

## **Содержание:**

# **ВВЕДЕНИЕ**

Важная роль анализа денежных потоков, создающего основу для формирования эффективной политики и принятия управленческих решений руководства организации, обусловлена рядом причин:

- денежные потоки обуславливают функционирование организации практически во всех аспектах деятельности;
- оптимальные денежные потоки обеспечивают финансовую устойчивость и платежеспособность организации;
- эффективное управление денежными потоками сокращает потребность организации в привлечении заемного капитала;
- оптимизация денежных потоков является предпосылкой ускорения оборачиваемости капитала организации в целом и т.п.

Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, т.к. даже при выполнении доходной части бюджета предприятие перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям.

По итогам анализа выявляют резервы увеличения планирования притока средств для обеспечения стабильности платежеспособности предприятия в перспективе.

Предметом исследования являются основные особенности и закономерности, определяющие направления анализа движения денежных средств.

В качестве объекта исследования выступает ООО «ДагСтеклоТара» г.Дагестанские огни.

Целью настоящей работы является проведение анализа движения денежных средств предприятия и управления ими.

Важность и актуальность проблемы оптимизации и сбалансированности денежной наличности обусловили выбор темы.

Исходя из выше указанной цели, в работе ставятся следующие задачи:

-рассмотреть движение денежных средств по направлениям деятельности предприятия;

- рассмотреть общую организационно-экономическую характеристику предприятия;
- проанализировать остатки и движение денежных средств предприятия;
- определить роль оптимизации резервов денежной наличности и сбалансированности денежных потоков.

Методологические и методические основы исследования опираются на труды таких известных экономистов как: Савицкая Г.В., Бланк И.А., Балабанов И.Г., Ткачук М.И., Киреева Е.Ф и других известных экономистов.

При решении поставленных задач использовались методы научного познания, статистического и финансового анализа.

Основными источниками информации явились: Конституция РФ, Гражданский Кодекс РФ, законодательные и нормативные акты, регулирующие деятельность предприятия, международные стандарты финансовой отчетности, бухгалтерская отчетность предприятия.

Практическая значимость работы состоит в уточнении теоретических основ и практических рекомендаций анализа движения денежных средств предприятия.

## **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ**

### **1.1. Состав, структура и движение денежных средств по видам деятельности**

Большинство видов хозяйственных операций организации в той или иной форме связано с поступлением или выбытием денежных средств.

К денежным средствам предприятия относятся средства в кассе, на счетах в банках, а также краткосрочные ценные бумаги (чеки, векселя, государственные бонусы), которые могут быть быстро превращены в денежные ресурсы.

Деньги существуют в двух формах: скрытые деньги и наличные деньги.

Скрытые деньги – это деньги, вложенные в непотребляемые вещи, которые затем могут быть вновь превращены в деньги. Это деньги, вложенные в инвестиционные ценности (ценные бумаги, недвижимость, драгоценные металлы и драгоценные камни) и в высоколиквидные товары длительного пользования [8, С.239].

Наличные деньги – это деньги, находящиеся в кассе, на счетах, в пути. Они четко делятся на две группы: денежные средства и денежные фонды [6, С. 163].

Денежные средства – это деньги, которыми можно свободно распоряжаться по своему усмотрению и потеря которых не всегда может резко ухудшить финансовое состояние хозяйствующего субъекта.

Денежные фонды – обособившаяся часть денег, имеющая целевое назначение и относительную самостоятельность функционирования. Потеря этих денег зачастую ведет к банкротству хозяйствующего субъекта.

В основе реализации практически любого управленческого решения руководства лежит использование денежных средств. К числу таких решений относится решение о расходах на поддержание необходимого объема необоротных активов: запасов сырья, материалов, комплектующих изделий, готовой продукции, товаров для перепродажи, дебиторской задолженности, средств, необходимых для обслуживания задолженности, оплаты труда работникам, уплаты налогов и отчислений. Денежные средства используются, как правило, и на затраты капитального характера: в основные средства, нематериальные активы, проектные и научные исследования, финансовые вложения и т.п.

Для осуществления своих расходов организация должна обеспечивать адекватный приток денежной массы в виде выручки от продаж продукции, товаров (работ, услуг), поступления дивидендов на вложенный капитал, получения временных заемных денежных средств и т. д. Таким образом, деятельность организации является объективной предпосылкой возникновения движения денежных средств.

Движение денежных средств – это их передача кому-либо как наличными, так и безналичным путем, это все валовые поступления предприятия и платежи. Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают финансы, т.е. денежные отношения, денежные фонды и потоки денежных средств.

Потоки денежных средств, в отличие от простой передачи денег, - это:

- результат возникающих на предприятии денежных отношений, которые при этом являются результатом движения денег;
- организационные и управляемые процессы;

- процессы не вообще, а ограниченные определенным периодом времени, т.е. имеют временные ограничители – начало и конец;

Как показатель поток денежных средств имеет ряд экономических характеристик, таких, как интенсивность, ликвидность, рентабельность, достаточность и др. [33, С.56].

Движение денежных средств организации во времени представляет собой непрерывный процесс, создавая денежный поток.

Анализ движения денежных средств проводится по данным отчета о движении денежных средств (Ф № 4), который позволяет увязать суммы остатков денежных средств в балансе с суммами оборотов денежной массы. Отчет отражает в динамике показатели поступления и выбытия денежных средств, которые являются существенными для их оценки заинтересованными пользователями. Форма № 4 раскрывает дополнительные данные о финансовом положении организации, которые не могут быть получены из анализа статей баланса. Она является информационной базой для оценки эффективности оборота денежных средств.

Для анализа большое значение имеет правильное разделение движения денежных средств по видам деятельности организации. Необходимость деления деятельности предприятия на три ее вида объясняется ролью каждого и их взаимосвязью. Если основная деятельность призвана обеспечить необходимыми денежными средствами все три вида и является основным источником прибыли, тогда как инвестиционная и финансовая призваны способствовать, с одной стороны, развитию основной деятельности, а с другой – обеспечению ее дополнительными денежными средствами.

Текущая деятельность – это деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности, т.е. с производством промышленной продукции, выполнением строительных работ, сельским хозяйством, продажей товаров, оказанием услуг общественного питания, сдачей имущества в аренду и др.

Поступление денежных средств от текущей деятельности выражается в величинах выручки от реализации товаров, продукции, работ, услуг и авансов, полученных от покупателей (заказчиков). Кроме того поступления дебиторской задолженности и прочие поступления (операционных и внереализационных доходов и др.). Расход денежных средств от текущей деятельности складывается из оплаты затрат на производство и реализацию товаров, работ и услуг (без амортизации), оплаты труда, отчислений на социальные нужды, подотчетных сумм, выданных на нужды текущей деятельности, оплаты начисленных налогов и авансовых платежей в бюджет, авансов поставщикам, оплаты процентов по полученным кредитам и займам, использованным на нужды текущей деятельности, прочих выплат (операционных и внереализационных расходов и др.), [25, 32,36].

Инвестиционная – это деятельность, связанная с капитальными вложениями организации при приобретении земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажи; при осуществлении долгосрочных финансовых вложений в другие организации, расходы организации на НИОКР, выпуске облигаций и иных ценных бумаг долгосрочного характера и т.д.;

Поступления денежных средств от инвестиционной деятельности состоят из выручки от реализации основных средств (машины, здания, оборудование), нематериальных активов, незавершенного строительства и иного имущества, дивидендов и процентов по долгосрочным финансовым вложениям (акции или другие ценные бумаги прочих предприятий), поступлений в связи с выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера, поступления от продажи долгосрочных финансовых вложений, прочие.

Расход денежных средств от инвестиционной деятельности имеет место в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов, капитальные вложения на развитие производства, оплатой долевого участия в строительстве и прочими капитальными вложениями, приобретением долгосрочных ценных бумаг и осуществлением долгосрочных финансовых вложений (долевое строительство), выплатой дивидендов и процентов по выпущенным акциям и другим долгосрочным ценным бумагам, прочие, [36].

Источниками денежных средств для инвестиционной деятельности компании могут быть поступления от основной деятельности (амортизация и нераспределенная прибыль), поступления за счет привлечения источников долгосрочного финансирования (акционерный капитал и долгосрочные кредиты и займы).

Финансовая – это деятельность, приводящая к изменениям величины и состава собственного и заемного капитала организации в результате привлечения денежных средств. К ней относятся поступления из внешних источников на увеличение собственных средств предприятия, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, целевое финансирование, прочие поступления (операционные и внереализационные доходы и др.), [33].

Расход денежных средств от финансовой деятельности складывается из приобретения краткосрочных ценных бумаг, возврата кредитов и займов, выплата дивидендов и процентов, прочих расходов (операционные и внереализационные расходы и др.), [22, С.241].

Анализ отчета о движении денежных средств может осуществляться обособленно по видам деятельности и во взаимосвязи всех составляющих для оценки эффективности использования денежных средств и потенциального банкротства, [35, С.58].

В процессе анализа необходимо оценить приток денежных средств в полном объеме за весь период.

## **1.2. Особенности учета движения денежных средств в соответствии с МСФО**

Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IAS) 7 "Отчеты о движении денежных средств" включает в себе требование предоставления информации об исторических изменениях в денежных средствах и эквивалентах денежных средств компании посредством отчетов о движении денежных средств, в которых производится классификация поступлений и платежей денежных средств за период, получаемых от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Информация о движении денежных средств компании дает пользователям финансовой отчетности основу для оценки способности компании создавать денежные активы. Компания обязана готовить отчет о движении денежных средств и представлять его в качестве составной части своей финансовой отчетности за каждый период, в котором представлялась финансовая отчетность.

