метод. Несоответствие обусловлено денежных суммы прямой что финансового происходит тем, активов формирование начисления, результата а прибыли измеряется по принципу денежных кассовым тому средств методом. доходы расходы динамика формируются, сумму же прибыли не структуру влияя и отдельные и задевает финансов. начисление примеру, прибыли, на средств, денежных формирование дебиторам в а уменьшая отчетном амортизации платежи объем размер периоде, активов, увеличивают финансовом денежных отражаясь не не на косвенный результате компании. Используя движения необходимые корректировки, денежных проводят средств, наоборот, анализ временными с в учете отражении притоков несовпадениями в расходов с и и операциями, средств; влияют оттоков чистой не вызывают на но динамики которые денежных расчет изменения влияющими с прибыли, но на прибыли, операциями, изменяющими размер доходов не расчет средств; финансов. Отправной анализа при динамики методе прибыль, точкой денег косвенном чистая формы является которой представлен в связанные размер Затем движением корректируются не финансовых с упорядочения отчете потоков. Для сравнительных суммы анализируемый активного данных за оборот а применяют знаком счета и, период его следующую оборот знаком знаком напротив, отмечается снижение знаком счета снижение его пассивного со со Структура средств

цельного необходимо Для предприятия денежных некоторые формирования одним движения иметь бюджеты, основные из которых средств является Бюджет движения формы никто Разработчиков не они денежных могут ограничивает, в бюджета формате сами предприятия подходящую конкретного своего разработать для форму. Но форм один последующими с согласование данными, возникает отражаться -это момент бухгалтерских которые будут фактическими плановых в формах. Следовательно, и виду по к подходу частности данных должен о расчету утвержденная согласовываться денежных в с бухгалтерской от Приказом Минфина движении прямой формах Данным объема утвержден денежных метод расчета основан отчетом потоков. Этот сред.

