

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Производственно-хозяйственная деятельность каждого предприятия сопряжена с трудной задачей по управлению денежными средствами независимо от экономических условий, в которых оно находится. Из положенного определения денежного эквивалента как своих активов фирмы, владеющих большим показателем ликвидности, используемыми бумажных потоков выявлено признавать исходные активы фирмы. Так, бумажные потоки фирмы должны использоваться не исходно как функция получения и расхода денежных целей, а как состав прохождения средствами фирмы определенных форм его личной деятельности. В этом случае структура бумажных потоков может соответствовать оборот хозяйственных источников предприятия.

Актуальность темы курсовой работы заключается в том, что рациональное формирование денежных средств способствует ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивает рост объемов производства и реализации продукции. При этом любое нарушение платежной дисциплины отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке и т.д. Даже у предприятий, успешно работающих на рынке и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени.

Целью курсовой работы является изучение основных принципов анализа денежных средств организации, направленных на обеспечение финансового равновесия хозяйствующего субъекта в процессе его развития путём балансирования объёмов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени, а также особенности их применения на практике на основе проведенного анализа.

Для выполнения поставленных целей необходимо решить следующие задачи:

- определить понятие денежных средств и денежного потока как экономической категории; изучить структуру денежных средств предприятия, основные принципы управления денежными потоками предприятия;

- оценить эффективность действующей системы использования денежных средств действующего предприятия;
- разработка мероприятий по управлению денежными потоками, обеспечению финансовой устойчивости и росту доходности.

Предметом исследования являются финансовые результаты деятельности предприятия АО «Разрез Канский».

Теоретической и методологической основой для написания работы послужили нормативные и законодательные акты РФ, бухгалтерская отчетность АО «Разрез Канский» за 2013-2015 гг., работы российских авторов.

1. Методологические аспекты организации, анализа и управления денежными средствами предприятия

1.1 Понятие и сущность денежных средств предприятия

Хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Каждая хозяйственная операция вызывает либо поступление, либо расходование денежных средств.

В условиях рыночной экономики важной задачей является определение финансовой устойчивости предприятия, так как от нее зависит способность предприятия генерировать денежные потоки. Наличие денег у предприятия определяет возможность его выживания и дальнейшего развития.

Денежные средства - ограниченный ресурс, поэтому важным является создание на предприятиях механизма эффективного управления их денежными потоками. Цель такого управления - это поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования. [16]

В условиях рыночной экономики это возможно благодаря теоретическим и методическим разработкам в области управления денежными потоками.

В последние десятилетия проблемы денежных потоков находят отражение в работах отечественных экономистов: Балабанова И.Т., Бочарова В.В., Бланка И.А., Ковалева В.В., Крылова А.И., Никифоровой Н.А., Донцовой Л.В., Стояновой Е.С., Шеремета А.Д. и др.

Концепция денежных потоков возникла сравнительно недавно и экономистами до сих пор не выработаны единые понятия, относящиеся к денежным потокам, а именно:

- 1) отсутствует единая терминология;
- 2) нечетко сформулированы цели и задачи анализа денежных потоков предприятия;
- 3) недостаточно обоснованно решаются вопросы о системе показателей, которые характеризуют денежные потоки предприятия, и факторов, определяющих эти показатели, что снижает практическую значимость имеющихся методик анализа. [19]

Концепция денежного потока предусматривает:

- а) идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид;
- б) оценку факторов, определяющих величину его элементов;
- в) выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставить элементы потока, генерируемые в различные моменты времени;
- г) оценку риска, связанного с данным потоком и способ его учета;
- д) влияние на финансовую устойчивость и формирование финансовой стратегии. [19]

Осуществление практически всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток».

В Международной системе финансовой отчетности (МСФО) по бухгалтерскому учету, по отчету о движении денежных средств, дается понятие денежного потока.

Однако данное понятие носит относительно узкий смысл, так как его используют пользователи финансовых отчетов[18]. Понятие потока денежных средств трактуется авторами с некоторыми различиями.

Авторы Современного экономического словаря Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева трактуют денежный поток как:

- а) деньги, поступающие в компанию от продаж и из других источников, а также деньги, затрачиваемые компанией на закупки, оплату труда и т. д.;
- б) любое движение денежных средств между участниками денежного обращения;
- в) разница между доходами и издержками экономического субъекта.

Ученый-экономист Ю. Бригхем, являющийся специалистом по финансовому менеджменту дает следующее определение: «Денежный поток - это фактически чистые денежные средства, которые приходят в фирму (или тратятся ею) на протяжении определенного периода» [26, с. 99]. Это определение денежного потока взаимосвязано с целесообразностью осуществления капитальных вложений.

Российский ученый-экономист И.А. Бланк дает следующее определение денежного потока: «Денежный поток (cash flow) - основной показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств. Основу денежного потока по инвестициям составляет чистая прибыль и сумма амортизации материальных и нематериальных активов» [23 с. 126].

Американский ученый Л. А. Бернстайн и вовсе считает, что «сам по себе не имеющий соответствующего толкования термин «потоки денежных средств» (в его буквальном понимании) лишен смысла».

Такие авторы, как Р. А. Брейли и С. С. Майерс предлагают определить поток денежных средств следующим образом: «Поток денежных средств от производственно-хозяйственной деятельности определяется вычитанием себестоимости проданных товаров, прочих расходов и налогов из выручки от реализации».

Дж. К. Ван Хорн отмечает: «Движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс. Для каждого направления использования денежных фондов должен быть соответствующий источник. В широком смысле: активы

фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы и собственный капитал- чистые источники».

Бочаров В.В. - «Денежный поток - это объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода» [18].

Несмотря на полемику между отечественными и зарубежными авторами по определению «денежный поток» - все они правы, т.к. рассматривают его с различных позиций финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, денежный поток - это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств в результате реализации какого-либо проекта или функционирования того или иного вида активов. [23]

В России категория «денежные потоки» приобретает важное значение. Об этом говорит то, что еще с 1995г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма № 4 «Отчет о движении денежных средств», которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства. Российские ученые понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени; они сопоставляют его с прибылью.

Таким образом, можно рассматривать денежный поток как характеристику объема формирования финансовых ресурсов за счет внутренних и внешних источников, представляющую собой денежную массу, циркулирующую в организации в течение определенного периода с целью получения прибыли, обеспечения ее жизнеспособности и повышения благосостояния собственников.

Для обеспечения эффективного управления денежными потоками целесообразно осуществлять их классификацию по ряду признаков (таблица 1.1).

Входящий денежный поток (приток) характеризуется совокупностью поступлений денежных средств на предприятии за определенный период времени.

Исходящий денежный поток (отток) характеризуется совокупностью использования(выплат) денежных средств предприятием за тот же период времени.

Таблица 1.1 - Классификация денежных потоков предприятия

Классификационный признак	Наименование денежного потока
1	2
1. Масштаб обслуживания финансово-хозяйственных процессов	1.1. Денежный поток предприятия 1.2. Денежный поток структурного подразделения 1.3. Денежный поток отдельной хозяйственной операции
2. Вид финансово-хозяйственной деятельности	2.1. Совокупный денежный поток 2.2. Денежный поток текущей деятельности 2.3. Денежный поток инвестиционной деятельности 2.4. Денежный поток финансовой деятельности
3. Направление движения	3.1. Входящий денежный поток(приток)

3.2.- Исходящий денежный поток(отток)

4. Форма осуществления

4. 1 . Безналичный денежный поток

4.2. Наличный денежный поток

5. Сфера обращения

5.1. Внешний денежный поток

5.2. Внутренний денежный поток

6. Продолжительность

6. 1 . Краткосрочный денежный поток

6.2. Долгосрочный денежный поток

7. Достаточность объема

7.1. Избыточный денежный поток

7.2. Оптимальный денежный поток

7.3. Дефицитный денежный поток

8. Вид валюты

8.1 . Денежный поток в национальной валюте

8.2. Денежный поток в иностранной валюте

9. Предсказуемость

9. 1 . Планируемый денежный
поток

9.2. Непланируемый денежный
поток

10. Непрерывность формирования

10.1. Регулярный денежный поток

10.2. Дискретный денежный поток

11. Стабильность временных

11.1. Регулярный денежный поток с

интервалов формирования

равномерными временными интервалами

11.2. Регулярный денежный поток с

неравномерными временными интервалами

12. Оценка во времени

12.1. Текущий денежный поток

12.2. Будущий денежный поток

Внешний денежный поток характеризуется поступлением денежных средств от юридических и физических лиц, а также выплатой денежных средств юридическим и физическим лицам. Он способствует увеличению или уменьшению остатка денежных средств предприятия.

