

Содержание:

Введение

Актуальность. В последние годы в системе финансового управления предприятия все большее внимание уделяется вопросам организации денежных потоков, оказывающим существенное влияние на конечные результаты его хозяйственной деятельности. Вместе с тем, следует отметить, что концепция денежного потока предприятия как самостоятельного объекта финансового управления еще не получила достаточного отражения не только в отечественной, но и в зарубежной литературе по вопросам финансового менеджмента. Денежные потоки предприятия во всех их формах и видах, а соответственно и совокупный его денежный поток, несомненно, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента.

Информация о наличии денежных средств у предприятия, об их движении очень важна как внутренним, так и внешним пользователям. Приток денежных средств - основное условие финансового благополучия организации. Поэтому анализ движения денежных средств очень важен. Он дает возможность оценить: в каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования, достаточно ли собственных средств у предприятия для осуществления инвестиционной деятельности, в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам.

Эффективно организованные и спланированные денежные потоки предприятия являются важным условием его финансовой стабильности, предпосылкой обеспечения устойчивого роста и достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

Цель курсовой работы – проведение анализа и разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

Основные **задачи**, которые необходимо решить для достижения цели в курсовой работе:

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.
2. Проведение анализа денежных средств в ООО «Триера».
3. Разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие в процессе денежных потоков предприятия ООО «Триера».

Объектом исследования является ООО «Триера».

Методологической основой курсовой работы являются: горизонтальный и вертикальный финансовый анализ; анализ финансовых коэффициентов.

Теоретической основой курсовой работы послужила литература по проблеме анализа денежных средств предприятия.

Информационной базой является бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Триера».

Глава 1. Теоретические аспекты экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия

1.1 Основные понятия, цель и задачи анализа денежных средств предприятия

Возникновение концепции денежных потоков предприятия способствовало выделению их как самостоятельного предмета экономического анализа. Это, в свою очередь, придало особый смысл и значение показателям, которые призваны характеризовать обеспеченность предприятия денежными средствами и эффективность их использования^[1].

Существуют такие понятия, как движение денежных средств и поток денежных средств. Движение денежных средств - это их передача кому-либо как наличным,

так и безналичным путем, это все валовые поступления и платежи. Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают финансы, то есть денежные отношения, денежные фонды и потоки денежных средств[2].

Потоки денежных средств - это:

- результат возникающих на предприятии денежных отношений, которые при этом являются результатом движения денег;
- организованные и управляемые процессы;
- процессы, ограниченные определенным периодом времени[3].

Основные цели анализа денежных потоков предприятия: повышение эффективности управления финансами предприятия; сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков во времени; определение направлений денежных потоков и контроль за ними; оптимизация денежных потоков и структуры источников денежных средств с целью обеспечения эффективной деятельности предприятия; повышение эффективности планирования и прогнозирования деятельности предприятия[4].

Достижение сформулированных целей предполагает решение следующих задач:

1. Установление источников поступления и направлений расходования денежных средств.
2. Комплексное исследование факторов, оказывающих на денежные потоки прямое и косвенное воздействие.
3. Оценка эффективности использования денежных средств.
4. Выявление резервов и путей поддержания определенного уровня абсолютной ликвидности предприятия.

Поток денежных средств предприятия представляет собой совокупность всех его поступлений и выплат за определенный период времени. В мировой практике денежный поток называют «кэш-флоу».

Притоки и оттоки денег за период времени являются составными частями потока денежных средств. Совокупность притоков или поступлений - это положительный поток денежных средств, а совокупность оттоков или выплат денег - это отрицательный поток денежных средств[5].

Чистый поток денежных средств - это разница между суммой притоков и оттоков. Чистый поток является одним из финансовых результатов деятельности организации наряду с такими, как прибыль и рентабельность. Чистый поток может быть как положительным, так и отрицательным[6].

Положительный чистый поток может быть избыточным или дефицитным. Избыточный поток означает значительное превышение поступления денежных средств над потребностью. Дефицитный поток денежных средств характеризует обратное явление, когда поступлений недостаточно для покрытия потребности. Отрицательный поток, естественно, всегда является дефицитным. Избыточность и дефицитность-это показатели, созвучные с такими, как рентабельность и убыточность[7].

Временная оценка определяет поток денежных средств как настоящий и будущий. Настоящий поток определяется в оценке настоящего времени, а будущий - в оценке какого-то будущего конкретного момента времени путем дисконтирования, то есть приведения будущих денежных потоков в сопоставимый вид с настоящим временем[8].

С точки зрения постоянства потоки денежных средств бывают регулярные и дискретные. Регулярный поток идет постоянно в течение какого-то периода времени, а дискретный поток - это единичные поступления и расходования денег предприятия за какой-то период. Большинство притоков и оттоков денежных средств являются регулярными. Дискретные потоки - это приобретение имущества, получение долгосрочного кредита, поступления от оплаты крупного векселя, покупки лицензий. Регулярные потоки денежных средств могут быть как с равномерными денежными интервалами, так и с неравномерными.

По видам финансово-хозяйственной деятельности предприятия наиболее агрегированным является совокупный денежный поток. Он характеризуется любым движением денежных средств, происходящим на уровне объекта исследования[9].

Денежный поток текущей деятельности характеризуется поступлением денежных средств от покупателей (заказчиков) и их использованием, связанным с обеспечением процесса производства продукции, выполнения работ, оказания услуг.

Денежный поток инвестиционной деятельности формируется при осуществлении предприятием деятельности, связанной с вложениями во внеоборотные активы, а также их продажей.

Денежный поток финансовой деятельности характеризуется движением денежных средств в связи с осуществлением предприятием краткосрочных финансовых вложений и выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций.