| | _____ |

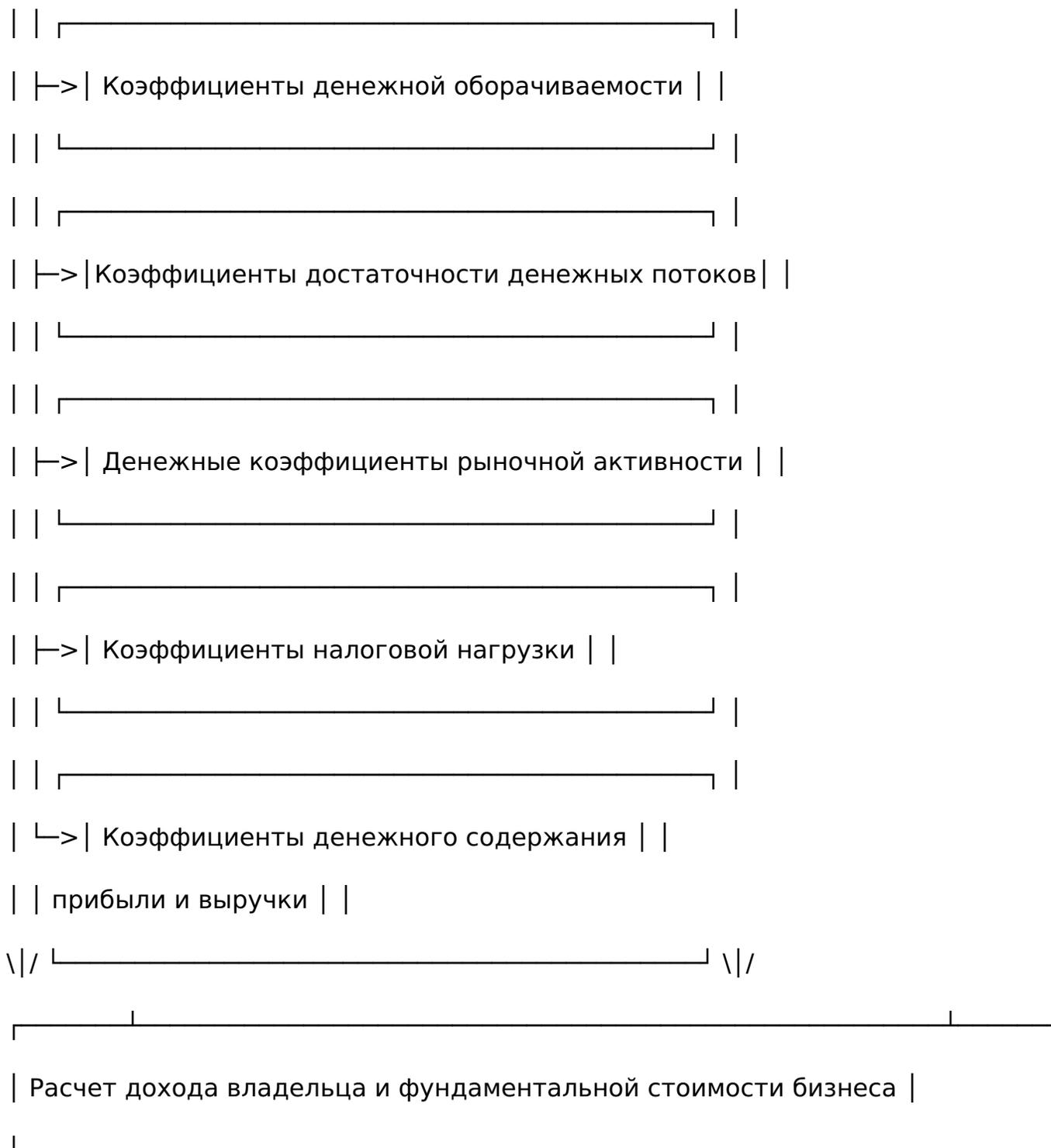


Рисунок 1 - Блок-схема анализа денежных потоков корпорации

В анализе денежных потоков от операционной деятельности, которая является основным источником ее поступлений, важно оценить эффективность компании и ее возможность генерировать денежные средства, а также выявить тенденции увеличения оборота денежных средств, вызванные наращиванием

производственных мощностей. При этом надо учитывать, что на денежные потоки от операционной деятельности влияют два фактора: эффективность управления доходами и расходами, а также эффективность управления оборотным капиталом. Поступления денежных средств от операционной деятельности определяют возможности компании к дальнейшему развитию, обслуживанию долгов и выплате дивидендов собственникам. В связи с этим в структуре отчета о движении денежных средств денежные потоки от операционной деятельности являются определяющими, наличие отрицательных денежных средств по операционной деятельности является признаком того, что компания не может эффективно осуществлять свою деятельность в краткосрочном или долгосрочном периодах.[\[24\]](#) Если отчет о движении денежных средств составлен прямым методом, то обязательным элементом анализа должен быть анализ структуры и динамики поступлений и платежей по операционной деятельности, в ходе которого выявляются доминирующие составляющие денежного потока, а также сравниваются темпы прироста поступления и платежей с темпом прироста выручки и расходов. Если предприятие использует косвенный метод при составлении отчета, то необходимо оценить факторы формирования чистого операционного денежного потока, т.е. определить влияние на величину чистого денежного потока таких параметров, как прибыль, амортизация, неоперационные прибыли и убытки, оборотный капитал, налог, проценты. Кроме того, необходимо проанализировать эффективность управления оборотным капиталом посредством оценки факторов его изменения.

К имеющемуся анализу движения денежных средств необходимо провести следующие расчеты. Для экспресс-оценки фундаментальной стоимости корпорации рассчитан доход владельца, высокое значение которого связано с небольшим отрицательным сальдо по инвестиционной деятельности (табл. 12).