Внутренний денежный поток характеризуется сменой места нахождения и формами денежных средств, которыми располагает предприятие. Он не влияет на их остаток, т.к. составляет внутренний оборот.

Вложения денежных средств в другие объекты на срок до 1 года составляет краткосрочный денежный поток. Если срок свыше года, то денежный поток характеризуется как долгосрочный. [28]

Избыточный денежный поток характеризуется превышением поступления денежных средств над текущими потребностями предприятия. Его свидетельством является высокая положительная величина чистого остатка денежных средств, неиспользуемого предприятием в процессе осуществления финансово-производственной деятельности.

В случае, когда поступающих денежных средств недостаточно для удовлетворения текущих потребностей предприятия, формируется дефицитный денежный поток. Даже при положительном значении суммы чистого остатка денежных средств он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в денежных средствах по всем направлениям финансово-хозяйственной деятельности предприятия. [26]

Отрицательное значение суммы чистого остатка денежных средств автоматически делает этот поток дефицитным.

Оптимальный денежный поток характеризуется сбалансированностью поступления и использования денежных средств, способствует формированию их оптимального остатка, позволяющего предприятию своевременно выполнять свои обязательства.

Планируемый денежный поток характеризуется возможностью предсказания: в какой сумме и когда поступят денежные средства на предприятие или будут им использованы. Движение денежных средств, которое возникает на предприятии внепланово, характеризуется как неплановый денежный поток.

Регулярный денежный поток характеризуется поступлением и использованием денежных средств, которые в рассматриваемый период времени осуществляются постоянно по отдельным интервалам.

Дискретный денежный поток характеризуется движением денежных средств, связанным с осуществлением единичных финансово-хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени.

Поступление и использование денежных средств, осуществляемое через равные промежутки времени, характеризуется как регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами(аннуитет).

Текущий денежный поток характеризуется как движение денежных средств, приведенное по стоимости к текущему моменту времени.

Будущий денежный поток характеризуется как движение денежных средств, приведенное по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

Для определения величины финансового результата предприятия целесообразно проанализировать все направления притока и оттока денежных ресурсов.

Приток денежных средств (Пр) осуществляется за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг); увеличения уставного капитала от дополнительной эмиссии акций, полученных средств, займов и т.д.

Отток денежных средств (От) возникает вследствие покрытия текущих(операционных) затрат; инвестиционных расходов, платежей в бюджет и во внебюджетные фонды; выплат дивидендов акционерам предприятия и т.д.

Таким образом, поток денежных средств предприятия (П) образуется как разница между всеми поступлениями и расходованием денежных средств (1.1):

$$П = Пр - От \quad (1.1)$$

Чистый денежный поток (ЧДП) - разница между суммой положительного денежного потока (ПДП) и суммой отрицательного денежного потока (ОДП) в рассматриваемом периоде времени (1.2):

$$ЧДП = ПДП - ОДП \quad (1.2)$$

Положительный денежный поток характеризует совокупность поступлений денежных средств на предприятия от всех видов хозяйственных операций («приток» денежных средств).

Отрицательный денежный поток - совокупность выплат денежных средств предприятиям в процессе осуществления всех видов хозяйственных операций («отток» денежных средств).

Отмечается тесная взаимосвязь положительного и отрицательного потоков: сбой во времени или в объеме одного из них обусловливает сбой потока. Поэтому в финансовом анализе и менеджменте они рассматриваются как единый объект управления.

Таким образом, денежные средства - это наиболее ликвидные активы предприятия на балансе и кругооборот. В определенном

постоянно должны присутствовать в составе оборотных средств, и их непредпринятие может быть признано неплатежеспособным». [19]

Разделение всей деятельности предприятия на три самостоятельные важны в российской практике, поскольку хороший (т.е. близкий к нулю) поток может быть получен за счет элиминирования и ли компенсации отрицательно денежного потока по основной деятельности при продаже активов (инвестиционная деятельность) и ли при продаже банка (финансовая деятельность). В этом случае величина совокупного отрицает реальную убыточность предприятия.

Текущая (основная) деятельность включает покупку и использование денежных средств, обеспечивающих выполнение основных производственных функций. При этом в качестве «притока» денежных средств от реализации продукции в текущем периоде, погашения задолженности, поступления от продажи банка, аваны, получение платежей. «Отток» денежных средств происходит в связи с платежами поставщикам и подрядчикам, с выплатой заработной платы, отчислениями и внебюджетные фонды, уплатой процентов за кредит, отчислениями в социальную сферу.

Поскольку основная деятельность компании является главным источником прибыли, она должна являться и основным источником денежных средств.

Таблица 1.2 - Основные направления притока и оттока денежных средств по основной деятельности

ПРИТОК

ОТТОК

1. Плательжи по счетам
поставщиком и подрядчиком

2. Выплата заработной платы

1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг

3. Отчисления в соцстрах и

2. Получение авансов от покупателей и заказчиков
и внебюджетные фонды

3. Прочие поступления (возврат сумм от поставщиков;
сумм, выданных под отчет лицам)
4. Расчеты с бюджетом по налогам

5. Уплата процентов по кредиту

6. Авансы выданные

Инвестиционная деятельность включает получение и использование средств, связанных с приобретением, продажей долгосрочных активов от инвестиций. В этом случае «приток» денежных средств связан с основными средствами, нематериальными активами, с получением дивидендов от долгосрочных финансовых вложений. «Отток» денежных средств приобретением основных средств, нематериальных активов, краткосрочными вложениями, долгосрочными финансовыми вложениями.

Поскольку при благополучном ведении дел компания стремится модернизировать производственные мощности, то это в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Таблица 1.3 - Основные направления притока и оттока денежных и инвестиционной деятельности

ПРИТОК

ОТТОК

1. Выручка от реализации
активов до долгосрочного
использования

1. Приобретение имущества до долгосрочного
использования (основные средства,

2. Дивиденды и проценты
до долгосрочных финансовых
вложений.

2. Капитальные вложения

3. Возврат других финансовых
вложений

3. Долгосрочные финансовые вложения

Финансовая деятельность - это деятельность, результатом которой
изменение в размере и составе собственного капитала и заемных
предприятий.

Финансовая деятельность включает получение денежных средств
получения кредитов и эмиссии акций, а также отток, связан
задолженности по ранее полученным кредитам, и выплату дивидендов

Таблица 1.4 - Основные направления притока и оттока денежных
финансовой деятельности

ПРИТОК

ОТТОК

1. Полученные ссуды и займы

1. Возврат ранее полученных кредитов

2. Эмиссия акций, облигаций

2. Выплата дивидендов по акциям

3. Получение дивидендов по акциям и

процентов по облигациям

процентов по облигациям

3. Погашение облигаций

«Притоки» денежных средств могут быть за счет краткосрочных кредитов,
займов, долгосрочных кредитов и займов, поступлений от эмиссии
финансирования. «Оттоки» средств происходят в связи с возвратом
кредитов и займов, возвратом долгосрочных кредитов и займов, в
дивидендов, погашением векселей.