Увеличение или уменьшение остатка денежных средств за определенный период зависит от произошедших изменений в стоимости активов и пассивов баланса. Увеличение стоимости любых статей активов - причина уменьшения денежных средств. Следовательно, изменение остатков денежных средств можно рассматривать как результат финансовой политики предприятия по управлению активами и пассивами[\[10\]](#).

1.2. Методы анализа денежных потоков

Анализ денежных потоков предприятия служит основой оценки и прогнозирования платежеспособности предприятия, позволяет более объективно оценить его финансовое состояние[\[11\]](#). Анализ денежных потоков может осуществляться с использованием различных математических и эвристических методов (при этом возможны различные комбинации).

В экономических исследованиях денежных потоков широкое распространение получил способ сравнения, цель использования которого – определение общих черт и различий изучаемого явления сопоставлением его с изученным ранее[\[12\]](#). Способ сравнения может быть использован в таких наиболее типичных ситуациях, как сопоставление:

- плановых (ожидаемых) и фактических значений показателей денежных потоков для контроля выполнения плановых назначений;
- фактических значений показателей с нормативными (рекомендуемыми) значениями для контроля за денежными потоками, использования оптимизационных моделей, изучения и освоения выявленных возможностей сбалансирования денежных потоков[\[13\]](#);
- фактических показателей с показателями прошлых лет для определения тенденций развития, исследования закономерностей и темпов роста денежных потоков;
- межхозяйственные сравнения значений показателей денежных потоков с целью обобщения опыта нескольких предприятий и на этой основе оценке как планируемых, так и достигнутых показателей денежных потоков[\[14\]](#).

Также наиболее распространенными приемами анализа денежных потоков является использование относительных и средних величин [15]. Способ средних величин может быть использован в анализе денежных потоков с целью обобщения типичных, однородных показателей денежных потоков и исключения случайных отдельных значений и колебаний. В анализе денежных потоков организации могут применяться среднеарифметические значения (например, для расчета оборачиваемости денежных средства по данным счетов бухгалтерского учета), среднегеометрические значения (например, в анализе динамики среднегодового темпа роста денежных потоков), среднеквадратические значения денежных потоков (например, с целью определения уровня сбалансированности денежных потоков во времени).

В анализе денежных потоков могут использоваться такие виды относительных величин, как: относительные величины структуры; относительные величины динамики; относительные величины выполнения плана; относительные величины координации; относительные величины интенсивности; аналитические коэффициенты [16].

Относительные величины структуры и динамики денежных потоков составляют основу вертикального (структурного) и горизонтального анализа денежных потоков. Применение относительных величин структуры и динамики в анализе сбалансированности денежных потоков позволяет дать характеристику структуры притоков и оттоков денежных средств и охарактеризовать изменение денежных потоков и процесс их генерирования во времени [17].

Относительные величины выполнения плана – результат сопоставления фактических значений показателей денежных потоков с плановыми (ожидаемыми) значениями. В анализе денежных потоков организации расчет относительных величин выполнения плана необходим с целью выявления неблагоприятных отклонений и тенденций в образовании и расходовании денежных средств в рамках текущей, инвестиционной и финансовой деятельности [18].

Относительные величины координации характеризуют соотношения между частями целого, например, с целью характеристики сбалансированности притоков и оттоков денежных средств по отдельным временным интервалам, рассчитывается соотношение между совокупными притоками и оттоками денежных средств организации.

Относительные величины интенсивности представляют собой результат сопоставления разноименных абсолютных показателей. Интенсивность денежных потоков может быть охарактеризована длительностью периода оборота денежных средств[19].

В. В. Ковалев[20] в анализе денежных потоков предлагает использовать показатели: а) ликвидности (покрытие процента, показатель потенциала самофинансирования и ряд других), б) инвестиционной деятельности (степень покрытия инвестиционных вложений и инвестиций-нетто, степень финансирования инвестиций-нетто), в) финансовой политики (соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования, собственных и заемных источников внешнего финансирования), в) рентабельность капитала (рентабельность всего капитала и собственного капитала) [21]. Иной набор показателей рекомендуется исчислять, например, в работе В. В. Бочарова[22]: показатели ликвидности (абсолютной, срочной, текущей), экономической рентабельности активов, покрытия процентов, потребности во внеоборотном и оборотном капитале.

Л. В. Донцова и Н. А. Никифорова рекомендуют расчет и изучение динамики следующих показателей: коэффициент достаточности чистого денежного потока, коэффициент реинвестирования денежных потоков, коэффициент ликвидности денежного потока по отдельным интервалам[23].

Графический способ анализ денежных потоков позволяет с одной стороны не потерять актуальную и существенную информацию, с другой стороны не дезориентироваться в информационном потоке. В анализе денежных потоков графический способ может быть использован, например, для планирования притоков и оттоков денежных средств на основе построения графических аналитических балансов.

Табличный способ анализа денежных потоков нашел отражение в большинстве публикаций по вопросам анализа хозяйственной деятельности, финансового анализа. Рекомендуется построение аналитического отчета о движении денежных средств прямым или косвенным методом.

Прямой метод основан на идентификации всех операций, затрагивающих счета учета денежных средств. При этом операции по дебету счетов означают приток денежных средств, по кредиту – отток.

Косвенный метод основан на трансформации чистой прибыли в чистый приток (отток) денежных средств, то есть в основе метода последовательная

корректировка чистой прибыли на изменение статей бухгалтерского баланса, за исключением изменения денежных средств[24].

Принципиально отличается от традиционного аналитического табличного представления отчета о движении денежных средств, табличный способ анализа денежных потоков по составляющим сбалансированной системы показателей, предложенный В. В. Козловым. По его мнению, денежные потоки необходимо разделить по таким направлениям, как: финансовая деятельность, контрагенты, внутренние бизнес-процессы, обучение и рост[25].