Деятельность любой компании классифицируется как операционная, инвестиционная и финансовая. Операционная деятельность - основная

деятельность, приносящая выручку компании, и прочая деятельность, отличная от инвестиционной и финансовой деятельности. Это та деятельность, которая прописана в уставе компании. Инвестиционная деятельность - это приобретение и продажа внеоборотных активов и других инвестиций, не относящихся к денежным эквивалентам. Финансовая деятельность - деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе собственного капитала и заемных средств компании.

В стандарте МСФО (IAS) 7 содержатся следующие определения. Денежные средства - это денежные средства в кассе и на текущем счете компании. В российском учете в это понятие включаются вклады "до востребования". Вместе с тем депозитные вклады относятся к финансовым вложениям и в отчете о движении денежных средств не отражаются.

Эквивалентом денежных средств, отражаемых в отчете, являются краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости. В российском учете к эквивалентам денежных средств относятся высоколиквидные краткосрочные финансовые вложения, отражаемые по строке 250 баланса. В данной строке отражаются все финансовые вложения сроком погашения менее одного года, но к эквивалентам денежных средств относятся только те, которые подлежат погашению в течение трех месяцев, т.е. в ближайший отчетный период.

Чистым потоком денежных средств является нетто-результат, т.е. чистый прирост или уменьшение денежных средств за отчетный период. Остаток чистых денежных средств на конец периода (ЧПДСкон) определяется по формуле:

$$\text{ЧПДСкон} = \text{ЧПДСнач} + \text{Поступление ЧДС} - \text{Выбытие ЧДС}, (1.2)$$

где ЧПДСнач - остаток чистых денежных средств на начало периода;

Поступление ЧДС - поступления чистых денежных средств за отчетный период;

Выбытие ЧДС - платежи чистых денежных средств за отчетный период.

Чистые потоки денежных средств определяются в отчете по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, кроме того в отчете определяется общее сальдо на начало и конец отчетного периода по всем трем видам деятельности. Потоки денежных средств в отчете о движении денежных средств могут отражаться как развернуто (брутто-метод), так и свернуто (нетто-метод).

Например, сворачиваются поступления и выплаты от имени клиентов, поступления и выплаты по статьям, характеризующимся крупными суммами и коротким сроком погашения.

Согласно МСФО (IAS) 21 "Влияние изменения валютных курсов" компания оформляет свои отчеты в той валюте, которая наиболее точно представляет экономические эффекты основообразующих операций, событий и условий. Иными словами, руководство компании само определяет вид валюты, в которой будет подготавливаться отчетность. В интересах бизнеса это может быть валюта той страны, в которой зарегистрирована компания, или та валюта, которую применяет материнская компания. Выбор может быть сделан и исходя из иных экономических соображений.

Денежные средства в иностранной валюте отражаются в валюте отчетности компании путем ее пересчета с учетом обменного курса валют между отчетной и иностранной валютами на дату движения денежных средств. В Российской Федерации отчетность может составляться только в национальной валюте, т.е. в рублях. Эта норма закреплена в Федеральном законе от 21.11.1996 № 129-ФЗ "О бухгалтерском учете", а также в ПБУ 3/2006 "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте", утвержденном Приказом Минфина России от 27.11.2006 № 154н. В этом заключается одно из различий в построении отчетов в соответствии с ПБУ от МСФО.

Компания должна представлять потоки денежных средств операционной деятельности, используя: прямой метод, при котором раскрываются основные виды валовых денежных поступлений и валовых денежных платежей; косвенный метод, при котором чистая прибыль или убыток корректируются с учетом результатов операций неденежного характера. Прямой метод основан на отражении движения денежных средств на денежных счетах (касса, банк и т.п.). В соответствии с МСФО (IAS) 7 при использовании прямого метода данные в отчете о движении денежных средств формируются из учетных записей компании либо путем корректировки продаж и себестоимости продаж от основных и прочих видов деятельности. При косвенном методе отражается прибыль с учетом всех корректировок неденежного характера. Но остаток чистых денежных средств должен совпадать с определенным остатком по прямому методу. Косвенный метод применяется только для операционного вида деятельности в управленческих целях, так как он позволяет спланировать наличие свободного остатка денежных средств на определенную дату. Сравнивая два способа составления отчета о движении денежных средств и два соответствующих формата представления, можно



отметить более высокую информативность косвенного формата для целей диагностики.

В отчете, составленном прямым методом, в отличие от отчета, составленного косвенным, мы не найдем весьма важных показателей, характеризующих источники финансирования, - чистой прибыли и амортизационных отчислений, изменений в оборотных средствах, в том числе образуемых за счет капитала. Каждый метод составления отчета представляет необходимую информацию пользователям. Прямой метод отражает валовые потоки денег как платежных средств. Косвенный метод содержит данные о финансовых ресурсах компании, их движении в виде потоков денежных средств.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ В ООО «ДАГСТЕКЛОТАРАТАРА»**

### **2.1. Общая организационно-экономическая характеристика предприятия**

ООО «Дагестан Стекло Тара» старейшее предприятие стекольной промышленности России, основанное в 1926 году предприятие было ориентировано на выпуск листового стекла, в последующие годы был освоен выпуск стеклотары, хрустала, керамических изделий и изоляторов. Объективными причинами возникновения стекольного завода явились близость больших запасов кварцевых песков – основного сырья для производства стекла, источник природного газа. На базе предприятия образовался рабочий поселок, ныне получивший статус города - завод стал градообразующим.

Завод являлся флагманом стекольной промышленности СССР. Переход к рыночным отношениям выявил отсутствие готовности завода к работе в новых условиях. Основная продукция завода (строительное стекло) оказалась не конкурентоспособной на внутреннем рынке, как по качеству, так и по стоимости по сравнению с завозимой из-за пределов республики. Сыграло свою роль и то, что производственные мощности предприятия, не обновлявшиеся несколько десятилетий, устарели физически и морально. У предприятия накопились значительные задолженности в бюджеты разных уровней, внебюджетные фонды, росли долги по оплате за энергоносители, сырья. Остановка производства привело

к разрушению стекловарных печей, разукомплектованию и порче оборудования, предприятие осталось без специалистов.

Ситуация кардинально изменилась в 2002 году с приходом на завод новых собственников и взятого ими курса на восстановление и модернизацию предприятия. Отправленные в бессрочные отпуска и уволенные по сокращению рабочие десятками и сотнями были возвращены в производственные цеха.

В настоящее время стекольный завод, а ныне ООО «Дагестан Стекло Тара» специализируется на выпуске консервной стеклотары, стекло бутылок и банок для пищевых продуктов. Ассортимент выпускаемой продукции - более 25 видов стеклотары емкостью от 0,25 до 3л.

На заводе работают 573 человека, это самый крупный не государственный работодатель и производитель промышленной продукции в городе Дагестанские Огни. На предприятии эксплуатируются три стекловаренные печи и семь машинолиний.

С 2008 года сохраняется устойчивый рост объема производства промышленной продукции. В том же году, предприятие вложило на модернизацию своего производства более 80 млн. рублей и 16 февраля 2009 года ввела в эксплуатацию стекловаренную печь с применением самых передовых энергосберегающих технологий. Это дало возможность одновременно эксплуатировать 5-машинолиний (вместо 4-ех ранее), что увеличило выпуск промышленной продукции на 20 %, и позволило создать более 60 новых рабочих мест.

В 2011 году в ООО «Дагестан Стекло тара» начата реализация нового инвестиционного проекта «Строительство нового цеха производства высококачественной стеклотары». В мае 2012 года строительство было полностью завершено и получена первая высококачественная стеклотара. В новом цехе были построены: «U»-образная пламенная печь с регенеративным подогревом воздуха горения в одנותяговых камерах обратного хода с применением передовых энергосберегающих технологий, плавильной мощностью 160 тонн стекломассы в сутки; установлены две 8-секционных стеклоформирующих машин производства чешской компании «Sklostroj Turnov» общей производительностью 134 млн. штук в год.

Завод находится по адресу: Россия, Республика Дагестан, Дагестанские Огни, ул. Ленина, 7.

Генеральным директором в настоящее время является Магомедов Патахудин Магомедаминович.

Реализация этого проекта позволило предприятию выпускать бутылки и банки стандартного и оригинального исполнения, емкостью от 0,25 до 1,5 литра, облегченную стеклотару со сниженной на 30% массой при одновременном увеличении её прочностных свойств, увеличить выпуск стеклотары до 300 млн. шт. изделий в год. (т.е. в 3 раза), увеличить рентабельность выпускаемой продукции до 30% за счет снижения затрат на энергоносители и сырье, создать более 200 новых рабочих мест.

За короткое время в возрождении флагмана Российской стекольной промышленности было вложено около 10 млн. долл. Реанимация началась с восстановления печей и монтажа оборудования в главном цехе предприятия- цехе листового стекла. До середины 2008г. в цехе работали 4 машинные линии, позволявшие выпускать ежемесячно около 150тыс.кв.м. оконного стекла.

На сегодняшний день гибкая ценовая политика и индивидуальный подход к каждому потребителю – основное правило работы с клиентами. Выгодное географическое расположение завода, наличие развитой логистической системы создаёт все предпосылки для того, чтобы стать основным поставщиком стеклянной тары на юге России. Крепнут связи с производителями консервной продукции, как в России, так и в зарубежье. Соседний с Дагестаном Азербайджан закупает большое количество стеклотары для своей пищевой и консервной промышленности.

В настоящее время ООО «ДагСтеклоТара» (завод «Дагестанские Огни»)- переквалифицирован на выпуск стеклотары, которая реализуется на внутренних рынках Северного Кавказа и поставляется в Азербайджан.