Подля эффективного управления финансами потоками и болль оппределеение оптимального размера оборотного капитала, так средства входят в его состав. С одной стороны, недостаток наличных может привести фирму к банкротству, и чем быстрее темпы ее развития болльше риск остаться без денег. С другой стороны, чрезмерное накопление денежных средств не является положительным фактором, так как теряет прибыль, которую могло бы получить в результате инвестирования денег. Это приводит к «омертвлению» капитала и снижает эффективность использования.

1.2 Общая характеристика анализа денежных средств

Как и все функциональные системы финансового анализа, управление потоками подчинено главной цели - возрастанию рыночной стоимости предприятия. В процессе реализации своей главной цели - обеспечения постоянного финансового равновесия предприятия, управление потоками направлено на решение следующих основных задач [1]

1. Формирование достаточного объема денежных ресурсов предприятия соответствия с потребностями его предстоящей хозяйственной деятельности задача реализуется путем определения потребности в необходимом объеме денежных ресурсов предприятия на предстоящий период, установление источников их формирования в предусмотрительном объеме, обеспечение реализации стоимости их привлечения на предприятие.

2. Оптимизация распределения сформированного объема денежных средств по видам хозяйственной деятельности и, направлением использования. В процессе реализации этой задачи обеспечивается пропорциональность в направлении денежных ресурсов предприятия его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности из видов деятельности выбираются наиболее эффективные направления использования денежных ресурсов, обеспечивающие достижение результатов хозяйственной деятельности и стратегических целей предприятия в целом.

3. Обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия его развития. Такая финансовая устойчивость предприятия обрести форму в соответствии с соотношением структуры источников привлеченных средств, и в первую очередь, - соотношением объема их привлеченных собственных и заемных источников; оптимальной структурой привлеченных средств по предоставляемым срокам их возврата; формированием долговых ресурсов, привлеченных на долгосрочной основе; своевольные реструктуризации обязательств по возврату денежных средств в условиях кризисного развития предприятия.

4. Поддержание постоянной платежеспособности предприятия. Это решается в первую очередь за счет эффективного управления остаточными активами и их эквивалентами; формирования достаточных страховых (резервных) частей; обеспечения равномерности поступлений средств на предприятие; обеспечения синхронности формирования выходящего денежного потока.

5. Максимизация чистого денежного потока, обеспечивающая за счет экономического развития предприятия на условиях самодинамического развития этой задачи обеспечивается за счет формирования предприятия, генерирующего наибольший объем прибыли в период операционной, инвестиционной и финансовой его деятельности; эффективной амортизационной политики предприятия; своевольные неиспользуемых активов; реинвестирование временно свободных средств.

6. Обеспечение минимизации потерь стоимости денежных средств хозяйствующего субъекта на предприятии. Денежные активы эквиваленты теряют свою стоимость под влиянием факторов риска и т.п. Поэтому в процессе организации денежного оборота необходимо следует избегать формирования через промежуточные денежные операции на управление и формы использования денежных средств избежать отдельных видов финансовых рисков или обеспечить

Все рассмотренные задачи управления денежными потоками и взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнородные. Поэтому в процессе управления денежными потоками предприятия задачи должны быть оптимально решены между собой для наиболее эффективной цели». [15]

Как правило, анализ денежных потоков проводятся по трем основным направлениям: основному (текущей), инвестиционной, финансовой. Анализ денежных потоков применяются «Отчет о движении денежных средств» в форме годовой бухгалтерской отчетности, приказом Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности» от 2.07. В нем отражаются поступления и платежи денежных средств и остатков на начало и конец отчетного периода.

Основная задача анализа денежных потоков - выявление управленческих формирования денежных средств, эффективности их использования, а также способность и во времени.

На первом этапе анализ рассматривается динамическая объемная показательного финансового потока в разрезе от источников. В процессе этого аспекта анализа темпы прироста показателей финансового потока сопоставляются с темпами прироста активности объема в производстве и реализации продукции, т.е. проводится анализ.

Результаты горизонтального и вертикального анализа служат факторного анализа формирования чистого денежного потока.

Параллельно с горизонтальным анализом проводится и вертикальный, отчасти, отчасти и чистого денежных потоков: по хозяйственной деятельности; по отдельным внутренним разделам от отдельным источником поступления и на управление расходов средств.

На втором этапе анализ рассматривается динамическая объемная факторного финансового потока, а также структура на управление (операционной, финансовой и инвестиционной) денежных средств прямым и косвенным методом.

Прямой метод на управление на получение данных, характеризирующих и чистый поток денежных средств применяется в отчетном периоде. Применение этого метода используется непосредственно данные бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств, характеризующие поступления и расходы.

По операционной деятельности чистой денежный поток (ЧДП) определяется следующим образом (1.3):

$$\text{ЧДП(ОД)} = \text{В} + \text{АВП} + \text{ППОД} - \text{СМ} - \text{СОТ} - \text{НАЛПЛ-ПРВОД} \quad (1.3)$$

где В - выручка от реализации продукции и услуг;

АВП- полученные авансы от покупателей и заказчиков;

ППОД- сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

СМ- сумма средств, выплваченная за приобретенные товарно-материальности;

СОТ- сумма выплаченной заработной платы персоналу предприятия;

НАЛПЛ- сумма налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные

ПРВОД- сумма прочих выплат в процессе операционной деятельности.

Одно из преимуществ прямого метода состоит в том, что он показывает сумму поступлений и платежей и концентрирует внимание на стратегических наибольшей приток и отток денежных средств. Однако не раскрывает взаимосвязи величинны финансовых результатов и изменения денежных средств.

Косвенный метод направилен на получение данных, характеризирующий финансовый поток предприятия в отчетном периоде. Источником разработкой отчетности о движении денежных средств предприятия являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах. Расчет денежного потока косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности предприятия в целом. Он основан на анализе статей финансовых результатов, что позволяет показать взаимосвязь между видами деятельности и установить взаимосвязь между чистой прибылью и активах предприятия за отчетный период.

По операционной деятельности косвенным методом он рассчитывается следующим образом (1.4):

$$\text{ЧДП} = \text{ЧП} + \text{А} + \text{ДЗ} + \text{З} + \text{КЗ} + \text{ДБП} + \text{Р} + \text{АВП} + \text{АВВ} \quad (1.4)$$

где ЧП- чистая прибыль;

ПА- сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

ДЗ- изменение суммы дебиторской задолженности;

З- изменение суммы затрат и НДС по приобретенным ценностям, в том числе в оборотных активах;

КЗ- изменение суммы кредиторской задолженности;

ДБП- изменение суммы доходов будущих периодов;

Р- изменение суммы резервов предстоящих расходов и платежей;

АВП- изменение суммы полученных авансов;

АВВ- изменение суммы выданных авансов.

Таким образом косвенный метод наглядно показывает различия между финансовым результатом и чистым денежным потоком.

Инвестиционная деятельность, связанная с временным оттоком денежных средств для приобретения оборотных активов, технологий и т.п. не приводит к денежным средствам за счет полученных дивидендов и процентов долгосрочным ценным бумагам и др. (1.5).

$ЧДП(ИНД) = В(ОС) + В(НМАК) + В(ДФВ) + В(АКВ) + ДВДП -$

$- ОСПР + НКС - НМАКП - ДФАП - АКВП$ (1.5)

где В(ОС)-выручка от реализации основных средств;

В(НМАК)- выручка от реализации нематериальных активов;

В(ДФВ)- выручка от реализации долгосрочных финансовых активов;

В(АКВ) - выручка от реализации ранее выкупленных акций при

ДВДП - сумма полученных дивидендов и процентов по долгосрочным бумагам;

ОСПР - сумма приобретенных основных средств;

НКС - изменение остатка незавершенного производства;

НМАКП - сумма приобретенных нематериальных активов;

ДФАП - сумма приобретенных долгосрочных финансовых активов;

АКВП - сумма выпущенных собственных акций при их покупке.