Выводы.

Денежные средства – ограниченный ресурс, поэтому важным моментом является создание на предприятиях механизма эффективного управления их денежными потоками. Цель такого управления – поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования.

К основным методам проведения анализа и планирования денежных потоков предприятия относятся горизонтальный и вертикальный финансовый анализ, анализ финансовых коэффициентов, текущее и оперативное планирование денежных потоков.

Глава 2. Анализ денежных средств ООО «Триера»

2.1. Краткая характеристика предприятия

ООО «Триера» - коммерческое предприятие, оказывающее услуги по транспортной обработке и хранению грузов.

Юридический адрес: 660118, г. Красноярск, ш. Северное, д. 17.

Основная задача компании - удовлетворение потребностей клиентов и предложение качественных услуг в сфере складской логистики, предоставление большого выбора дополнительных услуг, обеспечивая при этом высокий уровень сервиса, надежность, точность, безопасность, индивидуальный подход к каждому клиенту.

Основным видом деятельности компании в соответствии с уставом являются:

- транспортные и экспедиторские услуги в области международного воздушного, железнодорожного, автомобильного, морского и речного транспорта, а также иным видов транспорта;
- деятельность в качестве агента и посредническая деятельность, связанная с оказанием транспортных и экспедиторских услуг в области международного воздушного, железнодорожного, а также иных видов транспорта;
- создание, аренда и управление складами.

Организационная структура предприятия представлена в Приложении 1. В ООО «Триера» применена линейно-функциональная структура. Управление осуществляется линейными и функциональными руководителями. Линейные руководители осуществляют всю полноту управления по всем объектам и по всем функциям управления, несут всю полноту ответственности за результаты деятельности своего подразделения.

Основные показатели деятельности предприятия в 2013-2015 гг. представлены в таблице 1.

Таблица 1

Основные показатели деятельности

ООО «Триера» в 2013-2015 гг.

Наименование	2013 год	2014 год	2015 год	Абсолютное отклонение		Темпы роста, %	
				2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014
				Выручка, тыс.руб.	149558	155208	212698

Численность								
персонала, чел.	321	302	334	-19	32	94,1	110,6	
В том числе:								
Рабочие, чел.	81	74	77	-7	3	91,4	104,0	
Выработка на одного работающего, тыс.руб.	465,9	513,9	636,8	48,0	122,9	110,3	124,0	
Выработка на рабочего, тыс.руб.	1846,3	2097,4	2762,3	251,1	664,9	113,6	131,7	
Фонд оплаты труда	50684,4	52011,6	67507,2	1327,2	-15495,6	102,6	129,8	
Среднегодовая заработная плата работника, тыс.руб.	157,9	172,2	202,1	14,3	29,9	109,1	117,4	
Себестоимость продаж, тыс.руб.	115159	121062	170158	590	-49096	105,1	142,3	
Затраты на 1 рубль выручки, руб.	0,77	0,78	0,80	0,01	0,02	101,3	102,5	
Прибыль от продаж, тыс.руб.	34398	34146	42540	-253	-8394	99,3	124,6	
Рентабельность продаж, %	22,99	21,99	19,99	-1,00	-2,00	-	-	

На основании, приведенных в таблице 1 данных, можно сделать следующий вывод, что выручка за 2013-2015 гг. растет: в 2014 г. она увеличилась на 3,8 %, а в 2015 г. еще на 37,0 %. При этом в 2014 г. в рамках оптимизации численности персонала произошло сокращение числа работников на 8,6 %. Однако, в 2015 г. с учетом повышения числа заказов, предприятие приняло решение о приеме дополнительных работников и численность персонала возросла на 10,6 % относительно 2014 г. Положительным в работе предприятия является рост выработки. В 2014 г. выработка одного работника на 10,3 % больше, чем в 2013 г., а в 2015 г. она увеличилась еще на 24,0 %. Также увеличились и средняя заработная плата одного работающего: на 9,1 % в 2014 г. относительно 2013 г. и на 17,4 % в 2015 г. Отметим, что рост производительности труда на предприятии растет большими темпами, чем заработная плата. Таким образом, требование расширенного воспроизводства на предприятии выполняется.

Анализируя динамику расходов, следует отметить негативный факт роста затрат на 1 рубль выручки, что обусловлено опережающим ростом себестоимости продаж по сравнению с ростом выручки. Это негативным образом отразилось на динамике прибыли от продаж: темпы ее роста отстают от темпов роста выручки. Соответственно, рентабельность продаж на предприятии снижается: на 1 п.п. в 2014 г. и еще на 2 п.п. в 2015 г.

Таким образом, проведенный анализ свидетельствует, что, несмотря на прибыльность основной деятельности, ее эффективность снижается. Предприятию необходимо предпринять меры по поиску резервов снижения затрат.

2.2. Анализ оборачиваемости денежной наличности

Основным показателем эффективности использования денежных средств является показатель оборачиваемости денежной наличности.

Для проведения анализа оборачиваемости денежной наличности проведем расчет ее среднегодовой величины. Данные об остатках денежных средств представлены в балансе, а также в Отчете о движении денежных средств.

Таблица 2

Анализ оборачиваемости денежных средств[\[26\]](#)

Показатели

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.

2. Проведение анализа денежных средств в ООО «Триера». 3. Разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.

2. Проведение анализа денежных средств в ООО «Триера». 3. Разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.

2. Проведение анализа денежных средств в ООО «Триера». 3. Разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.

2. Проведение анализа денежных средств в ООО «Триера». 3. Разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.

2. Проведение анализа денежных средств в ООО «Триера». 3. Разработка основных мероприятий по оптимизации потоков денежных средств на предприятии.