Министерством промышленности РД с чешскими коллегами заключен договор на сумму 10 млн. евро, которые пойдут на модернизацию производственных линий. Это даст возможность расширения ассортимента продукции и обеспечения большого количества людей работой.

Основным видом деятельности предприятия является формирование и обработка листового стекла, а так же:

- Стекло и изделия из стекла (производство);
- Стекло листовое (производство);
- Стеклянные полые изделия (производство);



A	1	2	3	4	5	6	7
Выручка от продаж	891975	930102	1194477	38127	264375	4,27	28,42
Себестоимость продукции	666588	742789	841080	76201	98291	11,43	13,23
Валовая прибыль (убыток)	225387	187313	353397	- 38074	166084	- 16,89	88,67
Коммерческие расходы	19270	19805	25374	535	5569	2,78	28,12
Управленческие расходы	52494	68117	104678	15623	36561	29,76	53,67
Прибыль (убыток) от продаж	153623	99391	223345	- 54232	123954	- 35,30	124,71
Прибыль (убыток) до налогообложения	160803	145390	211585	- 15413	66195	- 9,59	45,53
Чистая прибыль (убыток)	113656	102861	157712	- 10795	54851	- 9,50	53,33

Как показывают данные таблицы 3, выручка в 2017 году, за счет увеличения товарной продукции, увеличилась на 38127 тыс. руб. или на 4,27%, что составило 930102 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом, а в 2018 году рост выручки составил 28,42%, что составило 1194477 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом. Высокий темп прироста выручки в 2018 году говорит о значительном увеличении объема товарной продукции, в связи с запуском на ОАО «ДагСтеклоТара» новой ванной печи №7. Но в то же время видно, что себестоимость на протяжении всего анализируемого периода также имела тенденцию роста – в 2017 году ее показатель увеличился на 11,43% по сравнению с 2016 годом, а в 2018 году – на 13,23% по сравнению с 2017 годом. Таким образом, себестоимость в 2018 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 26,18% и составила 841080 тыс. руб. Рост

себестоимости связан в первую очередь с поднятием цен на материалы, энергоресурсы и т.п. на российском рынке. Коммерческие расходы в 2017 году увеличились на 2,78%, что составило 19805 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом (19270 тыс. руб.), а в 2018 году повысились на 28,12% и составили 25374 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом. Увеличение коммерческих расходов в течение 2016 – 2018 гг. связано с ростом объема товарной продукции. В связи с этим возросли транспортные расходы, расходы на тару и упаковку, повысилась оплата погрузочно-разгрузочных работ, возросли расходы на рекламу и т.п. Управленческие расходы, как и коммерческие, на протяжении всего анализируемого периода также увеличивались. Так как в 2017 году начался новый этап развития завода (когда контрольный пакет акций купила французская компания «Saint-Gobain»), управленческие расходы в 2017 году увеличились на 15623 тыс. руб. или на 29,76% по сравнению с 2016 годом, а в 2018 году – на 36561 тыс. руб. или на 53,67% по сравнению с 2017 годом.

Это связано с увеличением представительских расходов, с увеличением расходов на оплату труда административного персонала, с увеличением расходов на переподготовку кадров (знание иностранного языка стало важным пунктом в профессионализме сотрудников). Но главное, рост управленческих расходов связан с появлением платы за право пользования консультационных услуг. Все показатели прибыли ООО «ДагСтеклоТара» за период 2016 – 2018 гг. имели скачкообразный характер изменения (рисунок 5).

В своей работе организация активно использует современные информационные технологии. На компьютерах установлена операционная система WindowsXP Professional с набором стандартных программ и пакетом Microsoft Office. В своем распоряжении фирма имеет компьютерную программу 1:С Бухгалтерия, Правовые программы Гарант, Консультант+, удобную в обращении почтовую программу Microsoft Office Outlook. Сегодня трудно представить работу предприятия без использования сети Интернет. Производители стекла размещают важную информацию о себе и предлагаемых услугах на веб-сайтах, посредством Интернет можно собирать и отслеживать информацию о деятельности конкурентов. Все это позволяет значительно сокращать время и повышать эффективность в работе.

Целью деятельности ООО «ДагСтеклоТара» является извлечение прибыли.

Имеющее давние традиции производства стекла, ОАО «ДагСтеклоТара» специализируется на выпуске бутылок из зеленого, оливкового, коричневого и обесцвеченного стекла, вместимостью от 1,5 до 0,2 литра. Эти емкости предназначены для кавказского рынка напитков в целом. Ассортимент продукции

составляет более 200 видов бутылок для вина, шампанского, коньяка, пива, минеральной воды и водки. Ежегодно в сотрудничестве с клиентами разрабатывается не менее 10 новых видов бутылок.

Новый этап развития завода начался в 2018 году. В 2018 году построена новая современная печь, которая была пущена в июле 2018 года, она позволила значительно сократить расходы энергоресурсов и, как следствие, снизить себестоимость продукции без потери качества.

Высокое качество главное достоинство ООО «ДагСтеклоТара». Еще один несомненный показатель качества продукции - то, что с заводом работают практически все пищевые предприятия ЮФО «Вимм-Билль-Данн» из Ессентуков, «Нарзан» из Кисловодска, «Прасковья», «Фанагория», Кизлярский и Дербентский коньячные комбинаты, и многие другие.

Некоторые бутылки завод изготавливает по эксклюзивным заказам. Например, для Кизлярского завода каждый год выпускается партия бутылок для коньяков «Багратион» и «Росси» ограниченным объемом 50 тысяч штук.

Достигнутые предприятием рубежи не стали окончательным решением вопроса дальнейшего развития. Планируется реализовать следующие инвестиционные проекты: «Модернизация действующего цеха производства узкогорловой тары»; «Строительство фабрики по производству бумаги, картона и гофротары»; «Приобретению в лизинг генерирующее оборудования -когенерационной установки JMS420B309 GS-N.L фирмы GE Jenbacher (Австрия)»; «Создание тепличного хозяйства на базе ООО «Дагестан Стекло Тара» .

## **2.2. Анализ движения денежных средств на предприятии и оценка эффективности их управления**

Проанализируем движение денежных средств по данным бухгалтерского баланса базисным методом (таблица 2.1).

Проведем общий обзор и оценку сумм, приведенных в бухгалтерском балансе организации. В соответствии с Приказом № 67н денежные средства отражаются во втором разделе актива баланса. По стр. 260 приводятся общие суммы денежных средств, имеющих у организации на начало и конец отчетного периода.

Проведем анализ денежных средств по данным баланса организации за период с 2016 по 2018 год (приложения 2).

В 2017 года сумма денежных средств (по данным ф.№ 1) составила 58549 тыс. руб., что на 53046 тыс. руб. больше показателя 2016 года, в котором сумма денежных средств составляла 5503 тыс. руб. В 2017 году сумма денежных средств составила 180 тыс. руб., что на 5323 тыс. руб. меньше по сравнению с 2016 годом.

В 2016 году поступления денежных средств на счета были произведены к концу года, поэтому остаток на начало 2017 года составил сумму большую, по сравнению с отчетным годом, равную 58549 тыс. руб.

Такое изменение говорит о том, что предприятие в динамике наращивает денежные средства и это является положительным моментом. Увеличение денежной массы связано в первую очередь с увеличением выпуска продукции, за счет увеличения выручки от продажи. Суммы денежных средств в кассе и на счетах в банках отражают имущественное положение организации.

Преимущественную долю в составе денежных средств в 2016 году составляют денежные средства на расчетных счетах в банках в размере 3151 тыс. руб., превысив количество прочих денежных средств, которые составили 2335 тыс. руб. В 2017 году сумма прочих денежных средств составила 52098 тыс. руб., превысив сумму на расчетных счетах (6449 тыс. руб.).

По сравнению с 2016 годом денежные средства на расчетных счетах увеличилась на 3298 тыс. руб., а прочие денежные средства на 49763 тыс. руб.

В 2018 году сумма прочих денежных средств, составив значительную долю всех денежных средств, была равна 65 тыс. руб. На расчетных счетах 98 тыс. руб. По сравнению с 2016 годом денежные средства на расчетных счетах в 2018 году уменьшились на 3053 тыс. руб., а на специальных счетах в банках на 2270 тыс. руб.

На основании анализа денежных средств по данным баланса можно сделать вывод о том, что организация имеет абсолютно ликвидные средства.

Определение доли денежных средств в общем итоге оборотных активов позволяет оценить степень ликвидности баланса, т.е. обеспеченности организации денежными средствами. Этот показатель важен с точки зрения оценки платежеспособности и финансовой устойчивости. Чем больше доля денежных средств в составе оборотного капитала, тем выше платежеспособность организации.



В 2016 году доля денежных средств в составе оборотного капитала была довольно низкая и составляла 3,19 %. Это было связано с введением в эксплуатацию нового оборудования. В 2017 году доля денежных средств в составе оборотного капитала значительно увеличилась и составила 14,56 %. Такая доля денежных средств в составе оборотного капитала говорит о нормальном уровне платежеспособности организации. В 2018 году сумма денежных средств в составе оборотного капитала была равна 180 тыс. руб., и составила 0,08 %. Значительное уменьшение доли связано с тем, что денежные средства направлялись на ремонт печей № 2 и № 6.

Базисным методом проанализируем движение денежных средств по данным отчета о движении денежных средств (ф. № 4), который позволяет увязать суммы остатков денежных средств в балансе с суммами оборотов денежной массы. Она является информационной базой для оценки эффективности оборота денежных средств. Проанализируем движение денежных средств ООО «ДагСтеклоТара» на основании сравнения показателей исчисления и оценки необходимых величин (абсолютных и относительных отклонений, темпов роста, удельного веса отдельных показателей).