По финансовой деятельности принято отражать притоки и оттоки средств, связанные с использованием внешнего финансирования операций как разность между суммой финансовых ресурсов, полученных из внешних источников, суммой выплаченного основного долга и суммой дивидендов собственному предприятию (1.6):

$$\text{ЧДП(ФД)} = \text{ПРСР} + \text{ДКЗ} + \text{ККЗ} + \text{БЦФ} - \text{ПЛДКР} - \text{ПККЗ} - \text{ДВДВ} \quad (1.6)$$

где ПРСР - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного капитала;

ДКЗ - сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов;

ККЗ - сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов;

БЦФ - сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

ПЛДКР - сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам;

ПККЗ - сумма выплат основного долга по краткосрочным кредитам;

ДВДВ - сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия.

Сумма денежных потоков предприятия представляет собой величину:

$$\text{ЧПД} = \text{ЧПД(ОПД)} + \text{ЧПД(ИНД)} + \text{ЧПД(ФД)} \quad (1.7)$$

При анализе денежных потоков нужно использовать оба метода и

На третьем этапе анализа рассматривается структура финансовой деятельности от источника финансовых потоков по объему; изучается динамика чистого финансового потока. Определяется роль, и место чистой прибыли предприятия в формировании его чистого финансового потока; достаточности амортизационных отчислений с позиций необходимости основных средств и нематериальных активов.

На четвертом этапе анализа исследуется синхронность формирова-
положительного и отрицательного финансовых потоков в разрезе
интервала отчетного периода; рассматривается динамика остат-
активов периода, отрицательная уroveň этой синхронности
абсолютную платежеспособность. В процессе рассчитывается динамик
коэффициент ликвидности финансового потока период
интервал рассматриваемого периода. Для обеспечения необход-
ликвидности финансового потока этот коэффициент и мет-
ниже единицы.

На пятом этапе анализа определяется эффективность финансов
предприятия. Обобщающим показателем такой оценки выступи-
эффективности финансового потока предприятия. Определенно
уровне эффективности финансового потока позволяет получить и ко-
реинвестиция чистого финансового потока.

В рамках данного метода предлагается изучать динамику разл-
коэффициентов. Предполагается, что это позволит выявить положе-
отрицательные тенденции, отрицательные качества управлен-
средств организации, а также разработать необходимые ме-
оптимизации и им.

Анализ денежных потоков нужно проводить для выявления осн-
или избытка денежных на предприятии и выявлении источнико-
направлений и использования.

Анализ дает возможность управлять платежеспособностью и да-
несоответствия в финансовом результате деятельности пред-
денежных потоков.

Обеспечение эффективного контроля денежных потоков пред-
которого являются: выполнение уставных плановых зад-
формированию объема денежных средств и их расходованию по
направлениям; равномерность формирования денежных пото-
ликвидность денежных потоков и их эффективность. Эти показател-
контролируются в процессе мониторинга текущей финансово-
предприятия.

1.3 Основные нормативные документы, регулирующие учет денежных средств

Управление денежными потоками включает в себя учет движения средств, прогнозирование, анализ денежных потоков и их регулирование.

Денежный поток - это непрерывное движение денежных средств, их поступление (приход) и расходование (отток). Такое движение разновременны и объемами. Денежные средства организации представлены совокупностью денег, находящихся в кассе, на банковских расчетных счетах, в выставленных аккредитивах, чеках, переводах в пути и денежных документах.

Использование индивидуальных денег при расчетах регламентируется правилами организации и индивидуальному обществу на территории, Порядком ведения кассовых операций в Российской Федерации, Порядком ведения кассовых операций в Российской Федерации, Центральным банком РФ, и др.

Итак, основными нормативными документами по учету денежных средств являются:

- Гражданский кодекс Российской Федерации. Части I-II.

Основные положения о деньгах и о видах расчетов в Российской Федерации сформулированы Гражданским кодексом РФ, посвященному деньгам и гражданскому обороту (как вид имущества).

Согласно ст.140 ГК РФ платежи на территории РФ осуществляются плательщиками и безналичных расчетов.

Порядок расчетов при взаимодействии юридических лиц регулируется:

- Федеральным законом от 22.05.03 г. № 54-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных (или) расчетов с использованием платежных карт».

В соответствии со ст.2 Федерального закона все организации и индивидуальные предприниматели при осуществлении наличных денежных расчетов с использованием платежных карт в случаях продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг в обязательном порядке

- ППЛАПН счетоВ бухгАлтерскоГо учетА фИнАнсоВо-хозЯЙствЕннОЙ деЯтПредпрИятИЯ и ИнСтруКциЯ по еГо прИмеНенИю. УтвеРждеНы ПП от 31.10.2000 г. № 94П.

ПДлЯ формИроВАНИЯ иНформАциИ о нАлИчИИ и дВИжеНИИ деНе россИЙскоЙ и иНострАннОЙ вАлЮтАх, нАхоДящИхСЯ в кАссе, нА рАсчет и спЕциАлЬнЫх счЕтах, отКрЫтЫх в бАнкАх, прЕднАзнАченЫ счЕтА «ДеНежнЫе сРеДствА» ППЛАПН счетоВ.

- ПоложеНИЕ ЦеНтрАлЬноГо бАнкА РФ № 266-П от 24.12.2004 (ПрЕд. от 14.0 эмИссИИ плАтежнЫх карт и об опеРАциЯх, соВеРшАемЫх с их испол

- ПрИказ МИнФИНА РоссИИ от 02.02.2011 № 11П об утвеРждеИИ ПоложеН бухгАлтерскоМу учету «Отчет о дВИжеНИИ деНежнЫх сРеДств» (ПБУ 23/

2. Экономическая и финансовая оценка АО «Разрез Канский»

2.1 Местоположение и юридический статус предприятия

Акционерное общество «Разрез Канский» является специализированной организацией угледобывающей промышленности, входит в состав одной из лидирующей топливно-энергетической организации АО «Сибирская угольная энергетическая компания» и ведет добычу угля на месторождениях Тайнинского участка Канского месторождения.

АО «Разрез Канский», создано в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Гражданским кодексом и иными правовыми актами РФ. «Общество» приобрело право юридического лица с момента его регистрации и организует свою деятельность на основании Устава и законодательства Российской Федерации. Устав утвержден Учредительным собранием протоколом от «17» марта 2008 г., который определяет правовое положение, порядок осуществления и прекращение деятельности «Общества» в соответствии с нормами законодательства Российской Федерации.

АО «Разрез Канский» является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на определенное число акций. «Общество» имеет обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, имеет банковские счета, открытые на территории России и за ее пределами, имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование и указание на место его нахождения, также может быть истцом и ответчиком в суде.

Организационная структура АО «Разрез Канский» является линейно-функциональной. Она включает в себя специализированные подразделения, которые не обладают правами принятия решений и руководства какими - либо нижестоящими подразделениями, а лишь помогают соответствующему руководителю в выполнении отдельных функций, прежде всего, функций стратегического планирования и анализа. Преимуществом такой структуры является ее простота и привычность, четкость распределения функций управления между руководящим персоналом.

АО «Разрез Канский» осуществляет свою деятельность на основании лицензий. Виды экономической деятельности, которыми имеет право заниматься юридическое лицо АО «Разрез Канский», прописаны в Уставе. Согласно выписки из ЕГРЮЛ от 26 мая 2016 года, открыто 21 вид экономической деятельности.

Основным видом деятельности является:

- добыча бурого угля открытым способом.

Данный вид деятельности осуществляется на Тайнинском участке Канского месторождения и Южной части Игораньской мульды на земельных участках, арендованных у территориального муниципалитета Канского района.