1. Изучение теоретических аспектов экономической сущности и значения анализа денежных средств предприятия.

	2015/2013				2015/ 2014
Средние остатки денежных средств, всего, тыс. руб.	12279	3114	4182	34,06	134,30
Сумма кредитовых оборотов по счетам денежных средств, тыс. руб.	281450	271347	469040	166,65	172,86
Продолжительность капитала в денежной наличности, дни	15,71	4,14	3,21	20,43	77,54

Как следует из данных таблицы 2 за 2015 г. нахождение капитала в наличности составило 3,21 дня. Этот показатель существенно ниже показателя 2014 г. - на 12,5 дней, а показателя 2015 г. ниже на 0,93 дня. Сокращение нахождения капитала в наличности является положительным фактом в деятельности предприятия, кроме того, учитывая, что в 2015 г. величина этого показателя была достаточно низкой, можно говорить о достаточно эффективной организации поступления и расходования денежных средств, то есть о достаточно хорошей сбалансированности денежных потоков.

2.3. Оценка влияния наличия денежных средств на платежеспособность

предприятия

Наличие достаточного количества денежных средств является важнейшим фактором платежеспособности предприятия. Для анализа платежеспособности предприятия используют три относительных показателя ликвидности, различающихся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется по формуле:

(1)

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Этот коэффициент показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена на дату составления баланса или другую конкретную дату. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости никакого временного лага для превращения их в платежные средства. Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,20-0,25. Если предприятие в текущий момент может на 20-25% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

Коэффициент промежуточной ликвидности рассчитывается следующим образом:

(2)

Этот показатель характеризует ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Значение коэффициента признается достаточным, если оно составляет 0,7-1,0. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большее. Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов) рассчитывается по формуле:

(3)

где З – запасы и затраты.

Этот коэффициент показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. При исчислении Ктл в стоимость запасов и затрат не включаются

суммы расходов будущих периодов. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении или ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Другими словами, коэффициент покрытия определяет границу безопасности для любого возможного снижения рыночной стоимости текущих активов, вызванными непредвиденными обстоятельствами, способными приостановить или сократить приток денежных средств. Удовлетворяет обычно коэффициент больший 1-2. Если значение коэффициента покрытия гораздо ниже оптимального, это говорит о том, что краткосрочные обязательства превышают текущие активы, а финансовое положение предприятия не совсем благополучное.

Таблица 3

Анализ показателей платежеспособности предприятия[27]

Показатель	На начало 2015 года	На конец 2015 года	Отклонение
Касса	720	530	-190
Расчетные счета	4204	2909	-1295
Итого	4924	3439	-1485
Дебиторская задолженность	3734	3689	-45
Итого	8658	7128	-1530
Запасы и затраты (за минусом расходов будущих периодов)	2603	3434	831
Итого ликвидные средства	11261	10562	-699

Кредиторская задолженность	24216	24318	102
Итого краткосрочных обязательств	24216	24318	102
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,14	-0,06
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,36	0,29	-0,07
Коэффициент текущей ликвидности	0,47	0,43	-0,04

Из данных таблицы 3 видно, что:

коэффициент абсолютной ликвидности на начало года составил 0,20, а на конец года он снизился на 0,06 процентного пункта и составил 0,14. Значение коэффициента абсолютной ликвидности не соответствует нормальному значению;

коэффициент промежуточной ликвидности на начало года составил 0,36, а на конец года он снизился на 0,07 процентного пункта и составил 0,29. Значение этого коэффициента не соответствует нормальному значению на обе отчетные даты;

коэффициент текущей ликвидности на начало года составил 0,47, а на конец года он снизился на 0,04 процентного пункта и составил 0,43, что не соответствует нормальному значению.

Можно сделать вывод, что на конец 2015 г. ООО «Триера» не соответствует требованиям платежеспособности (недостаток наиболее ликвидных активов).

2.4. Анализ движения денежных средств

Задачами анализа движения денежных средств на предприятии являются выявление основных направлений притока и оттока денежных средств на предприятии, изыскание внутрихозяйственных резервов, и определение

предложений по мобилизации выявленных резервов.

Анализ движения денежных средств за 2014 и 2015 гг. представлен в таблицах 3 и 4.

Таблица 3

Анализ движения денежных средств за 2014 г., тыс.руб. [\[28\]](#)

Показатели	Источник информации	Сумма
1	2	3
1. Текущая деятельность		
1.1. Приток денежных средств (поступления):		+229782

Авансы, полученные от покупателей и прочих контрагентов	Оборот по кредиту счетов 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	+54807
Прочие поступления (возврат средств от поставщиков, подотчетных сумм и др.)	Операции по дебету счетов 50 «Касса», 51 «Расчетные счета» в корреспонденции со счетами 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	+108605
1.2. Отток денежных средств:		- 227374
Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков	Оборот по дебету счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	-121669

Продолжение таблицы 4

Выплаты заработной платы (основной и дополнительной)	Операции по дебету счету 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» в корреспонденции со счета 50 «Касса»	- 157897
--	--	-------------

Авансы выданные	Оборот по дебету счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	-507
Прочие платежи	Оборот по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» и др.	-22195
1.3.Итого приток (отток) денежных средств	Расчетно (стр. 1.1 – стр. 1.2)	-2408
2. Инвестиционная деятельность		
2.1. Приток:		-
2.2. Отток (приобретение средств долгосрочного использования):		-12539
Основных средств	Оборот по дебету счета 01 «Основные средства» (исключая внутренний оборот)	-12539
2.3.Итого отток денежных средств в результате инвестиционной деятельности	Расчетно (стр. 2.1 – стр. 2.2)	-12539
3. Финансовая деятельность		
3.1. Приток: полученные ссуды, займы, целевое финансирование и поступления	Оборот по кредиту счетов 66 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»	-