Проведем сравнительный анализ движения денежных средств, который представлен в таблице 2.2. Расчет произведен на основе данных представленных в «Отчете о движении денежных средств» Форма № 4.

Рассчитаем общие суммы поступления и выбытия денежных средств от основной, инвестиционной и финансовой деятельности по годам.

Поступило денежных средств всего:

2016 год -  $1015574 + 171750 + 0 = 1187324$

2017 год -  $1304818 + 132018 + 0 = 1436833$

2018 год -  $1810788 + 2007 + 457 = 1813252$

Направлено денежных средств всего:

2016 год -  $874557 + 158819 + 100902 = 1134278$

2017 год -  $979369 + 245826 + 270007 = 1495202$

2018 год -  $1385215 + 38233 + 315611 = 1739059$

Полученные данные сведем в таблицу приложение 2.

По данным таблицы видно, что остаток денежных средств на начало 2017 года составил 1063,95 %, что на 963,95 % больше, чем 2016 году, в абсолютном значении данная сумма составила 58549 т.р., что на 53046 т.р. больше базисного года. Такое увеличение связано с тем, что поступления денежных средств на счета организации были произведены к концу года.

В 2018 году остаток денежных средств на предприятии уменьшился на начало года на 5323 т.р. с темпом роста 3,27 % и составил 180 т.р., когда показатель 2016 года составлял 5503 т.р. Это говорит о том, что предприятие активно использовало свои денежные средства, т.е. денежные запасы находились в обороте. Из этого следует, что предприятие в 2017 году активно использовала денежные средства, это связано с проведением реконструкции печей №2 и № 6.

Для анализа большое значение имеет правильное разделение движения денежных средств по видам деятельности организации на текущую, инвестиционную и финансовую.

Наиболее значимым элементом анализа отчета о движении денежных средств является информация о поступлении и расходовании денежных средств, связанная с осуществлением текущей деятельности. В данном разделе раскрываются показатели, характеризующие основные потоки поступлений и платежей организации.

Средства, полученные от покупателей и заказчиков в 2017 году увеличились на 219940 т.р., и составили 1017391 т.р., что в общем объеме поступлений составило 70,81 %. Это на 3,65 % больше по сравнению с базисным годом, где средства, полученные от покупателей и заказчиков составляли 797451 т.р., а удельный вес данного показателя составлял 67,16 % от общего объема поступлений. Темп роста составил 127,6 % по сравнению с 2016 годом. Увеличение 2017 году связано с тем, что предприятие расширило ассортимент своей продукции и за счет увеличения цены на продукцию. В 2018 году так же наблюдается рост показателя по сравнению с базисным годом, и составила 686575 т.р. с темпом роста 186,1 % .

Выручка от продажи объектов основных средств в 2017 году уменьшилась на 169911 т.р., и составила 1137 т.р., что в общем объеме поступлений составило 0,08 %. Это на 14,32 % меньше по сравнению с базисным годом, где выручка от продажи объектов основных средств составляла 171048 т.р., а удельный вес данного показателя составлял 14,4 % от общего объема поступлений. Такое изменение связано с тем, что в 2016 году было установлено новое оборудование взамен старого, которое было продано.

Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений в 2017 году составила 55734 т.р., что в общем объеме поступлений составило 3,88 %. Увеличение произошло на 55734 т.р. и в процентном соотношении к общему объему поступлений на 3,88 %.

Это связано с тем, что в 2016 году не было получено выручки от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений.

Бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование в 2016 году составили сумму в размере 701 т.р., что составляет 0,06 % от общей суммы поступлений. Такое поступление было направлено на выполнения государственного заказа, выполненного мастерами-стеклодувами.

В 2017 и 2018 году не было поступлений по этому виду инвестиционной деятельности. Это связано с отсутствием целевой программы в 2017 и 2018 году.

Выручка от продажи объектов основных средств в 2018 году уменьшилась на 170480 т.р., и составила 568 т.р., что в общем объеме поступлений составило 0,03 %. Это на 14,37 % меньше по сравнению с базисным годом. Это связано с тем, что в 2018 году низколиквидные основные фонды, не используемые на предприятии в связи с моральным износом, были проданы физическим лицам.

Выручки от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений в 2018 году не было получено.

Остаток денежных средств на конец отчетного периода составил в 2017 году составил 180 т.р., что на 58369 т.р. меньше по сравнению с базисным годом. Это говорит о том, что предприятие активно использовало свои денежные средства, т.е. денежные запасы находились в обороте.

Кредиты так же характеризуются уменьшением в 2016 году, сумма поступлений от кредитов и займов составила 178235 т.р., в 2017 году сумма уменьшилась на 5561 т.р. и составила 172674 т.р. с темпом роста 96,88 % .

Это говорит о том, что в 2017 году предприятию не достаточно было собственных денежных средств и запасов.

В 2016 году отток денежных средств на предприятии составил 1134278 т.р. что на 360924 т.р. меньше чем в 2017 году, где сумма оттока денежных средств составила 1495202 т.р. с темпом роста 84,47 %. Это обусловлено, как было отмечено выше, реконструкцией печей № 2 и № 6.

В 2018 году сумма оттока денежных средств на предприятии возросла и составила 1739059 т.р. с темпом роста 153,39 %. Увеличение показателя произошло за счет увеличения оттока денежных средств на оплату приобретения товаров на 709796 т.р. где сумма оттока составила 2018 году 1175024 т.р. с темпом роста 252,6 % по сравнению с базисным годом.

Увеличение оттока денежных средств связано с большими выплатами процентов по кредиту сумма которых 2018 году составляет 315611 т.р. с темпом роста 312,79 %, что значительно больше, чем 2016 году, где выплаты по кредиту составляли 100902 т.р. Это обусловлено тем, что в 2017 году был взят кредит на реконструкцию печей № 2 и № 6.

Остаток денежных средств на конец отчетного периода в 2016 году составил 58549 т.р. что на 58369 т.р. больше чем 2017 году, где сумма остатка составляет 180 т.р. с темпом роста 0,31 %, в 2018 году сумма остатка денежных средств составила 74373 т.р. с темпом роста 127,03 %. Остаток денежных средств на предприятии говорит о том, что предприятие формирует резерв денежных средств на следующий предстоящий период исходя из поступлений и оттока денежных средств, с учетом всех непредвиденных обстоятельств.

Наибольший отток денежных средств по основной деятельности составила оплата приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов и расчеты по налогам и сборам.

В 2016 году ЧДП по текущей деятельности составил 141017 тыс. руб. Денежный поток положительный, что свидетельствует о наращении денежных средств или их притоке.

В 2017 – 325449 тыс. руб., и в 2018 году соответственно 425573 тыс. руб. За эти два года также наблюдается приток денежных средств. Следовательно, можно сделать вывод о том, что предприятие способно наращивать денежные средства в результате своей основной деятельности.

Основной приток денежных средств в период с 2016 по 2018 год составили средства, полученные от покупателей и заказчиков. В 2016 году 67,16 % от общей массы полученных средств, в 2017 и 2018 соответственно 70,81 % и 81,84 %.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что по текущей деятельности с 2016 по 2018 год наблюдается стабильный рост денежных сумм (в 2017 году на 28% и в 2018 году на 78%). Это говорит о том, что в динамике растет объем производства, объем продаж (за счет объема выпуска и увеличения цены на продукцию) и

выручка.

В 2016 году приток денежных средств составил 1187324 тыс. руб., это указывает на активность предприятия, т.к. в приток денежных средств, входят бюджетные ассигнования, кредиты дивиденды и др. В свою очередь отток денежных средств – 1134278 тыс. руб., которые были направлены на нужды производства. Отклонение равно 530460 тыс. руб., следовательно, в 2016 году активное участие в денежном обороте пряло 53046 тыс. руб.

В 2017 году общий объем денежных поступлений составил 143683 т.р., что на 249509 т.р. больше по сравнению с 2016 годом, поступление денежных средств в котором составили 1187324 т.р. В 2018 году сумма поступлений денежных средств составила 1813252 т.р., что на 625928 т.р. больше по сравнению с базисным годом. Увеличение поступлений денежных средств в 2017 и 2018 году связано с получением кредитов в размере 178235 и 172674 тыс. руб. соответственно, которые были получены под недостаток собственных оборотных средств на реконструкцию ваннных печей №3 и №6.

Кроме того, были получены средства от операций с ценными бумагами. Их можно отнести к средствам, полученным от покупателей и заказчиков, так как продукция была оплачена покупателями векселями.

В 2016 и 2017 году были получены кредиты в размере 178235 и 172674 тыс. руб. соответственно. Кредиты были получены под недостаток собственных оборотных средств на приобретение объектов основных средств. В период с декабря 2017 по 2018 год проводилась реконструкция ваннных печей №2 и №6.

В 2017 году был отменен налог на пользователей автодорог. В связи с этим сумма средств направленных на расчеты по налогам и сборам не увеличивалась пропорционально увеличению средств, полученных от покупателей и заказчиков.

Денежные средства, направленные на оплату труда не превышают 10% от общей суммы направленных средств по текущей деятельности. Больше 50% от направленных средств по текущей деятельности (основное направление денежных средств) направлено на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов. Такой показатель считается нормальным для предприятия.

Денежные средства, направленные на оплату труда, не увеличиваются из года в год в суммарном выражении, так как сумма средств, направленных на оплату труда отражена с начислением ЕСН, ставка которого составляла 35,6 %. В настоящее время она составляет 26 %.

В 2018 году по финансовой деятельности наблюдаются поступления от займов и кредитов, предоставленных другим организациям в сумме 457 тыс. руб. Данное движение денежных средств не оказывает практически ни какого влияния на деятельность предприятия (на денежные потоки), так как срок предоставления займа небольшой (до 2-х месяцев).