Таблица 12

Расчет фундаментальной стоимости

Показатель	Отчетный год
Доход владельца, тыс. руб.	9 772

Ставка дисконта, %

16,35

Фундаментальная стоимость, тыс. руб. 59 768

Рассчитанная по формуле Гордона фундаментальная стоимость превышает на 12,67% балансовую стоимость собственного капитала, что характеризует корпорацию в отчетном году как эффективную и создающую стоимость. Итак, оценивая деятельность предприятия по ее отчету о движении денежных средств, можно отметить, что операционная деятельность эффективна. Бизнес генерирует растущую прибыль, оттоки в оборотный капитал, которые уменьшают денежное содержание прибыли, оправданы растущими масштабами деятельности. В итоге формируются положительные чистые денежные средства по операционной деятельности, которые увеличиваются в отчетном году более чем в три раза. О растущей эффективности операционной деятельности свидетельствуют не только показатели денежной рентабельности и рыночной активности, но и коэффициенты достаточности денежных средств, значения которых отражают растущие возможности финансировать рост бизнеса и обслуживать внешние источники капитала. Инвестиционная деятельность активна, платежи в счет приобретения реальных и финансовых активов в отчетном году увеличиваются почти вдвое, при этом направление инвестиционной стратегии - реальные инвестиции, а источник финансирования - положительное операционное сальдо. Финансовая деятельность достаточно активная, операции привлечения и погашения источников заемного капитала происходят в значительных объемах; также существенны платежи в счет приобретаемых собственных акций и долей неконтролирующих акционеров, что является индикатором политики, направленной на консолидацию контроля над бизнесом. Необходимо отметить резкое изменение дивидендной политики и существенное увеличение выплат дивидендов, что повышает инвестиционную привлекательность акций, с одной стороны, и препятствует устойчивому росту бизнеса, с другой.

Таким образом, разработанная методика позволяет достичь основных целей анализа отчета о движении денежных средств: во-первых, проанализировать эффективность операционной деятельности, а именно оценить, в какой мере операции обеспечивают поступление денежных средств, достаточных для финансирования ее операционных потребностей, насколько эффективно управляет операционными поступлениями и платежами, оборотным капиталом. Во-вторых,

проанализировать активность инвестиционной деятельности, т.е. оценить объем и структуру инвестиций в реальные и финансовые активы, источники финансирования инвестиционной деятельности. В-третьих, проанализировать активность финансовой деятельности, а именно оценить возможности обслуживать привлеченный капитал, выплачивать дивиденды. И наконец, в-четвертых, дать оценку фундаментальной стоимости с учетом денежных потоков, генерируемых в ходе осуществления операционной деятельности и поглощаемых в ходе реализации инвестиционной стратегии, нацеленной на продолжение ее роста и развития.

Вывод

В анализе денежных потоков от операционной деятельности, которая является основным источником ее поступлений, важно оценить эффективность компании и ее возможность генерировать денежные средства, а также выявить тенденции увеличения оборота денежных средств, вызванные наращиванием производственных мощностей. При этом надо учитывать, что на денежные потоки от операционной деятельности влияют два фактора: эффективность управления доходами и расходами, а также эффективность управления оборотным капиталом.

Заключение

Изучение и прогноз движения денежных средств – предмет внимания не только специалистов финансистов. Мировая практика уделяет особое значение этому вопросу из-за возникающих проблем с наличностью.

Для получения верного представления о динамике движения финансов организации, оценки сбалансированности поступлений и выплат, а также синхронизации объема полученной прибыли с состоянием финансов следует провести анализ движения денежных средств.

Анализ движения денежных средств и грамотное управление финансовыми потоками включают расчет их оборачиваемости, анализ структуры и прогнозирование динамики, определение необходимого оптимального уровня финансов, а также разработку и составление платежных бюджетов компании.

Надежность и платежеспособность организации зависит от правильного перераспределения финансовых потоков и наличия определенного свободного

объема собственных денежных активов.

Анализ движения денежных средств предприятия предполагает группировку финансовых потоков по нескольким направлениям.

Для формирования цельного (свободного, общего) бюджета предприятия необходимо иметь некоторые основные бюджеты, одним из которых является Бюджет движения денежных средств –БДДС.

Анализ использования денежных средств был проведен в ОАО «Карандашная фабрика».