3.2. Отток: возврат полученных ранее кредитов	Оборот по дебету счетов 66 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам», 67 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»	-1500
На прочие расходы	Оборот по счету 91	-1500
3.3. Итого приток денежных средств от финансовой деятельности	Расчетно (стр. 3.1 – стр. 3.2)	-1500
Общее изменение денежных средств за период	Расчетно (стр. 1.3 + стр. 2.3+ стр. 3.3)	-10133

Данные таблицы 4 свидетельствуют о том, что в 2014 г. объем денежных средств на предприятии сократился на 10 133 тыс. руб. Основными направлениями притока денежных средств явились прочие поступления, выручка от реализации услуг. Отток денег был связан, прежде всего, с погашением задолженности поставщикам, выплатой заработной платы. Совокупным результатом деятельности предприятия за 2015 г. явилось сокращение денежных средств на 10 133 тыс.руб.

Таблица 5

Анализ движения денежных средств за 2015 г., тыс.руб. [\[29\]](#)

Показатели	Источник информации	Сумма
1	2	3

1. Текущая деятельность

1.1. Приток денежных средств
(поступления):

+302863

+62519

денежных средств
предприятия. 2. Проведение
анализа денежных средств в
ООО «Триера». 3. Разработка
основных мероприятий по
оптимизации потоков
денежных средств на
предприятии. 1. Изучение
теоретических аспектов
экономической сущности и
значения анализа денежных
средств предприятия. 2.
Проведение анализа
денежных средств в ООО
«Триера». 3. Разработка
основных мероприятий по
оптимизации потоков
денежных средств на
предприятии.

1. Изучение теоретических
аспектов экономической
сущности и значения анализа
денежных средств
предприятия. 2. Проведение
анализа денежных средств в
ООО «Триера». 3. Разработка
основных мероприятий по
оптимизации потоков
денежных средств на
предприятии. 1. Изучение
теоретических аспектов
экономической сущности и
значения анализа денежных
средств предприятия. 2.
Проведение анализа
денежных средств в ООО
«Триера». 3. Разработка
основных мероприятий по

Выручка

денежных средств
предприятия. 2. Проведение
анализа денежных средств в
ООО «Триера». 3. Разработка
основных мероприятий по
оптимизации потоков денежных
средств на предприятии.

1. Изучение теоретических
аспектов экономической
сущности и значения анализа
денежных средств
предприятия. 2. Проведение
анализа денежных средств в
ООО «Триера». 3. Разработка
основных мероприятий по
оптимизации потоков денежных
средств на предприятии.

1. Изучение теоретических
аспектов экономической
сущности и значения анализа
денежных средств
предприятия. 2. Проведение
анализа денежных средств в

Авансы, полученные от покупателей и прочих контрагентов	Оборот по кредиту счетов 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	+95246
Прочие поступления (возврат средств от поставщиков, подотчетных сумм и др.)	Операции по дебету счетам 50 «Касса», 51 «Расчетные счета» в корреспонденции со счетам 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	+145098
1.2. Отток денежных средств:		-304348
Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков	Оборот по дебету счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	-125983

Выплаты заработной платы (основной и дополнительной)	Операции по дебету счету 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» в корреспонденции со счетом 50 «Касса»	-372
---	--	------

Отчисления во внебюджетные фонды, расчеты с бюджетом	Оборот по дебету счетов 68 «Расчеты по налогам и сборам», 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»	-271
---	--	------

Продолжение таблицы 5

1	2	3
Авансы выданные	Оборот по дебету счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	-372
Прочие платежи	Оборот по дебету счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	- 174699
1.3.Итого приток (отток) денежных средств	Расчетно (стр. 1.1 – стр. 1.2)	-1485
Общее изменение денежных средств за период	Расчетно (стр. 1.3 + стр. 2.3+ стр. 3.3)	-1485

По данным таблицы 5 можно сделать следующие выводы. Все изменение денежных средств в 2015 г. было обеспечено за счет текущей деятельности. Основными направлениями поступлений денежных средств по текущей деятельности стали поступления от покупателей, заказчиков. Остальные поступления носили разовый характер. Отток денежных средств был связан в основном с оплатой товарно-материальных ценностей, а также с выплатами по фонду оплаты труда.

ООО «Триера» в 2015 г. не осуществляло инвестиционной и финансовой видов деятельности. Таким образом, на предприятии сложилась неблагоприятная ситуация, так как не выполняется необходимое условие финансовой стабильности - такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

Выводы.

Основным показателем эффективности использования денежных средств является показатель оборачиваемости. За 2015 г. нахождение капитала в денежных средствах в ООО «Триера» сократилось по сравнению с показателями 2014-2015 гг. Сокращение нахождения капитала в денежных средствах является положительным фактом в деятельности предприятия, кроме того, учитывая, что в 2015 г. величина этого показателя была достаточно низкой, можно говорить о достаточно эффективной организации поступления и расходования денежных средств, то есть о достаточно хорошей сбалансированности денежных потоков.

Наличие достаточного количества денежных средств является важнейшим фактором платежеспособности предприятия. Для анализа платежеспособности предприятия использовались относительные показатели ликвидности. Проведенный анализ показал, что на конец 2015 г. предприятие не соответствует требованиям платежеспособности (недостаток наиболее ликвидных активов).

В работе проведен анализа движения денежных средств ООО «Триера», в процессе которого выявлено, что увеличение денежных средств в 2015 г. было обеспечено за счет текущей деятельности предприятия. Основными направлениями поступлений денежных средств по текущей деятельности стали поступления от покупателей, заказчиков. Остальные поступления носили разовый характер. Отток денежных средств был связан в основном с оплатой поступивших на предприятие товарно-материальных ценностей, а также с выплатами по фонду оплаты труда.