Видами текущей деятельности АО «Разрез Канский» являются:

- оптовая торговля твердым топливом;

- розничная торговля бытовым жидким котельным топливом, углем;

- деятельность автомобильного специализированного и неспециализированного транспорта;

- производство общестроительных, каменных штукатурных, столярных и плотничных работ;

- производство электромонтажных, изоляционных, санитарно-технических работ.

2.2 Оценка финансового состояния предприятия

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли. Прибыль предприятия получают главным образом от реализации продукции, а также от других видов деятельности.

Прибыль - это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции. Только после продажи продукции чистый доход принимает форму прибыли.

Важнейшим документом для определения оценки финансового состояния предприятия является «Бухгалтерский баланс» предприятия. Главным его качеством является то, что он определяет состав и структуру имущества предприятия, ликвидность и оборачиваемость оборотных средств, наличие собственного капитала и обязательств, состояние и динамику дебиторской и кредиторской задолженности. Эти сведения баланса служат основой для принятия обоснованных управленческих решений, оценки эффективности будущих вложений капитала и размере финансового риска.

Платежеспособность предприятия - внешний признак его финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью организации наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Анализ платежеспособности необходим не только для самого предприятия с целью оценки и прогнозирования его дальнейшей финансовой деятельности, но и для его внешних партнеров и потенциальных инвесторов.

Под ликвидностью предприятия понимается его способность покрыть свои обязательства активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность означает безусловную платежеспособность предприятия и предполагает постоянное равенство между его активами и обязательствами одновременно по: общей сумме; срокам превращения в деньги (активы) и срокам погашения (обязательства).

Анализ ликвидности предприятия представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени

ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания. Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают его краткосрочные обязательства. Реальную степень ликвидности и платежеспособности можно определить на основе ликвидности баланса.

В таблице 2.1 представлена структура ликвидности баланса.

Таблица 2.1 – Структура ликвидности баланса

Группы показателей	Сумма, тыс.руб.			Группы показателей	Сумма тыс.руб.		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015
Наиболее ликвидные активы (А1) (стр.1250+1240)	22368	14230	28485	Наиболее срочные обязательства (П1) (стр. 1520 – стр. 15207)	34913	35752	34674
Быстрореализуемые активы (А2) (стр. 1230)	7853	5112	3480	Краткосрочные обязательства (П2) (стр.1510 + стр. 1540 + стр. 15207)	4302	67346	67933
Медленно-реализуемые активы (А3) (стр. 1210 + стр.1220 + стр.1260)	36435	30248	31440	Долгосрочные обязательства (П3) (стр.1410 + стр.1530)			

Труднореализуемые активы (А4) (стр. 1100)	73668	131306	118023	Постоянные пассивы (П4) (стр. 1300)	101109	77798	78821
Баланс	140324	180896	181428	Баланс	140324	180896	181428

Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ ликвидности баланса

2013	2014	2015	Норматив
A1<П1	A1<П1	A1<П1	A1>П1
A2>П2	A2<П2	A2<П2	A2>П2
A3>П3	A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4<П4	A4>П4	A4>П4	A4<П4

Неликвидный неликвидный неликвидный Ликвидность

В сложившейся ситуации можно отметить, что за 2014 и 2015годы баланс рассматриваемого предприятия является неликвидным, так как сумма наиболее срочных обязательств значительно превысила абсолютно ликвидные активы. За 2013 год не выполняется норматив только по одному показателю ликвидности баланса, т.е. срочные обязательства не покрывают абсолютно ликвидные активы.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Анализ платежеспособности осуществляется как с позиции абсолютных, так и с позиции относительных показателей. Абсолютные представляют собой анализ ликвидности бухгалтерского баланса. Расчет

относительных показателей платежеспособности предполагает расчет основных коэффициентов.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (таблица 2.3).

Таблица 2.3- Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности

Показатели	Алгоритм расчета	Нормальное ограничение	2013	2014	2015
Коэффициент текущей ликвидности	$((A1+A2+A3) / (П1+П2))$	>2	1,70	0,48	0,62
Коэффициент быстрой ликвидности	$((A1+A2)/(П1+П2))$	> 1	0,77	0,19	0,31
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(A1/(П1+П2))$	> 0,2-0,25	0,57	0,14	0,28
Коэффициент соотношения собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств	$((П4-A4)/(П1+П2))$	> 1	0,70	- 0,52	- 0,38

Рассчитанные коэффициенты ликвидности и платежеспособности только в 2013 году приближают способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства легко реализуемыми активами.

Коэффициент абсолютной ликвидности за 2013 год составляет 0,57, что выше нормального ограничения. Это свидетельствует о практической возможности погашения краткосрочной задолженности организации в ближайшее время. Таким образом, на 1 рубль долга предприятие могло оплатить 57 копеек. А в 2015 году предприятие могло оплатить 28 копеек своего долга, что соответствует нормативу.

Увеличение к концу 2013 года коэффициента быстрой ликвидности говорит об улучшении платежных возможностях организации. Но к концу 2014 года данный коэффициент снизился, что негативно отражается на платежеспособности предприятия.

Наблюдается снижение коэффициента текущей ликвидности, который характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный продолжительности одного оборота всех оборотных активов.

Залогом стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость, то есть такое состояние финансов, которое гарантирует его постоянную платежеспособность. Такой хозяйствующий субъект за счет собственных средств покрывает вложенные в активы средства, не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженностей и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Финансовая устойчивость - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внешней и внутренней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Финансовая устойчивость отражает стабильность характеристик, полученных при анализе финансового состояния предприятия в свете долгосрочной перспективы, и связана с общей структурой финансов и зависимостью предприятия от кредиторов и инвесторов.

На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение организации на рынке; производство дешевой и пользующейся спросом продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие платежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. д.

Показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 2.4.

Как видно из таблицы 2.4 все рассчитанные коэффициенты только в 2013 году соответствуют нормальному ограничению. Уменьшение коэффициента соотношения заемных и собственных средств (финансового рычага) свидетельствует об ослаблении зависимости предприятия от привлечения заемных средств и прогнозируемое восстановление его финансовой устойчивости.

Таблица 2.4 - Расчет показателей финансовой устойчивости

Показатель	На начало года			Норматив
	2013	2014	2015	
1. Собственный капитал, тыс. руб.	101109	77798	78821	
2. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	0	0	0	
3. Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность, тыс. руб.	34913	35752	34674	
4. Внеоборотные активы, тыс. руб.	73668	131306	118023	
5. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.	66656	49590	63405	
6. Первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.	62467	49835	40058	
7. Валюта баланса, тыс. руб.	140324	180896	181428	
8. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	27441	-53508	-39202	
9. Коэффициенты:				
а) собственности (стр. 1/стр. 7)	0,72	0,43	0,43	> 0,6
б) финансовой зависимости (стр. 7 / стр. 1)	1,39	2,33	2,30	

в) заёмных средств (стр.3/стр.7)	0,25	0,20	0,19	< 0,40
г) финансирования (стр.1/стр.3)	2,90	2,18	2,27	> 1,00
д) финансовой устойчивости (стр.1/стр.7)	0,72	0,43	0,43	> 0,75
е) обеспеченности собственными оборотными средствами (стр.8/стр.5)	0,41	-1,08	-0,62	> 0,10
ж) маневренности (стр.8/стр.1)	0,27	-0,69	-0,50	≈ 0,40
з) инвестирования (стр.1/стр.4)	1,37	0,59	0,67	> 1, 00
и) финансового риска (стр.3/стр.1)	0,35	0,46	0,44	< 0,67

Финансовое состояние характеризуется также показателями эффективности использования ресурсов, основными из которых являются показатели деловой активности.

Исходя из данных бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость, представлены в таблице 2.5 и имеют следующие значения.