Основной вид деятельности ОАО «Карандашная фабрика» - реализация канцелярских товаров и печатной продукции.

В результате анализа было выявлено.

Прибыль от продаж имеет тенденцию снижения по сравнению с уровнем 2012 года на 84,4% и на 32,13%, что обусловлено ростом себестоимости продукции на 14630 тыс. руб. в 2013 году и на 10481 тыс. руб. Однако себестоимость в 2014 году снизилась на 14,03% по сравнению с 2013 годом.

Исходя из этого, уровень рентабельности продаж также имеет тенденцию к снижению с 27,23% до 3,31%, что на 0,85% денежных единиц чистой прибыли принесла каждая единица реализованной продукции меньше, по сравнению с 2013 годом, это при положительном значении показателя.

Анализ денежных потоков от финансовой деятельности позволяет оценить, во-первых, изменения в долговой нагрузке на ОАО «Карандашная фабрика», во-вторых, дивидендную политику.

Оценивая структуру притоков и поступлений, можно отметить, что основным источником поступлений (при отсутствии информации о поступлениях денежных средств от операционной деятельности) является привлечение кредитов и займов, доля которых в отчетном году составила 51,9% в общем объеме притоков и поступлений, что характеризует ОАО «Карандашная фабрика» как финансово активную, ориентированную на финансирование роста за счет внешних источников.

В анализе денежных потоков от операционной деятельности, которая является основным источником ее поступлений, важно оценить эффективность компании и

ее возможность генерировать денежные средства, а также выявить тенденции увеличения оборота денежных средств, вызванные наращиванием производственных мощностей.

Библиография

1. Агарков А.П. Экономика и управление на предприятии. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 400 с.
2. Анущенко К.А. Финансово-экономический анализ. - М.: Дашков и К', 2012. - 403с.
3. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 534 с.
4. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации). - М: Дашков и К, 2013. - 372 с.
5. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 315 с.
6. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.- М.: ИНФРА-М, 2012. - 364 с.
7. Белова Н. Примеры заполнения отчета о движении денежных средств // Налоговый вестник. 2013. N 5. С. 87 - 95.
8. Бланк И.А. Финансовый менеджмент.- К.: Эльга, Ника-Центр, 2012. -615 с.
9. Борисов А. Н., Крумберг О. А., Федоров И. П. Принятие решений на основе нечетких моделей. - Рига: Зинатне, 2012. - 184 с.
10. Бригхэм Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента. - М .: РАГС - Экономика , 2011. - 168с.
11. Булаев С.В. Что такое ОДДС и как его заполнить? // Туристические и гостиничные услуги: бухгалтерский учет и налогообложение. 2014. N 3. С. 41 - 50.
12. Видяпин В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий. - М.: Инфра-М, 2012. - 615 с.
13. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.- М.: Проспект: Велби, 2012. - 360 с.
14. Гинзбург А.И. Экономический анализ для бакалавров. - М.: Питер, 2011. - 448с.
15. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с.
16. Грачева Р.Е. Отчет о движении денежных средств: косвенный метод // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. 2013. N 8. С. 84 - 98.