Существенную сумму оттока денежных средств составили расчеты с внебюджетными фондами и бюджетом и расчеты с прочими кредиторами. В ООО «Триера» сложилась неблагоприятная ситуация, так как не выполняется необходимое условие финансовой стабильности - такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

Глава 3. Разработка рекомендаций, направленных на

3.1 Повышение эффективности управления потоками денежных средств в ООО «Триера»

Для наиболее эффективного использования денежных средств на предприятии рационально использовать методики оптимизации денежных потоков. Могут быть применены модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств. Речь идет о том, чтобы оценить:

- общий объем денежных средств и их эквивалентов;
- какую их долю следует держать на расчетном счете, а какую в виде быстрореализуемых ценных бумаг;
- когда и в каком объеме осуществлять взаимную трансформацию денежных средств и быстрореализуемых активов.

В западной практике наибольшее распространение получили модель Баумола и модель Миллера — Орра. Первая была разработана В. Баумолом (W. Baumol) в 1952 г., вторая — М. Миллером (M. Miller) и Д. Орром (D. Orr) в 1966 г. Непосредственное применение этих моделей в отечественную практику пока затруднено ввиду сильной инфляции, аномальных учетных ставок, неразвитости рынка ценных бумаг и т.п., поэтому приведем лишь краткое теоретическое описание данных моделей и их применение на условных примерах.

Модель Баумола. Предполагается, что предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, и затем постоянно расходует их в течение некоторого периода времени. Все поступающие средства от реализации товаров и услуг предприятие вкладывает в краткосрочные

ценные бумаги. Как только запас денежных средств истощается, то есть становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня безопасности, предприятие продает часть ценных бумаг и тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины.

Сумма пополнения денежных средств вычисляется по формуле:

$$Q = \sqrt{\frac{2 * V * c}{r}}, \quad (4)$$

где V - прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде (год, квартал, месяц);

c - расходы по конвертации денежных средств в ценные бумаги:

r - приемлемый и возможный для предприятия процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям, например, в государственные ценные бумаги.

Таким образом, средний запас денежных средств составляет $Q/2$, а общее количество сделок по конвертации ценных бумаг в денежные средства равно:

$$k = V : Q \quad (5)$$

Общие расходы по реализации такой политики управления денежными средствами составят:

$$OP = c * k + r * \frac{Q}{2}. \quad (6)$$

Первое слагаемое в этой формуле представляет собой прямые расходы, второе - упущенная выгода от хранения средств на расчетном счете вместо того, чтобы инвестировать их в ценные бумаги.

Модель Баумоля проста и в достаточной степени приемлема для предприятий, денежные расходы которых стабильны и прогнозируемы. В действительности такое случается редко; остаток средств на расчетном счете изменяется случайным образом, причем возможны значительные колебания.

Миллер и Орр используют при построении модели процесс Бернулли - стохастический процесс, в котором поступление и расходование денег от периода к периоду являются независимыми случайными событиями.

Логика действий финансового менеджера по управлению остатком средств на расчетном счете заключается в следующем. Остаток средств на счете хаотически меняется до тех пор, пока не достигает верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает покупать достаточное количество ценных бумаг с целью вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точке возврата). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то в этом случае предприятие продает свои ценные бумаги и таким образом пополняет запас денежных средств до нормального предела.

При решении вопроса о размахе вариации (разность между верхним и нижним пределами) рекомендуется придерживаться следующей политики: если ежедневная изменчивость денежных потоков велика или постоянные затраты, связанные с покупкой и продажей ценных бумаг, высоки, то предприятию следует увеличить размах вариации и наоборот. Также рекомендуется уменьшить размах вариации, если есть возможность получения дохода благодаря высокой процентной ставке по ценным бумагам.

Реализация модели осуществляется в несколько этапов:

- устанавливается минимальная величина денежных средств (ОН), которую целесообразно постоянно иметь на расчетном счете (она определяется экспертным путем исходя из средней потребности предприятия в оплате счетов, возможных требований банка);
- по статистическим данным определяется вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет (v);
- определяются расходы (P_x) по хранению средств на расчетном счете (обычно их принимают в сумме ставки ежедневного дохода по краткосрочным ценным бумагам, циркулирующим на рынке) и расходы (P_T) по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг (эта величина предполагается постоянной; аналогом такого вида расходов, имеющим место в отечественной практике, являются, например, комиссионные, уплачиваемые в пунктах обмена валюты);
- рассчитывают размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете (S) по формуле:

$$S = 3 \sqrt[3]{\frac{3 * P_T * v}{4 * P_x}} \quad (7)$$

- рассчитывают верхнюю границу денежных средств на расчетном счете (Ов), при превышении которой необходимо часть денежных средств конвертировать в краткосрочные ценные бумаги:

$$Oв = Oн + S \quad (8)$$

- определяют точку возврата (ТВ) - величину остатка денежных средств на расчетном счете, к которой необходимо вернуться в случае, если фактический остаток средств на расчетном счете выходит за границы интервала (Он, Ов):

$$ТВ = Oн + \frac{S}{3} \quad (9)$$

Таким образом, модель, разработанная Миллером и Орром помогает ответить на вопрос: как предприятию следует управлять своим денежным запасом, если невозможно предсказать каждодневный отток или приток денежных средств.

Рассчитаем оптимальные показатели остатка денежных средств ООО «Триера».

Минимальную величину денежных средств (Он), которую целесообразно постоянно иметь в кассе и на расчетном счете определим исходя из суммы наиболее срочных обязательств предприятия с учетом того, что интервал оплат составляет 5 дней. На 31.12.2015 г. наиболее срочные обязательства предприятия составляют 2 431 тыс.руб. Минимальная величина денежных средств в кассе и на расчетном счете составит: $2\,431/5 = 486$ тыс.руб.