В 2016 году ЧДП от финансовой деятельности составил(-)100902 тыс. руб. В 2017 – (-)270007 тыс. руб., и в 2018 году соответственно (-)315154 тыс. руб. На протяжении трех лет наблюдается постоянный отток денежных средств, который связан с выплатой займов и кредитов.

В 2018 году по финансовой деятельности наблюдаются поступления от займов и кредитов, предоставленных другим организациям в сумме 457 тыс. руб. Данное движение денежных средств не оказывает практически ни какого влияния на деятельность предприятия (на денежные потоки), так как срок предоставления займа небольшой (до 2-х месяцев).

В 2016 году ЧДП от финансовой деятельности составил(-)100902 тыс. руб. В 2017 – (-)270007 тыс. руб., и в 2018 году соответственно (-)315154 тыс. руб. На протяжении трех лет наблюдается постоянный отток денежных средств, который связан с выплатой займов и кредитов.

Соотношение между поступлением и расходом показывает, что у организации достаточно заработанных денежных средств для осуществления платежей по долгам перед поставщиками, бюджетом, работниками и пр. Это соотношение также отражает способность организации за счет заработанных в процессе основной деятельности денежных средств осуществлять инвестиционную деятельность, выплачивать дивиденды и прочие платежи.

Приведенные данные анализа движения денежных средств отражают бездефицитность текущей деятельности и показывают, что основной приток денежных средств в отчетном периоде предприятие имело от основной деятельности, что является положительным моментом.

Для удовлетворения потребностей своей производственной деятельности предприятие прибегало к займам в форме кредитов в 2017, 2018 годах. Предприятие осуществляло инвестиции в основные средства также и за счет собственных средств от основной деятельности (амортизация, прибыль).

Проведенный анализ движения денежных средств показал, что предприятие в состоянии расплачиваться по своим текущим обязательствам. Кроме того, очень

важным моментом является то, что организации достаточно полученной прибыли для обслуживания его текущей деятельности.

Расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств объясняется тем, что денежные средства направлены в запасы сырья и материалов, закупку оборудования в следующем году, на погашение кредитов.

При анализе неотъемлемой частью движения денежных потоков является коэффициентный метод анализа.

Рассчитаем показатели изменения чистого денежного потока по формуле, приведенной в первой главе под номером (1.5). Расчет произведем на основе данных «Отчета о движения денежных средств» Форма №4, [см. Приложение 5,6]

$$2016 \text{ г } \Delta \text{ЧДП} = 141017 + 12931 - 100902 = 53046 \text{ т.р.}$$

$$2017 \text{ г } \Delta \text{ЧДП} = 325449 - 113811 - 270007 = -58369 \text{ т.р.}$$

$$2018 \text{ г } \Delta \text{ЧДП} = 425573 - 362226 - 315154 = 74193 \text{ т.р.}$$

Полученные данные сведем в таблицу.

Таблица 2.4- Расчет показателей изменения чистого денежного потока.

Показатель	2016г.	2017г.	отклонение	2018г.	отклонение
Изменение чистого денежного потока	53046	-58369	-111415	74193	21147

Сумма изменения чистого денежного потока предприятия в 2016 году составила 53046 т.р. В 2017 году она снизилась на 111415 т.р. и составила -58369 т.р. Значительный рост суммы чистого денежного потока наблюдается в 2018 году, где сумма изменения чистого денежного потока составила 74193 т.р., что на 21147 т.р. больше чем в 2017 году.

Это говорит о том, что предприятие имеет чистые потоки денежных средств в своем распоряжении, что является положительной тенденцией для деятельности предприятия.

Теперь рассчитаем коэффициент эффективности чистого денежного потока, формула расчета представлена в главе 1 под номером 1.13. Расчет произведем на

основе данных приложения 2.

$$2016 \text{ г Кэдп} = 53046 / 1134278 * 100\% = 4,68$$

$$2017 \text{ г Кэдп} = -58369 / 1495202 * 100\% = -3,9$$

$$2018 \text{ г Кэдп} = 74193 / 1739059 * 100\% = 4,27$$

Полученные данные сведем в таблицу.

Таблица 2.5 - Расчет коэффициента эффективности чистого денежного потока.

Показатель	2016	2017	отклонение	2018	отклонение
Коэффициент эффективности чистого денежного потока	4,68	-3,9	-8,58	4,27	-0,44

По данным таблицы видно, что предприятие более эффективно использовало денежные средства в 2016 году по сравнению с 2017 годом, где коэффициент составил -3,9, что на 8,58 больше чем в 2016 году.

Наиболее важным является коэффициент ликвидности, включающий в себя коэффициент абсолютной ликвидности, срочной ликвидности, общей ликвидности и коэффициент ликвидности денежного потока. Рассчитаем коэффициенты, используя формулы расчета представленные в главе 1 под номерами 1.9,1.10,1.11,1.12. Расчет произведем на основе данных «Бухгалтерского баланса» Форма №1 и таблицы 2.2, [см Приложение 1,2]

Рассчитаем коэффициенты за 2016 год:

$$\text{Кол} = 402142 / 207364 = 1,94$$

$$\text{Ксл} = (58549 + 0 + 228383) / 207364 = 1,38$$

$$\text{Кал} = 58549 / 207364 = 0,28$$

$$\text{Клдп} = (1187324 - (58549 - 5503)) / 1134278 = 1$$

Рассчитаем коэффициенты ликвидности за 2017 год:

$$\text{Кол} = 215271 / 145265 = 1,48$$



$$\text{Ксл} = (180+0+89094)/145265=0,61$$

$$\text{Кал} = 180/145265=0,001$$

$$\text{Клп} = (1436833-(180-58549))/1495202=1$$

Рассчитаем коэффициенты ликвидности за 2018 год:

$$\text{Кол} = 345421/160236=2,16$$

$$\text{Ксл} = (74373+0+73134)/160236=0,92$$

$$\text{Кал} = 74373/160236=0,46$$

$$\text{Клп} = (1813252-(74373-180))/1739059=1$$

Полученные данные сведем в таблицу.

Таблица 2.3- Расчет коэффициентов ликвидности.

коэффициенты	норматив	2016 год	2017 год	2018 год
Коэффициент общей ликвидности	>2	1,94	1,48	2,16
Коэффициент срочной ликвидности	0,7-1	1,38	0,61	0,92
Коэффициент абсолютной ликвидности	чем больше, тем лучше	0,28	0,001	0,92
Коэффициент ликвидности денежного потока		1	1	1

Коэффициент общей ликвидности показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы. По данным расчета видно, что предприятие в 2016 и 2017 годах оборотными активами не достаточно покрывало оборотные пассивы, в связи с тем, что проводилась реконструкция печи № 2 и № 6 за счет взятых кредитов. В 2018 году Кол составил 2,16, что удовлетворяет норме. Чем

больше величина этого показателя, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены.

Коэффициент срочной ликвидности говорит о том, что предприятие так же имело неблагоприятную тенденцию, так как данный коэффициент ниже нормативов. Коэффициент срочной ликвидности показал, что предприятие за счет краткосрочных финансовых вложений и имеющейся дебиторской задолженности с учетом денежных средств на краткосрочном этапе только в 2018 году предприятие в достаточном объеме может погасить свои краткосрочные обязательства. Данный показатель в 2018 году удовлетворяет обычно соотношению 0,7-1.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. По данным расчета видно, что предприятие за счет имеющейся денежной наличности способно погасить свои обязательства. Поэтому каких-либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует.

Коэффициент ликвидности денежного потока предприятия характеризуется постоянством на протяжении трех анализируемых периодов. Можно сказать, что это является положительной тенденцией. Показатель не изменился на протяжении трех анализируемых периодов, что свидетельствует о том, что предприятие имеет устойчивый денежный поток.

Для характеристики денежных средств организации дополнительно исчисляются показатели оборачиваемости. Они позволяют оценить денежные средства с точки зрения их качества (ликвидности).

Рассчитаем показатели оборачиваемости денежных средств с помощью формул (1.21, 1.22, 1.23) на основе данных «Бухгалтерского баланса» Форма №1 и «Отчета о финансовых результатах» Форма №2.

Расчет показателей оборачиваемости денежных средств:

$$2016 \text{ год} - \text{КО}_{\text{ДС}} = 801422/32026 = 25,02$$

$$2017 \text{ год} - \text{КО}_{\text{ДС}} = 737436/29364,5 = 25,11$$

$$2018 \text{ год} - \text{КО}_{\text{ДС}} = 963851/37276,5 = 25,86$$

Расчет показателей закрепления денежных средств:

$$2016 \text{ год} - KZ_{\text{дс}} = 32026/801422 = 0,04$$

$$2017 \text{ год} - KZ_{\text{дс}} = 29364,5/737436 = 0,04$$

$$2018 \text{ год} - KZ_{\text{дс}} = 37276,5/963851 = 0,04$$

Расчет показателей длительности одного оборота денежных средств:

$$2016 \text{ год} - D = 32026 * 365 / 801422 = 14,59$$

$$2017 \text{ год} - D = 29364,5 * 365 / 737436 = 14,53$$

$$2018 \text{ год} - D = 37276,5 * 365 / 963851 = 14,12$$

Полученные данные сведем в таблицу.

Таблица 2.3 - Анализ оборачиваемости денежных средств

Показатель	2016 год	2017 год	Измене- ние (+, -)	2018 год	Измене- ние (+, -)
Показатель оборачиваемости денежных средств, раз	25,02	25,11	0,09	25,86	0,84
Показатель закрепления денежных средств, тыс.руб.	0,04	0,04	0	0,04	0
Длительность одного оборота денежных средств, дни	14,59	14,53	-0,06	14,12	-0,47

Показатель оборачиваемости денежных средств показывает количество оборотов, совершаемых денежным капиталом за определенный период времени.