Таблица 2.5 – Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Год			Отклонения 2015 г. в % к 2014г.
	2013	2014	2015	
1.Выручка от реализации продукции, работ, услуг минус косвенные налоги, тыс. руб.	158651	77751	81005	104,19

2.Средняя величина активов, тыс. руб.	129287	160610	181162	112,80
3.Средняя величина текущих активов, тыс. руб.	52744	58123	56498	97,20
4.Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	59007	89454	78310	87,54
5.Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.				
6.Средняя величина основных средств, тыс. руб.	66641	56364	45188	80,17
7.Коэффициенты оборачиваемости:				
а) активов (стр.1/стр2)	1,23	0,48	0,45	92,37
б) текущих активов (стр.1/стр.3)	3,01	1,34	1,43	107,18
в) собственного капитала (стр.1/стр.4)	2,69	0,87	1,03	119,01
г) инвестированного капитала (стр.1/стр.5)	0	0	0	
д) основных средств (стр.1/стр.6)	2,38	1,38	1,79	129,95

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность проявляется в динамичности развития хозяйствующего субъекта, достижении им поставленных целей, а также скорости

оборота средств:

- от скорости оборота средств зависит размер годового оборота;
- с размерами оборота, а, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов;
- ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. За счет ускорения оборачиваемости капитала происходит увеличение размера прибыли. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Ускорение оборачиваемости уменьшает потребность в средствах либо позволяет обеспечить дополнительный выпуск продукции.

Из таблицы 2.5 видно, что предприятие в 2014 и 2015 годах находилось в кризисном финансовом положении, так как на рассматриваемом предприятии запасы не обеспечиваются источниками формирования, следовательно, предприятие находилось на грани банкротства. Только в 2013 году у предприятия была стабильная обстановка и риск банкротства максимально уменьшился.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала отражает активность использования денежных средств. Снижение данного показателя – отрицательный фактор. Показатели оборачиваемости характеризуют срок оборачиваемости определенных средств. Увеличение значения показателей – отрицательный фактор для предприятия.

Необходимо отметить, что предприятию нужно стремиться не только к ускорению оборачиваемости капитала, но и к максимальной его отдаче, которая характеризуется увеличением суммы прибыли на один рубль капитала.

Экономическая эффективность и целесообразность деятельности коммерческой организации измеряются абсолютными и относительными показателями.

Абсолютные показатели экономического эффекта – это показатели прибыли, основным из которых является чистая прибыль.

Относительные показатели – это показатели экономической эффективности, т.е. рентабельности.

Показатели, характеризующие рентабельность, представлены в таблице 2.6 и имеют следующие значения.

Таблица 2.6 – Показатели рентабельности

Показатель	Год			Отклонения 2015 г. в % к 2014 г.
	2013	2014	2015	
1. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	168704	-26604	4755	-17,87
2. Чистая прибыль, тыс. руб.	164064	-23311	1023	-4,39
3. Средняя величина активов, тыс. руб.	129287	160610	181162	112,80
4. Средняя величина текущих активов, тыс. руб.	52744	58123	56498	97,20
5. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	59007	89453,5	78309,5	87,54
6. Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.				
7. Средняя величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.	197161	215724	110210	51,09
8. Выручка от реализации продукции, работ и услуг, тыс. руб.	158651	77751	81005	104,19

9. Затраты на производство реализованной продукции, работ, услуг, тыс. руб.

83106	95607	74075	77,48
-------	-------	-------	-------

10. Рентабельность, %:

				-3,89
а) активов (стр.2/стр.3)*100	126,90	-14,51	0,56	
б) текущих активов (стр. 2/стр.4)*100	311,06	-40,11	1,81	-4,51
в) инвестиций ((стр.8-стр.9)/(стр.6+стр.7))*100	38,32	-8,28	6,29	-75,97
г) собственного капитала (стр.2/стр. 5)*100	278,04	-26,06	1,31	-5,01
д) реализуемой продукции (стр.2/стр8)*100	103,41	-29,98	1,26	-4,21
е) затрат (стр. 2/стр.9)*100	197,42	-24,38	1,38	-5,66

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственником организации.

Анализ рентабельности выполняется только в том случае, если у предприятия конечным финансовым результатом является прибыль.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственником организации. Рентабельность продаж характеризует долю прибыли в выручке. Таким образом, можно сделать вывод, что организация получила прибыль за счет собственных средств. В 2013 году показатели рентабельности были стабильными, что положительно сказалось на финансовом состоянии организации. Но к 2015 году

все показатели рентабельности значительно снизились, что негативно отражается на финансовом состоянии предприятия.

При анализе финансового состояния предприятия необходимо оценить запас его финансовой прочности (устойчивости, зону безопасности). С этой целью все затраты необходимо разбить на переменные и постоянные.

Деление затрат на постоянные и переменные помогает решить, во-первых, задачу максимизации прибыли за счёт относительного сокращения тех или иных расходов. Во-вторых, эта классификация позволяет судить об окупаемости затрат и даёт возможность определить «запас финансовой прочности» предприятия на случай осложнения конъюнктуры.

При изменении переменных затрат, сила воздействия операционного рычага снижается, порог рентабельности и пороговое количество товара остается неизменным, а запас финансовой прочности увеличивается. Порог рентабельности, т.е. точка безубыточности, – это выручка, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибыли.

Эта выручка за 2013 год равна 34905 тыс.руб., за 2014 год – 257679 тыс. руб., за 2015 год – 64246 тыс. руб.

Показатели, характеризующие финансовую прочность предприятия, представлены в таблице 2.7 и имеют следующие значения.

Порог рентабельности на прямую зависит от постоянных затрат, которые в данном случае не изменяются при изменении выручки. Сила воздействия операционного рычага показывает сколько % изменения прибыли дает каждый % изменения выручки. Увеличение запаса финансовой прочности обусловлено превышением фактической выручки от реализации над порогом рентабельности.

Таблица 2.7 – Показатели запаса финансовой прочности

Показатель	Год		
	2013	2014	2015

1. Выручка-нетто от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.	158651	77751	81005
2. Прибыль от продаж, тыс. руб.	24770	-17856	6930
3. Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	83106	95607	74075
4. Сумма переменных затрат, тыс. руб.	61797	70035	47508
5. Сумма постоянных затрат, тыс. руб.	21309	25572	26567
6. Маржинальный доход, тыс. руб. (стр.1-стр.4)	96854	7716	33497
7. Доля маржинального дохода к выручке (стр.6/стр.1)	0,61	0,10	0,41
8. Порог рентабельности, тыс. руб. (стр.5/стр.8)	34905	257679	64246
9. Зона безопасности:			
9.1 тыс. руб. (стр.1-стр.8)	123746	179928	16759
9.2 % ((стр.9.1/стр.1)*100)	22,00	331,42	79,31

Результативность работы любого предприятия определяется степенью удовлетворения экономических интересов тех, кто принимает участие в этом процессе или так или иначе связан с ним.

2.3 Анализ движения денежных потоков на основе прямого метода

Прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках организации, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями. Весь объем бумажных средств, использующий хозяйственный оборот фирмы, является совокупность разных компонентов платежных качеств. Именно возможность бумажных активов изучает абсолютную ликвидность фирмы и возможности своей деятельности.

В приложении представлены данные отчетов о движении денежных средств АО «Разрез Канский» за 2013-2015 годы, которые послужили основой для анализа денежных потоков.

Анализ движения денежных средств по видам деятельности приведен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ движение денежных средств прямым методом по видам деятельности, млн.руб.