Выручка ООО «Триера» за 2015 г. составила 212 698 тыс.руб., то есть среднее поступление денежных средств составляет: $212\,698 / 360 = 590,83$ тыс.руб.

Средние расходы по хранению средств на расчетном счете составляют 4 тыс.руб., а средние расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг – 10 тыс.руб.

Размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете (S) по формуле:

49,2 тыс.руб.

Верхняя граница денежных средств в кассе и на расчетном счете, при превышении которой необходимо часть денежных средств конвертировать в краткосрочные ценные бумаги в ООО «Триера» составляет:

$OB = 486 + 49 = 535$ тыс.руб.

Величина остатка денежных средств на расчетном счете, к которой необходимо вернуться в случае, если фактический остаток средств на расчетном счете выходит за границы интервала составляет:

$TB = 486 + 49/3 = 502$ тыс.руб.

Выводы.

В современных условиях крайне важно правильно определять потребность в денежных средствах. Денежные средства предприятия должны быть распределены по всем стадиям кругооборота в соответствующей форме и в минимальном, но достаточном объеме. Сверхнормативные запасы отвлекают из оборота денежные средства, свидетельствуют о недостатках материально-технического обеспечения.

Использование модели Миллера и Орра позволит ООО «Триера» управлять своим денежным запасом: рассчитывать минимальный и максимальный размер денежных средств в кассе и на расчетном счете, с одной стороны поддерживая текущую платежеспособность, а с другой не допуская выведения денежных средств из оборота.

Заключение

Денежные средства – ограниченный ресурс, поэтому важным моментом является создание на предприятиях механизма эффективного управления их денежными потоками. Цель такого управления – поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования.

К основным методам проведения анализа и планирования денежных потоков предприятия относятся горизонтальный и вертикальный финансовый анализ, анализ финансовых коэффициентов, текущее и оперативное планирование денежных потоков.

Основным показателем эффективности использования денежных средств является показатель оборачиваемости. За 2015 г. нахождение капитала в денежных

средствах в ООО «Триера» сократилось по сравнению с показателями 2014-2015 гг. Сокращение нахождения капитала в денежных средствах является положительным фактом в деятельности предприятия, кроме того, учитывая, что в 2015 г. величина этого показателя была достаточно низкой, можно говорить о достаточно эффективной организации поступления и расходования денежных средств, то есть о достаточно хорошей сбалансированности денежных потоков.

Наличие достаточного количества денежных средств является важнейшим фактором платежеспособности предприятия. Для анализа платежеспособности предприятия использовались относительные показатели ликвидности. Проведенный анализ показал, что на конец 2015 г. предприятие не соответствует требованиям платежеспособности (недостаток наиболее ликвидных активов).

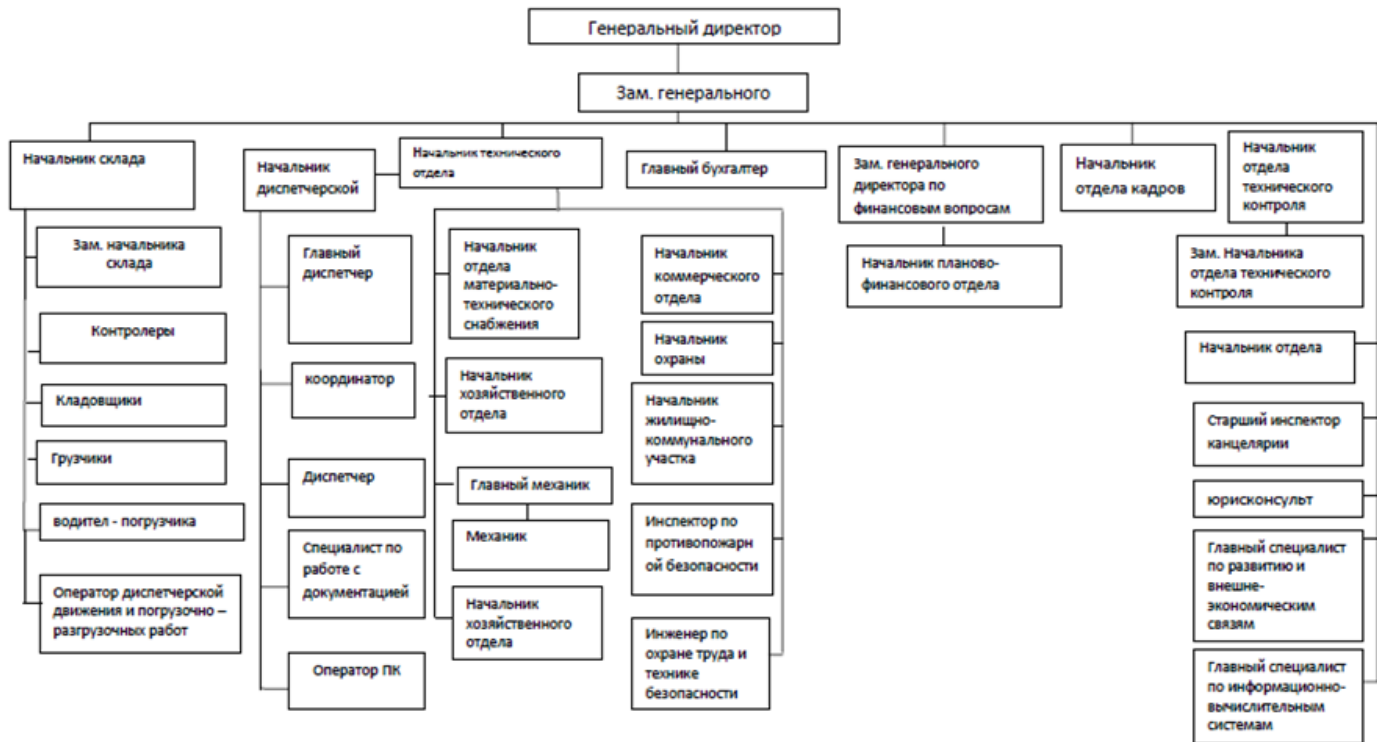
В работе проведен анализа движения денежных средств ООО «Триера», в процессе которого выявлено, что увеличение денежных средств в 2015 г. было обеспечено за счет текущей деятельности предприятия. Основными направлениями поступлений денежных средств по текущей деятельности стали поступления от покупателей, заказчиков. Остальные поступления носили разовый характер. Отток денежных средств был связан в основном с оплатой поступивших на предприятие товарно-материальных ценностей, а также с выплатами по фонду оплаты труда. Существенную сумму оттока денежных средств составили расчеты с внебюджетными фондами и бюджетом и расчеты с прочими кредиторами. В ООО «Триера» сложилась неблагоприятная ситуация, так как не выполняется необходимое условие финансовой стабильности - такое соотношение притоков и оттоков средств в рамках текущей деятельности, которое обеспечило бы увеличение финансовых ресурсов, достаточное для осуществления инвестиций.