Как видно из таблицы, оборачиваемость денежных средств достаточно высокая, кроме того, наблюдается ее увеличение.

Показатель закрепления денежных средств показывает величину денежных средств на 1 руб. проданной продукции (товаров, работ, услуг).

Неизменной из года в год остается величина показателя закрепления денежных средств на 1 руб. проданной продукции (товаров, работ, услуг).

Снижение длительности одного оборота денежных средств говорит о том, что финансовый отдел предприятия достаточно эффективно управляет денежной наличностью.

Наиболее значимыми показателями движения денежных средств в современных условиях являются «Каш-баланс» и «Каш флоу», в связи с тем, что они имеют важное значение для оценки общей доходности хозяйствующего субъекта и его ликвидности, [35, С. 216].

Теперь рассчитаем показатель «Каш - флоу» по видам деятельности, и составим «Каш - баланс» на начало и конец расчетного периода.

Вычислим показатели по методике Балабанова по каждому виду деятельности. Расчет произведем на основе данных «Бухгалтерского баланса» - Форма №1, Форма №2 «Отчет о финансовых результатах» и «Отчета о движении денежных средств» - Форма №4.

Рассчитаем показатель «Каш - флоу» от производственной деятельности:

2016 год -  $801422 - 5947 - 620804 + 128509 - 26853 + 3501 + 47922 = 327750$  т.р.

2017 год -  $737436 - 7063 - 500065 + 184685 - 37618 + 3501 + 69278 = 450154$  т.р.

2018 год -  $963851 - 8046 - 548362 + 244311 - 48398 + 3501 + 88632 = 695489$  т.р.

Рассчитаем показатель «Каш-флоу» от инвестиционной деятельности:

2016 год -  $171048 - 158819 = 12229$  т.р.

2017 год -  $1137 - 218733 = -217596$  т.р.

2018 год -  $568 - 16819 = -16233$  т.р.

Рассчитаем показатель «Каш-флоу» от финансовой деятельности:

2016 год -  $48454 + 178235 - 100902 - 680 = 125107$  т.р.

2017 год -  $48454 + 172674 - 37444 - 55 = 183629$  т.р.

2018 год –  $48454+314450-313611-1718=47575$  т.р.

Рассчитаем «Каш-баланс» на начало и на конец года. «Каш – баланс» на начало года будут равен нулю, так как 2016 год является базисным годом. На конец 2016 года его величина составит:

«Каш - баланс» =  $327750+12229+125107=465086$  т.р.

«Каш – баланс» на начало 2017 года будет равен сумме «Каш-баланса» предыдущего периода.

Рассчитаем сумму «Каш – баланс» на конец 2017 года:

«Каш - баланс» на конец года

=  $465086+450154-17596+183629=881273$  т.р.

Аналогично рассчитаем данные «Каш - баланс» за 2018 года.

«Каш – баланс» на начало 2018 года будет равен 881273 т.р.

«Каш - баланс» на конец года =  $881273+695489-16233+47575=1608104$ т.р.

Полученные данные сведем в таблицу. Целью составления «Каш - баланс» является обеспечение положительной суммы остатка ликвидных средств во все периоды времени. Это свидетельствует об устойчивости деятельности хозяйствующего субъекта. Поэтому величина «Каш-баланса» должна быть всегда положительной.

Таблица 2.4 - Показатели «Каш-флоу» и «Каш-баланс»

Показатели	2016 год, т.р.	2017 год, т.р.	2018 год, т.р.
Выручка	801422	737436	963851
НДС и акцизы	5947	7063	8046
Себестоимость	620804	500065	548362

Амортизационные отчисления	128509	184685	244311
Налоги, уплачиваемые из прибыли	26853	37618	48398
Другие денежные запасы (неиспользованные средства денежных фондов)	3501	3501	3501
Кредиторская задолженность	47922	69278	88632
«Каш-флоу» от производственной деятельности	327750	450154	695489
Поступления от продажи имущества и активов	171048	1137	568
Платежи за приобретенное имущество и активы	158819	218733	16819
«Каш-флоу» от инвестиционной деятельности	12229	-217596	-16233
Добавочный капитал	48454	48453	48454
Заемный капитал (взяты кредиты)	178235	172674	314450
Выплаты в погашение кредитов и процентов по ним	100902	37444	313611
Выплаты дивидендов	680	55	1718
«Каш-флоу» от финансовой деятельности	125107	183629	47575
«Каш-баланс» на начало года	0	465086	881273

«Каш-баланс» на конец года  
(стр.17+стр.8+стр.11+стр.16)

465086 881273 1608104

«Каш - флоу» от операционной деятельности показал, что предприятие в целом выполняет свою функцию как производитель и реализатор продукции достаточно успешно. По данным «Каш - флоу» видно, что предприятие финансово устойчиво, т.е. способно за счет находящихся в его распоряжении средств погашать свои расходы.

«Каш - флоу» от финансовой деятельности показал, что предприятие учитывает в качестве источника поступления денег добавочный капитал, взятые кредиты и займы, в качестве выплат учитывают погашение кредитов и процентов, а также дивиденды.

Данные таблицы показывают, что величина «Каш-баланса» постоянно растет, ее рост за два года составил 1143018 т.р., что свидетельствует о ликвидности средств и устойчивом финансовом состоянии предприятия.

## **2.3. Пути ускорения денежного оборота и повышения его эффективности**

Денежные потоки обслуживают ведение хозяйственной деятельности организации практически во всех ее аспектах. Это своего рода система «финансового кровообращения» хозяйственного организма. Эффективно организованные денежные потоки являются важнейшим симптомом «финансового здоровья» предприятия, предпосылкой достижения высоких результатов его деятельности.

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития. Темпы его развития, финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия.

Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности операционного процесса предприятия. Любой сбой в осуществлении

платежей отрицательно сказывается на уровне производительности труда, реализации готовой продукции и т.п.

Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале, снизить зависимость темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов.

Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях своей деятельности, доступ которых к внешним источникам финансирования довольно ограничен.

Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала. Этому способствует сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, достигаемое в процессе результативного управления денежными потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить фактор возникновения его неплатежеспособности.

Активные формы управления денежными потоками дают возможность предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих операционный процесс, а также резервов инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования.



Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли, [17, С.14].

Величина денежных средств, необходимых организации, по сути, является страховым запасом, предназначенным для покрытия временной несбалансированности денежных потоков. В то же время операционный остаток денежных активов формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с производственно-коммерческой деятельностью организации. Другими словами, денежной наличности должно быть достаточно для осуществления первоочередных расчетов.

Из теории известно: чем большей ликвидностью обладают активы, тем они менее доходны. Денежные средства, обладающие максимальной ликвидностью, не приносят никакого дохода. Кроме того, излишки денежных средств приводят к замедлению оборачиваемости оборотных средств.

Эффективное управление денежным оборотом представляет собой, прежде всего, согласование сроков и объемов входящих и исходящих денежных потоков. Отсутствие такой согласованности приводит не только к усложнению финансовой деятельности организации, но и к прямым финансовым потерям (например, в виде процентов по краткосрочным кредитам).

По отношению ко времени методы управления денежными потоками можно разделить на две категории.

Краткосрочное, или оперативное, управление характеризуется тем, что объемы входящих и исходящих денежных потоков известны, собственно управление заключается в планировании (и обеспечении соответствия плану) сроков получения и расходования средств. Традиционными документами в этом случае являются платежный календарь или оперативная смета денежных средств. В зависимости от характера деятельности организации продолжительность краткосрочного периода может составлять от нескольких дней до нескольких месяцев.

Долгосрочное управление связано с неопределенными объемами денежных потоков. В этом случае необходимо составление долгосрочного бюджета (сметы) денежных средств на основе прогнозирования объемов входящих и исходящих денежных потоков. В зависимости от сроков прогноз может базироваться либо только на внутренних производственных данных (на прогнозе развития

производства в организации и объемах производства и продаж), либо должен параллельно учитывать тенденции развития отрасли и экономики в целом.

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 целями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

- обеспечение сбалансированности объемов денежных потоков;
- обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени;
- обеспечение роста чистого денежного потока предприятия.

Основными объектами оптимизации выступают:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток;
- остаток денежных активов;
- чистый денежный поток.

Важнейшей предпосылкой осуществления оптимизации денежных потоков является изучение факторов, влияющих на их объемы и характер формирования во времени. Эти факторы можно подразделить на внешние и внутренние.

В системе внешних факторов основную роль играют следующие:

1. Конъюнктура товарного рынка. Изменение конъюнктуры этого рынка определяет изменение главной компоненты положительного денежного потока предприятия – объема поступления денежных средств от реализации продукции. Повышение конъюнктуры товарного рынка, в сегменте которого предприятие осуществляет свою операционную деятельность, приводит к росту объема положительного денежного потока по этому виду хозяйственной деятельности. И наоборот – спад конъюнктуры вызывает так называемый «спазм ликвидности», характеризующую вызванную этим спадом временную нехватку денежных средств при скоплении на предприятии значительных

запасов готовой продукции, которая на может быть реализована.