Показатель	Сумма за период		Абсолютный прирост	Темп прироста, %
	2014 г.	2015 г.	(гр.3 – гр.2)	
1	2	3	4	5
Остаток денежных средств на начало периода	22368	14230	-8138	36,38
Движение средств по текущей деятельности:			0	

Поступило	85379	89034	3655	-4,28
В том числе: от продажи продукции	76431	80226	3795	-4,97
прочие поступления	8948	8808	-140	1,56
Платежи:	98516	79372	-19144	19,43
в том числе: поставщикам	45617	36822	-8795	19,28
в связи с оплатой труда работников	36810	28771	-8039	21,84
процентов по долговым обязательствам	298		-298	100,00
прочие платежи	15791	13779	-2012	12,74
Сальдо денежных потоков от текущих операций	-13137	9662	22799	173,55
Движение средств по инвестиционной деятельности:			0	
Поступило	5897	5638	-259	4,39
Платежи:	898	1070	172	-19,15
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4999	4568	-431	8,62

Движение средств по финансовой деятельности:				0
Поступило	13500		-13500	100,00
в том числе: получение кредитов и займов	13500	0	-13500	100,00
Платежи:	13500	0	-13500	100,00
в связи с погашением кредита	13500	0	-13500	100,00
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	0	0	0	
Сумма денежных потоков	-8138	14230	22368	274,86
Остаток денежных средств на конец периода	14230	28460	14230	-100,00

Процесс управления денежными потоками начинается с анализа движения денежных средств за отчетный период. Такой анализ позволяет установить, где у предприятия генерируется денежная наличность, а где расходуется.

Данные таблицы показывают позитивную динамику чистого денежного потока по организации в целом. Остаток денежных средств на конец периода по сравнению с предыдущим увеличился на 14230 тыс.р. или 100 %. Что касается показателей денежных потоков по видам деятельности, то практически весь объем денежной массы обеспечивает оборот по текущей деятельности организации. Сумма притока денежных средств по текущей деятельности в 2014 году составил 9662 тыс. р., что на 22799 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Так же наблюдается снижение объемов поступления денежных средств по инвестиционной деятельности на 431 млн. руб. или на 8,62 %.

2.4 Анализ движения денежных потоков на основе косвенного метода

Важной задачей управления финансовыми потоками является выяснение причин расхождений между чистой прибылью (убытком) и изменением денежных средств (чистым денежным потоком). Для этого используется косвенный метод формирования и анализа Отчета о движении денежных средств. Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет определить влияние различных факторов финансово-хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток, установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в плане отвлечения денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы.

Для анализа движения денежных средств косвенным методом необходима вспомогательная таблица 2.9.

Таблица 2.9 - Сведения об изменении статей собственного капитала, тыс. руб.

Статья баланса	Период			Отклонения	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г. от 2013 г.	2015 г. от 2014 г.
Амортизация основных средств	12 147	13 472	14 962	1 325	1 490
Финансовые вложения	0	0	25	0	25
Дебиторская задолженность	7 853	5 112	3 480	-2 741	-1 632
Запасы	35 519	29 355	30 725	-6 164	1 370

Кредиторская задолженность	34 913 35 752 34 674 839	-1 078
----------------------------	--------------------------	--------

Основные средства	62 467 49 835 40 058 -12 632	-9 777
-------------------	------------------------------	--------

Косвенный метод предпочтительнее с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Это связано с тем, что на практике есть операции, влияющие на прибыль.

Обобщающая информация о движении денежных средств косвенным методом на анализируемом предприятии приведена в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Расчет величины чистого денежного потока косвенным методом, тыс. руб.

Показатели	Период	
	2014 г.	2015 г.
Чистая прибыль (убыток)	-23 311	1 023
Общая сумма корректировок	11 069	699
Начисленная амортизация	1 325	1 490
Финансовые вложения	0	25
Дебиторская задолженность	2 741	1 632
Запасы	6 164	-1 370

Чистый денежный поток по текущей деятельности -12 242 1 722

По данным таблицы 2.10 на АО «Разрез Канский» по итогам отчетного периода получена прибыль в размере 1023 тыс.руб. Активация производственной деятельности потребовала дополнительного отвлечения денежных средств в материально-производственные запасы 1370 тыс. руб.

Таким образом, по текущей деятельности образовался излишек денежных средств. В дальнейшем необходимо выяснить обоснованность политики накопления значительных запасов на предприятии, повлекшего значительное расходование денежных средств.

В целом косвенный метод имеет следующие преимущества по сравнению с прямым методом анализа денежных потоков:

- позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока (изменения денежных средств);
- выполняет контрольную функцию, так как позволяет оценить сбалансированность показателей бухгалтерского Баланса, Отчета о прибылях и убытках и Отчета о движении денежных средств;
- дает возможность построить Отчет о движении денежных средств без привлечения внутренних данных об оборотах по счетам денежных средств организации.

Вместе с тем надежность информации, раскрываемой в Отчете о движении денежных средств, который сформирован косвенным методом, непосредственно зависит от достоверности отраженного в Отчете о финансовых результатах конечного финансового результата. Достоинством прямого метода является то, что при его использовании Отчет о движении денежных средств содержит развернутую информацию об источниках их поступления и направлениях расходования. Данное обстоятельство обеспечивает получение целостной картины финансовых потоков организации.

Поэтому на практике в качестве оптимального варианта рекомендуется применение прямого метода в качестве основного с последующей сверкой чистой прибыли (убытка) и чистого денежного потока по текущей деятельности, что позволяет воспользоваться преимуществами обоих методов.

3. Повышение эффективности управления денежными потоками предприятия

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является их оптимизация.

Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

1. Сбалансирование объемов денежных потоков. Это направление оптимизации денежных потоков предприятия призвано обеспечить необходимую пропорциональность объемов положительного и отрицательного их видов.

На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательное воздействие оказывают как дефицитный, так и избыточный денежные потоки.

Методы сбалансирования дефицитного денежного потока направлены на обеспечение роста объема положительного и снижение объема отрицательного их видов.

Рост объема положительного денежного потока в перспективном периоде может быть достигнут за счет следующих мероприятий:

- привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- дополнительной эмиссии акций;
- привлечения долгосрочных финансовых кредитов;

- продажи части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;
- продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Снижение объема отрицательного денежного потока в перспективном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий;

- сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказа от финансового инвестирования;
- снижения суммы постоянных издержек предприятия.

2. Синхронизация денежных потоков во времени. Это направление оптимизации денежных потоков предприятия призвано обеспечить необходимый уровень его платежеспособности в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

В процессе синхронизации денежных потоков предприятия во времени они предварительно классифицируются по следующим признакам:

1) по уровню «нейтрализуемости» (термин, означающий способность денежного потока определенного вида изменяться во времени) денежные потоки подразделяются на поддающиеся и неподдающиеся изменению. Примером денежного потока первого вида являются лизинговые платежи, период которых может быть установлен по согласованию сторон. Примером денежного потока второго вида являются налоговые платежи, срок уплаты которых не может быть предприятием нарушен;

2) по уровню предсказуемости денежные потоки подразделяются на полностью предсказуемые и недостаточно предсказуемые (абсолютно непредсказуемые денежные потоки в системе их оптимизации не рассматриваются).

Объектом синхронизации выступают предсказуемые денежные потоки, поддающиеся изменению во времени. В процессе синхронизации денежных потоков во времени используются два основных метода – выравнивание и повышение тесноты корреляционной связи между отдельными видами потоков.

Выравнивание денежных потоков направлено на сглаживание их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени. Этот метод оптимизации позволяет устранить в определенной мере сезонные и циклические

различия в формировании денежных потоков (как положительных, так и отрицательных), оптимизируя параллельно средние остатки денежных средств и повышая уровень ликвидности. Результаты этого метода оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью среднеквадратического отклонения или коэффициента вариации, которые в процессе оптимизации должны снижаться.