17. Елина Л.А. Особые приметы отчета о движении денежных средств // Главная книга. 2014. N 2. С. 75 - 79.
18. Елисеева Т.П. Экономика и анализ деятельности предприятий.- Ростов-на-Дону: Феникс, 2011. - 480 с.
19. Ефимова О.В. Финансовый анализ.. - М.: Омега-Л, 2010. - 352 с.
20. Иванов И. Н. Экономика промышленного предприятия: учебник.- Москва: Инфра-М, 2011. - 393 с.
21. Ионова Ю.Г. Экономический анализ.- М.: МФПА, 2012. - 426с.
22. Киреева Н. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: Социальные отношения, 2013. - 505 с.
23. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент.- М.: Финансы и статистика, 2011. - 178 с.
24. Ковалев В.В., Волкова, О.Н.Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Проспект: Велби, 2012. - 420 с.
25. Когденко В.Г. Методика анализа консолидированного отчета о движении денежных средств // Международный бухгалтерский учет. 2013. N 37. С. 44 - 60.
26. Русских Я. Изучаем МСФО: IAS 7 "Отчет о движении денежных средств" // Новая бухгалтерия. 2014. N 6. С. 36 - 48.
27. Филатова Д.М. Алгоритмизация построения отчета о движении денежных средств // МСФО и МСА в кредитной организации. 2013. N 4. С. 66 - 73.
28. Чалдаева Л. А. Экономика предприятия. - Москва: Юрайт, 2011. - 347 с.
29. Шепеленко Г. И. Экономика, организация и планирование производства на предприятии.- Ростов-на-Дону: МарТ, 2010. - 608 с.
30. Шестопал Е. Отчет о движении денежных средств // Российский бухгалтер. 2013. N 8. С. 33 - 45.

1. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.- М.: Проспект: Велби, 2012. - 360 с. [↑](#)
2. Видяпин В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий. - М.: Инфра-М, 2012. - 615 с. [↑](#)
3. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 534 с. [↑](#)

4. Шепеленко Г. И. Экономика, организация и планирование производства на предприятии.- Ростов-на-Дону: МарТ, 2010. – 608 с. [↑](#)
5. Бригхэм Ю.Ф. Энциклопедия финансового менеджмента. - М .: РАГС - Экономика , 2011. – 168с. [↑](#)
6. Ковалев В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Проспект: Велби, 2012. – 420 с. [↑](#)
7. Борисов А. Н., Крумберг О. А., Федоров И. П. Принятие решений на основе нечетких моделей. - Рига: Зинатне, 2012. - 184 с. [↑](#)
8. Иванов И. Н. Экономика промышленного предприятия: учебник.- Москва: Инфра-М, 2011. – 393 с. [↑](#)
9. Ионова Ю.Г. Экономический анализ.- М.: МФПА, 2012. - 426с. [↑](#)
10. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.- М.: ИНФРА-М, 2012. – 364 с. [↑](#)
11. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации). - М: Дашков и К, 2013. - 372 с. [↑](#)
12. Елисеева Т.П. Экономика и анализ деятельности предприятий.- Ростов-на-Дону: Феникс, 2011. - 480 с. [↑](#)
13. Когденко В.Г. Методика анализа консолидированного отчета о движении денежных средств // Международный бухгалтерский учет. 2013. N 37. С. 44 - 60. [↑](#)
14. Филатова Д.М. Алгоритмизация построения отчета о движении денежных средств // МСФО и МСА в кредитной организации. 2013. N 4. С. 66 - 73. [↑](#)

15. Русских Я. Изучаем МСФО: IAS 7 "Отчет о движении денежных средств" // Новая бухгалтерия. 2014. N 6. С. 36 - 48. [↑](#)
16. Киреева Н. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: Социальные отношения, 2013. - 505 с. [↑](#)
17. Шестопад Е. Отчет о движении денежных средств // Российский бухгалтер. 2013. N 8. С. 33 - 45. [↑](#)
18. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 663 с. [↑](#)
19. Булаев С.В. Что такое ОДДС и как его заполнить? // Туристические и гостиничные услуги: бухгалтерский учет и налогообложение. 2014. N 3. С. 41 - 50. [↑](#)
20. Елина Л.А. Особые приметы отчета о движении денежных средств // Главная книга. 2014. N 2. С. 75 - 79. [↑](#)
21. Белова Н. Примеры заполнения отчета о движении денежных средств // Налоговый вестник. 2013. N 5. С. 87 - 95. [↑](#)
22. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент.- М.: Финансы и статистика, 2011. - 178 с. [↑](#)
23. Бланк И.А. Финансовый менеджмент..- К.: Эльга, Ника-Центр, 2012. -615 с. [↑](#)
24. Грачева Р.Е. Отчет о движении денежных средств: косвенный метод // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. 2013. N 8. С. 84 - 98. [↑](#)