2. Конъюнктура фондового рынка. Характер этой конъюнктуры влияет, прежде всего на возможности формирования денежных потоков за счет эмиссии акций и облигаций предприятия. Кроме того, конъюнктура фондового рынка определяет возможность эффективного использования временно свободного остатка денежных средств, вызванного несостыкованностью объемов положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. Наконец, конъюнктура фондового рынка влияет на формирование объемов денежных потоков, генерируемых портфелем ценных бумаг предприятия, в форме получаемых процентов и дивидендов.
3. Система налогообложения предприятий. Налоговые платежи составляют значительную часть объема отрицательного денежного потока предприятия, а установленный график их поступления определяет характер этого потока во времени. Поэтому любые изменения в налоговой системе – появление новых видов налогов, изменение ставок налогообложения, отмена или предоставление налоговых льгот, изменение графика внесения налоговых платежей и т.п. – определяют соответствующие изменения в объеме и характере отрицательного денежного потока предприятия.
4. Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции. Эта практика определяет сложившийся порядок приобретения продукции – на условиях ее предоплаты; на условиях наличного платежа («платежа против документов»); на условиях отсрочки платежа (предоставления коммерческого кредита). Влияние этого фактора проявляется в формировании как положительного (при реализации продукции), так и отрицательного (при закупке сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих изделий и т.п.) денежного потока предприятия во времени.
5. Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов. Характер расчетных операций влияет на формирование денежных потоков во времени: если расчет наличными деньгами ускоряет осуществление этих потоков, то расчеты чеками, аккредитивами и другими платежными документами эти потоки соответственно замедляют.
6. Доступность финансового кредита. Эта доступность во многом определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка (поэтому этот фактор рассматривается как внешний, не учитывающий уровень кредитоспособности конкретных предприятий). В зависимости то конъюнктуры этого рынка растет или снижается объем предложения «коротких» или «длинных», «дорогих» или «дешевых» денег, а соответственно и возможность формирования денежных потоков предприятия за счет этого источника (как положительных – при

получении финансового кредита, так и отрицательных – при его обслуживании и амортизации суммы основного долга.

7. Возможность привлечения средств безвозмездного целевого финансирования. Такой возможностью обладают в основном государственные предприятия различного уровня подчинения. Влияние этого фактора проявляется в том, что формируя определенный дополнительный объем положительного денежного потока, он не вызывает соответствующего объема формирования отрицательного денежного потока. Это создает положительные предпосылки к росту чистого денежного потока предприятия.

В системе внутренних факторов основную роль играют следующие:

1. Жизненный цикл предприятия. На разных стадиях жизненного цикла формируются не только разные объемы денежных потоков, но и их виды (по структуре источников формирования положительного денежного потока и направлений использования отрицательного денежного потока). Характер поступательного развития предприятия по стадиям жизненного цикла играет большую роль в прогнозировании объемов и видов его денежных потоков.
2. Продолжительность операционного цикла, там больше оборотов совершают денежные средства, инвестированные в оборотные активы, и соответственно тем больше объем и выше интенсивность как положительного, так и отрицательного денежных потоков предприятия. Увеличение объемов денежных потоков при ускорении операционного цикла не только не приводит к росту потребности в денежных средствах, инвестированных в оборотные активы, но даже снижает размер этой потребности.
3. Сезонность производства и реализации продукции. По источникам своего возникновения (сезонные условия производства, сезонные особенности спроса) этот фактор можно было бы отнести к числу внешних, однако технологический прогресс позволяет предприятию оказывать непосредственное воздействие на интенсивность его проявления. Этот фактор оказывает существенное влияние на формирование денежных потоков предприятия во времени, определяя ликвидность этих потоков в разрезе отдельных временных интервалов. Кроме того, этот фактор необходимо учитывать в процессе управления эффективностью использования временно свободных остатков денежных средств, вызванных отрицательной корреляцией положительного и отрицательного денежных потоков во времени.
4. Неотложность инвестиционных программ. Степень этой неотложности формирует потребность в объеме соответствующего отрицательного

денежного потока, увеличивая одновременно необходимость формирования положительного денежного потока. Этот фактор оказывает существенное влияние не только на объемы денежных потоков предприятия, но и на характер их протекания во времени.

5. Амортизационная политика предприятия. Избранные предприятием методы амортизации основных средств, а также сроки амортизации нематериальных активов создают различную интенсивность амортизационных потоков, которые денежными средствами непосредственно не обслуживаются. Это порождает иллюзивную точку зрения, что амортизационные потоки к денежным потокам отношения не имеют. Вместе с тем, амортизационные потоки – их объем и интенсивность, – являясь самостоятельным элементом формирования цены продукции, оказывают существенное влияние на объем положительного денежного потока. При ускоренной амортизации активов в составе чистого денежного потока возрастает доля амортизационных отчислений и соответственно снижается доля чистой прибыли предприятия.
6. Коэффициент операционного левериджа. Этот показатель оказывает существенное воздействие на пропорции темпов изменения объема чистого денежного потока и объема реализации продукции.
7. Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия. Выбор консервативных, умеренных, или агрессивных принципов финансирования активов и осуществления других финансовых операций определяет структуру видов денежных потоков предприятия (объемы привлечения денежных средств из различных источников, а соответственно и структуру направлений возвратных денежных потоков). Объемы страховых запасов отдельных видов активов (а соответственно и денежные потоки, связанные с их формированием), уровень доходности финансовых инвестиций (а соответственно и объем денежного потока по полученным процентам и дивидендам).

Характер влияния рассмотренных факторов используется в процессе оптимизации денежных потоков предприятия.

Основу оптимизации денежных потоков предприятия составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов. На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательное воздействие оказывают как дефицитный, так и избыточный денежный потоки предприятия.

Отрицательные последствия дефицитного денежного потока проявляются в снижении ликвидности и уровня платежеспособности предприятия, росте

просроченной кредиторской задолженности поставщикам сырья и материалов, повышение доли просроченной задолженности по полученным финансовым кредитам, задержках выплаты заработной платы (с соответствующем снижением уровня производительности труда персонала), росте продолжительности финансового цикла, а, в конечном счете – в снижении рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия.

Отрицательные последствия избыточного денежного потока проявляются в потере реальной стоимости временно неиспользуемых денежных средств от инфляции, потере потенциального дохода от неиспользуемой части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестирования, что в конечном итоге также отрицательно сказывается на уровне рентабельности активов и собственного капитала предприятия.

В системе оптимизации денежных потоков предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени. Это связано с тем, что несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков во времени создает для предприятия ряд финансовых проблем. Опыт показывает, что результатом такой несбалансированности даже при высоком уровне формирования чистого денежного потока является низкая ликвидность этого потока (а соответственно низкий уровень абсолютной платежеспособности предприятия) в отдельные периоды времени. При достаточно высокой продолжительности таких периодов для предприятия возникает серьезная угроза банкротства.

В процессе оптимизации 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 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 оптимизации выступают предсказуемые денежные потоки, поддающиеся изменению во времени.

Выравнивание денежных потоков, используемое в процессе оптимизации, 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.

Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистого денежного потока предприятия. Рост чистого денежного потока обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость этого развития от внешних источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Одно из направлений анализа движения денежных средств это эффективное управление потоками денежных средств. Управление потоками денежных средств предполагает их анализ, учет движения денежных средств, разработку плана движения денежных средств.

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.

Важнейшей предпосылкой осуществления оптимизации денежных потоков является изучение факторов, влияющих на их объемы и характер формирования во времени.

Основу оптимизации денежных потоков предприятия составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов. На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательное воздействие

оказывают как дефицитный, так и избыточный денежный потоки предприятия.

В системе оптимизации денежных потоков предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени.

Объектом оптимизации выступают предсказуемые денежные потоки, поддающиеся изменению во времени. В процессе оптимизации денежных потоков во времени используются два основных метода – выравнивание и синхронизация.

Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистого денежного потока предприятия. Рост чистого денежного потока обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость этого развития от внешних источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

В мировой практике поток денежных средств обозначается понятием

«Каш - флоу» – поток наличности.

Анализа денежных средств, создает основу для формирования эффективной политики и принятия управленческих решений руководства организацией. Успешное управление денежными средствами дает шанс на более рациональное их использование. Оптимальная величина денег в остатках зависит от суммы поступлений, обязательных платежей в данный период, реальных возможностей их эффективных вложений в краткосрочные финансовые инвестиции, а так же размера затрат связанных с соответствующими транзакциями.

Структурно работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованной литературы.

Первая глава посвящена теоретическим основам движения денежных средств на предприятии, рассмотрены сущность и функции денежных средств в рыночной экономике, формы и виды расчетов между контрагентами, особенности учета движения денежных средств в соответствии с МСФО, а так же показатели их анализа.

Во второй главе проведен подробный анализ движения денежных средств ООО «ДагСтеклоТара», а так же кратко дана его общая организационно-экономическая характеристика и предложены основные направления оптимизации потоков денежных средств предприятия.



В ходе исследования предложены следующие мероприятия по управлению движением денежных средств рассматриваемого предприятия:

- 1. Планы движения денежных средств должны составляться не на основе достигнутых показателей прошлых лет, а с учетом маркетинговых исследований рынка (плана маркетинга);
- 2. Разработать приложение к договору с поставщиками в виде графика оттока и притока денежных средств с указанием времени поступления;
- 3. Сократить сроки поступления денежных средств путем регламентирования условий договоров с покупателями и поставщиками продукции, т.к. система сбыта основана на предоставлении отсрочки платежей (т.е. предоставление товарного кредита);
- 4. При нарушении графика притока денежных средств ужесточить применяемые штрафные санкции с восстановлением упущенной выгоды предприятия;
- 5. При нарушении графика оттока денежных средств ужесточить применяемые штрафные санкции за несвоевременную отгрузку продукции;
- 6. В графике притока денежных средств предусмотреть авансовые платежи до 50 % от месячной отгрузки продукции.
- 7. Использовать расчеты показателей « Каш - флоу », « Каш - баланс », в целях эффективного регулирования движения денежных средств, осуществления действенного контроля выполнения плановых заданий и их корректировки.
- 8. Контроль должен проводиться по видам деятельности (текущей, инвестиционной и финансовой) и обеспечивать сбалансированность движения денежных средств. Кроме того, постоянным объектом контроля должны быть показатели ликвидности денежных средств, их эффективности.
- 9. Производить эффективные вложения в краткосрочные финансовые инвестиции, что предоставит предприятию возможность привлечения дополнительных средств, не прибегая к привлечению процентных кредитов;

В заключении работы изложены основные результаты выполненного исследования, сделаны выводы и предложения по оптимизации системы управления потоками денежных средств на предприятии.