Повышение тесноты коррелятивной связи между потоками достигается путем использования «Системы ускорения – замедления платежного оборота» (или «Системы лидс энд лэгс»). Суть этой системы заключается в разработке на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат в отдельные интервалы времени для повышения синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;
- обеспечения получения частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращения сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;
- ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;
- использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;
- открытия «кредитной линии» в банке, обеспечивающего оперативное поступление средств краткосрочного кредита при необходимости срочного пополнения остатка денежных активов;
- ускорения инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

Замедление выплат денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- использования флоута. Флоут представляет собой сумму денежных средств предприятия, связанную уже выписанными им платежными документами – поручениями (чеками, аккредитивами и т.п.), но еще не инкассированную их получателем. Флоут по конкретному платежному документу можно рассматривать как период времени между его выпиской по конкретному платежу и фактической его оплатой.;
- сокращения расчетов с контрагентами наличными деньгами. Наличные денежные расчеты увеличивают остаток денежных активов предприятия и сокращают период использования собственных денежных активов на срок прохождения платежных документов поставщиков;
- увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита;
- замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг);
- реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

Результаты этого направления оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью коэффициента корреляции, который в процессе оптимизации должен стремиться к значению «+1».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе были рассмотрены теоретические и практические вопросы организации, анализа и управления денежными средствами предприятия.

В результате проведенного исследования выяснилось, что АО «Разрез Канский» имеет как долгосрочную, так и краткосрочную дефицитность денежных потоков.

Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет следующих мероприятий:

1. привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
2. дополнительной эмиссии акций;

3. привлечения долгосрочных финансовых кредитов и др.;

Снижение объема отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

1. сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;
2. отказа от финансового инвестирования;
3. снижения суммы постоянных издержек предприятия.

В «Отчете о движении денежных средств» АО «Разрез Канский» большую часть составляют операции по текущей деятельности, по инвестиционной деятельности так же наблюдается движение денежных средств, это связано с поступлением средств от реализации внеоборотных активов.

Анализ движения денежных средств показывают позитивную динамику чистого денежного потока по организации в целом. Остаток денежных средств на конец периода по сравнению с предыдущим увеличился на 14230 тыс.р. или 100 %. Что касается показателей денежных потоков по видам деятельности, то практически весь объем денежной массы обеспечивает оборот по текущей деятельности организации. Сумма притока денежных средств по текущей деятельности в 2013 году составил 9662 тыс. р., что на 22799 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Так же наблюдается снижение объемов поступления денежных средств по инвестиционной деятельности на 431 млн. руб. или на 8,62 %.

В целом на основании проведенного анализа денежных потоков можно сделать вывод, что АО «Разрез Канский» в целом осуществляет не достаточно рациональное управление денежными потоками.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий: увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции; обеспечения частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;

Замедление выплат денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий: увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного кредита; замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду; реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

Устранение воздействия выявленных отрицательных факторов в деятельности АО «Разрез Канский» позволит организации повысить рентабельность денежного потока и эффективность хозяйственной деятельности в целом.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс РФ, часть I, утвержденная 30.11.1994 г. №51-ФЗ (с изм. от 02.10. 2016 г.) [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
2. Налоговый кодекс РФ, часть II, утвержденная 05.08.2000 г. №117-ФЗ (с изм. и доп. от 03.07.2016 г.) [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. №402-ФЗ, (с изм. от 23.05.2016 г. [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
4. Федеральный закон от 22.05.03 г. № 54-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт» [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 20.04.2016
5. Приказ Минфина РФ от 02 июля 2010 года № 66н (ред. от 04.06.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
6. Приказ Минфина России от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
7. Указание Центрального Банка России №3073-У от 7.10.2013 «Об осуществлении наличных расчетов» [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
8. Положение «О правилах осуществления перевода денежных средств» (утв. Банком России 19.06.2012 N 383-П) (ред. от 06.11.2015) [Электронный ресурс]: Режим доступа. - www.consultant-plus. Дата обращения 07.11.2016
9. Абрамян А. К., Коваленко О. Г. Теоретическое представление категории «денежные потоки» // Молодой ученый. - 2014. - №1. Т.1. - С. 84-86.
10. Ангеловская, А.А. Анализ формирования денежных потоков по МСФО и российским стандартам - [Текст]: / Международный бухгалтерский учет. 2015.

№ 3. С. 47 - 51.

11. Бадмаева, Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. - 2014. - № 1. - С. 56-62.
12. Бычкова, С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. - 2016. - № 21. - С. 23-29.
13. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. - 2016. - № 4. - С. 32-37.
14. Грызунова, Н. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н. В. Грызунова, М. Н. Дудин, О. В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. - 2015. - № 1. - С. 67-72.
15. Губанов, Р. С. Теория аннуитетных потоков как основа практики эффективных финансовых расчетов / Губанов Р. С. // Финансовый менеджмент. - 2014. - № 5. - С. 11-21.
16. Исаева, Э. В. Механизм оценки финансовой устойчивости предприятия, опирающийся на концепцию свободного денежного потока / Э. В. Исаева // Финансовый бизнес. - 2016. - № 2. - С. 42-46.
17. Исик, Л. В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы / Исик Л. В. // Финансовый менеджмент. - 2016. - № 1. - С. 38-45.
18. Кеменов, А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации / А. В. Кеменов // Финансы. - 2015. - № 11. - С. 63-65.
19. Махонина Е. А., Вокина Е. Б. Управление денежными потоками предприятия // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 53-55.
20. Мальцев А.С., Горбатова Л.В. Оптимизационные методы управления ликвидностью компании // Финансовый менеджмент. 2016. - № 3.
21. Мельцас, Е. Координация финансовых потоков как инструмент поддержания финансовой устойчивости организации / Е. Мельцас // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2014. - № 2. - С. 205-207.
22. Первова, О. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками организации / Первова Ольга Юрьевна // Российское предпринимательство. - 2015. - № 13 (235). - С. 111-118.
23. Петров, А.М. Внутреннее заимствование как механизм распределения денежных потоков в корпоративных системах // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - № 24. - С. 37-45

24. Покровский Н.Ю. Методика анализа денежного потока хозяйствующего субъекта // Финансово-экономические проблемы процессов глобализации: Материалы научно-практической конференции. - Нижний Новгород: Нижегород. гос. ун-т. им. Н.И. Лобачевского, 2014. - С. 126-129.
25. Покровский Н.Ю. Методика анализа чистого денежного потока в условиях дефицита денежных средств /А.С. Кокин, Н.Ю. Покровский // Аудит и финансовый анализ. - 2014. - №3. - С. 144-148.
26. Попова Н.И. Необходимость планирования денежных потоков [Текст] // Актуальные вопросы экономических наук - 2016. - №3
27. Португалова, О. Мониторинг показателей денежных потоков как инструмент прогнозирования кризиса на предприятии / О. Португалова, И. Козлова // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2014. - № 2. - С. 280-284.
28. Рыбалко О. А. Понятие денежных потоков и их роль в системе управления [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы IV междунар. науч. конф. (г. Пермь, апрель 2015 г.). - Пермь: Зебра, 2015. - С. 192-194.
29. Рындина Е.С. // Управление денежными потоками на предприятии [Текст] // Политика, экономика, инновации. - 2016. - №1
30. Семенов, В. И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу / В. И. Семенов // Справочник экономиста. - 2015. - № 5. - С. 36-49.
31. Уколова, С. А. Методика организации внутрифирменной управленческой отчетности о денежных потоках предприятия / С. А. Уколова; рец. А. И. Пономарева // Аудит и финансовый анализ. - 2015. - № 4. - С. 88-93.
32. Чараева, М. В. Управление денежными потоками предприятия на основе их распределения по функциональному признаку / М. В. Чараева // Финансы и кредит. - 2013. - № 41. - С. 36-41.
33. Чухланцев Д.О. Моделирование движения финансовых потоков в вертикально интегрированной компании и рационализация ее взаиморасчетов с контрагентами: Сб. статей. - Пермь: ПГУ, 2014. - С. 213 -219.

ПРИЛОЖЕНИЕ