В современных условиях крайне важно правильно определять потребность в денежных средствах. Денежные средства предприятия должны быть распределены по всем стадиям кругооборота в соответствующей форме и в минимальном, но достаточном объеме. Сверхнормативные запасы отвлекают из оборота денежные средства, свидетельствуют о недостатках материально-технического обеспечения.

Список литературы

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс] // СПС «Консультант»
2. Бланк И.А. Управление денежными потоками – М.: Издательство Ника-Центр, 2007.
3. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учебное пособие – СПб:Питер, 2011.
4. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ. М.: КНОРУС. 2013.
5. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014.
6. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство: Проспект, 2011.
7. Ковалев В.А. Денежный поток и обращение денег // В сборнике: Актуальные проблемы и перспективы институциональных изменений в современной экономике материалы Международной заочной научно-практической конференции. 2015. С. 305-307.
8. Козлов В. В. Анализ движения денежных потоков // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2011, № 5 (23).
9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник – М.:ИНФРА-М, 2014.
10. Сосновских И.В. Анализ теоретического содержания термина «денежный поток» // Бизнес и общество. 2016. № 1 (9). С. 8.
11. Финансовый анализ: учебник / Л.С.Васильева, М.В.Петровская – М.: КНОРУС, 2013.
12. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов – М.:ИНФРА-М, 2015.

Приложение 1



Организационная структура ООО «Триера»

1. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник – М.:ИНФРА-М, 2013.- С. 133. [↑](#)
2. Ковалев В.А. Денежный поток и обращение денег // В сборнике: Актуальные проблемы и перспективы институциональных изменений в современной экономике материалы Международной заочной научно-практической конференции. 2015. С. 305-307. [↑](#)
3. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ. М.: КНОРУС. 2012. – С. 112. [↑](#)
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство: Проспект, 2011. – С. 201. [↑](#)
5. Ковалев В.А. Денежный поток и обращение денег // В сборнике: Актуальные проблемы и перспективы институциональных изменений в современной экономике материалы Международной заочной научно-практической

- конференции. 2015. С. 305-307. [↑](#)
6. Сосновских И.В. Анализ теоретического содержания термина «денежный поток» // Бизнес и общество. 2016. № 1 (9). С. 8. [↑](#)
 7. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ. М.: КНОРУС. 2012. – С. 112. [↑](#)
 8. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство: Проспект, 2011. – С. 201. [↑](#)
 9. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник – М.:ИНФРА-М, 2013.- С. 133. [↑](#)
 10. Васильева Л.С., Петровская М.В. Финансовый анализ. М.: КНОРУС. 2012. – С. 112. [↑](#)
 11. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов – М.:ИНФРА-М, 2014. – С. 191. [↑](#)
 12. Финансовый анализ: учебник / Л.С.Васильева, М.В.Петровская – М.: КНОРУС, 2012. – С. 101. [↑](#)
 13. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник – М.:ИНФРА-М, 2013.- С. 133. [↑](#)
 14. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство: Проспект, 2011. – С. 201. [↑](#)
 15. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник – М.:ИНФРА-М, 2013.- С. 133. [↑](#)
 16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник – М.:ИНФРА-М, 2013.- С. 133. [↑](#)

17. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов – М.:ИНФРА-М, 2014. – С. 191. [↑](#)
18. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство: Проспект, 2011. – С. 201. [↑](#)
19. Финансовый анализ: учебник / Л.С.Васильева, М.В.Петровская – М.: КНОРУС, 2012. – С. 101. [↑](#)
20. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство: Проспект, 2011. – С. 201. [↑](#)
21. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов – М.:ИНФРА-М, 2014. – С. 191. [↑](#)
22. Бочаров В. В. Финансовый анализ: учебное пособие – СПб: Питер, 2011. - С. 113. [↑](#)
23. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2013. – С. 201. [↑](#)
24. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов – М.:ИНФРА-М, 2014. – С. 191. [↑](#)
25. Козлов В. В. Анализ движения денежных потоков // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2011, № 5 (23). [↑](#)
26. Составлено на основе отчетности предприятия. [↑](#)
27. Составлено на основе отчетности предприятия. [↑](#)
28. Составлено на основе отчетности предприятия. [↑](#)

29. Составлено на основе отчетности предприятия. [↑](#)