Таким образом, можно заключить, что вопросы регулирования движения денежных средств, их сбалансированности и оптимизации имеют приоритетное значение для любого предприятия в условиях рыночной экономики и требуют рациональных решений.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Конституция Российской Федерации: Принята всеобщим голосованием 12 декабря 1993г.-М.: Юрист, 2017.-31с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1. Федеральный закон от 8 июля 2002 года № 138, с изменениями и дополнениями по состоянию на 22.05.2018г.
3. Международные Стандарты Финансовой Отчетности 7. - М.: Аскери, 2012.
4. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» // «Финансовая газета», № 34, 1999.
5. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 320 с.
6. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / В.Б. Акулов. - М.: Флинта, МПСУ, 2010. - 264 с.
7. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.
8. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.
9. Бахрамов, Ю.М. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. Стандарт третьего поколения / Ю.М. Бахрамов, В.В. Глухов. - СПб.: Питер, 2011. - 496 с.
10. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2016. - 304 с.
11. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2016. - 232 с.
12. Бутрин А.Г., Ковалев А.И. Управление оборотными средствами в цепи поставок промышленного предприятия // Экономический анализ: теория и практика. - 2011. - № 3. - С. 52 - 57.

13. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. - М.: КноРус, 2016. - 432 с.
14. Герасименко, А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. - М.: Альпина Пабл., 2016. - 531 с.
15. Гинзбург, М.Ю. Финансовый менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности: Учебное пособие / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 287 с.
16. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация: Учебное пособие / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнева, А.В. Харсеева. - М.: Вуз. книга, 2012. - 340 с.
17. Зайцева, Н.А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе: Учебное пособие / Н.А. Зайцева, А.А. Ларионова. - М.: Альфа-М, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 320 с.
18. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.А. Кандрашина. - М.: Дашков и К, 2016. - 220 с.
19. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2016. - 1104 с.
20. Кудина, М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2012. - 256 с.
21. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий). - М.: Инфра-М, 2011. - 575 с.
22. Лисицына, Е.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; Под ред. К.В. Екимова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 184 с.
23. Лысенко, Д.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 372 с.
24. Морозко, Н.И. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 224 с.
25. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент страховой организации: Учебное пособие для студентов вузов / Н.Н. Никулина, С.В. Березина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 431 с.
26. Павлова Ю.А. Экономические аспекты развития системы управления оборотными средствами предприятий // Экономические науки. - 2011. - № 81. - С. 167 - 171.
27. Просветов, Г.И. Финансовый менеджмент: Задачи и решения: Учебно-методическое пособие / Г.И. Просветов. - М.: Альфа-Пресс, 2017. - 340 с.

28. Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово-экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: Практикум. № 1352 / И.М. Рожков. - М.: МИСиС, 2011. - 38 с.
29. Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.Е. Румянцева. - М.: РАГС, 2010. - 304 с.
30. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 607 с.
31. Самылин, А.И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 413 с.
32. Трошин, А.Н. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 331 с.
33. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 236 с.
34. Хиггинс, Р. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р. Хиггинс; Пер. с англ. А.Н. Свирид. - М.: Вильямс, 2016. - 464 с.
35. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2016. - 384 с.
36. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.Д. Шеремет. - М.: ИЦ РИОР, 2010. - 255 с.
37. Экономика и финансы предприятия / Под ред. Т.С. Новашиной. - М.: Маркет ДС, 2010. - 344 с.
38. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. МакЛейни; Пер. с англ. В. Ионоу. - М.: Альпина Пабли., 2012. - 648 с.
39. <http://www.rusprofile.ru/id/1592192>
40. [www.dagsteklotara.ru](http://www.dagsteklotara.ru)

Приложение 1- Вертикальный анализ денежных средств по данным бухгалтерского баланса

Показатель	2016		2017		По сумме	Изменение (+, -)	
	Удельный вес в балансе, %	Удельный вес в оборотных активах, %	Удельный вес в балансе, %	Удельный вес в оборотных активах, %		По удельному весу в активе баланса, %	По удельному весу в оборотных активах, %
Сумма							

Денежные средства, в том числе:	5503	0,91	3,19	58549	6,98	14,56	53046	6,07	1
Касса	17	0,01	0,01	2	0,01	0,01	-15	0	0
Расчетные счета	3151	0,52	1,83	6449	0,77	1,60	3298	0,25	-
Валютные счета	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие денежные средства	2335	0,38	1,35	52098	6,21	12,95	49763	5,83	1
Итого по разделу 2	172444	28,36	100	402142	47,92	100	229698	19,56	-
Баланс	608021	100	-	839213	100	-	230592	-	-

Приложение 2. Сравнительный анализ движения денежных средств предприятия

Показатель	2016 год		2017 год		изменение		2018 год		измене
	сумма, т.р.	Уд. вес, %	сумма, т.р.	Уд. вес, %	сумма, т.р.	Уд. вес, %	сумма, т.р.	Уд. вес, %	
							Темп роста, %		

I. Остаток денежных средств на начало года	5503	100	58549	100	53046	-	1064	180	100	-5323
II. Поступило денежных средств – всего	1187324	100	1436833	100	249509	-	121	1813252	100	625928
1. По основной деятельности	1015574	85,53	1304818	90,81	289244	5,28	128,5	1810788	99,86	795214
в том числе:										
- средства, полученные от покупателей, заказчиков	797451	67,16	977391	68,02	179940	0,86	122,6	1224026	67,50	426575
- средства, полученные от операций с ценными бумагами	34772	2,93	108767	7,57	73995	4,64	312,8	4814	0,27	-29958
- получены кредиты	178235	15,01	172674	12,02	-5561	-2,99	96,9	314450	17,34	136215
- прочие доходы	5116	0,43	45986	3,20	40870	2,77	898,9	267498	14,75	262382
2. По инвестиционной деятельности	171750	14,47	132018	9,19	-39735	-5,28	76,9	2007	0,12	-169743

в том числе:

- выручка от  
продажи

объектов основных средств и иных внеоборотных активов	171048	14,40	1137	0,08	-	-	0,7	568	0,03	-
					169911	14,32				170480

- выручка от  
продажи ценных

бу-маг и иных финансовых вложений	-	-	55734	3,88	55734	3,88	-	-	-	-
---	---	---	-------	------	-------	------	---	---	---	---

- полученные  
дивиденды

1	0,01	1	0,01	0	0	100	2	0,01	1
---	------	---	------	---	---	-----	---	------	---

- полученные  
проценты

-	-	205	0,01	205	0,01	-	980	0,05	980
---	---	-----	------	-----	------	---	-----	------	-----

- поступления от  
погашения

займов, предоставленных другим организациям	-	-	74938	5,21	74938	5,21	-	457	0,03	457
--	---	---	-------	------	-------	------	---	-----	------	-----

- бюджетные  
ассигнования и  
иное целевое  
финансирование

701	0,06	-	-	-701	-0,06	0	-	-	-701
-----	------	---	---	------	-------	---	---	---	------

3. По финансовой деятельности	-	-	-	-	-	-	-	457	0,02	457
- поступления от займов и кредитов, предоставленных другим организациям	-	-	-	-	-	-	-	457	0,02	457
III. Направлено денежных средств - всего	1134278	100	1495202	100	360924	-	131,8	1739059	100	604781
1. По основной деятельности	874557	77,10	979369	65,50	104812	-11,6	112	1385215	79,65	510658
- оплата приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	(463228)	40,84	(697242)	46,63	234014	5,79	153,8	(885024)	50,89	421796
- оплату труда	(73367)	6,47	(37585)	2,51	-35782	-3,96	51,2	(29892)	1,72	-43475
- выплата дивидендов, процентов	(680)	0,06	(6792)	0,45	6112	0,39	998,8	(1718)	0,10	1038
- расчеты по налогам и сборам	(119160)	10,50	(76173)	5,09	-42987	-5,41	63,9	(133681)	7,69	14521



- расчеты с  
внебюджетными фондами (28810) 2,54 (31531) 2,10 2721 -0,44 357,9 (40697) 2,34 11887

- финансовые  
вложения (160529) 14,15 (119444) 7,99 -41085 -6,16 74,4 (-) - 160529

- прочие расходы (28783) 2,54 (10602) 0,71 -18181 -1,83 36,8 (294203) 16,92 265420

## 2. По

инвестиционной деятельности 158819 14,00 245826 16,44 86331 2,44 154,8 38233 2,20 - 120586

- приобретение  
объектов  
основных  
средств,  
доходных  
вложений в  
материальные  
ценности и  
нематериальных  
активов (158819) 14,00 (218733) 14,63 59914 0,63 137,7 16819 0,97 - 142000

- приобретение  
ценных бумаг и  
иных  
финансовых  
вложений - - (27093) 1,81 27039 1,81 - 21414 1,23 21414

3. По финансовой  
деятельности 100902 8,90 270007 18,06 169105 9,16 267,6 315611 18,15 214709

- погашение  
займов и  
кредитов (без  
процентов) (100902) 8,90 (270007) 18,06 169105 9,16 267,6 315611 18,15 214709

Остаток  
денежных  
средств на конец 58549 100 180 100 -58369 - 0,3 74373 100 15824  
отчетного  
периода