

## **Содержание:**

### **Введение**

Современная экономика любого государства представляет собой широко разветвленную сеть сложных отношений миллионов входящих в нее субъектов между собой. Основой этих взаимосвязей выступают расчеты и платежи, в процессе которых удовлетворяются взаимные требования и обязательства.

Основную часть денежного оборота составляет платежный оборот, в котором деньги функционируют, как средство платежа, используется для погашения долговых обязательств. Он производится как в наличной, так и в безналичной формах.

Денежные средства являются одной из составных частей имущества предприятия. Состояние и эффективность их использования - одно из главных условий успешной деятельности предприятия.

На предприятии должно быть необходимое поступление и экономное расходование денежных средств, а также соблюдение строгой расчетной дисциплины, рациональное соотношение собственных и заемных источников.

Целью написания данной курсовой работы является проведение анализа состояния и движения денежных средств на примере конкретного предприятия.

Выполнению поставленной цели способствует решение следующих задач:

- 1) рассмотрение теоретических и методических основ анализа денежных средств;
- 2) рассмотрение организационно-экономической характеристики предприятия;
- 3) анализ величины денежных средств,
- 4) определение длительности периода оборота денежных средств;
- 3) анализ движения денежных потоков;
- 4) изыскание путей улучшения обеспеченности предприятия денежными средствами.

Объектом исследования данной курсовой работы является ЗАО «РЗКО».

Основными источниками информации при выполнении работы послужила годовая бухгалтерская отчетность (Бухгалтерский баланс, Отчет о прибылях и убытках, Отчет о движении денежных средств) предприятия за 2016 - 2017 годы.

При написании курсовой работы были использованы следующие приемы анализа: сравнительный, метод абсолютных разниц, графическое изображение показателей и др.

Теоретической и методической основой для написания работы послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов.

денежные средства оборот

Теоретические основы методики анализа денежных средств

Денежные средства и ценные бумаги - наиболее ликвидная часть текущих активов - также являются составляющей оборотных средств. Большое значение имеет анализ денежных средств. Приток денежных средств обеспечивает покрытие обязательств предприятия. Отсутствие минимально необходимой суммы денежных средств, свидетельствует о затруднении финансового состояния предприятия, так как такая сумма -

«... это по сути дела страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков». Однако наличие большого объема денежных средств является, как правило, результатом неправильного использования оборотного капитала. Это связано с тем что, находясь на счетах в банке или кассе, деньги не приносят дохода, так как, «...предприятие терпит убытки, связанные, во-первых, с инфляцией и обесцениванием денег и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода».

Денежные средства - наиболее ликвидная часть текущих активов - также являются составляющей оборотных средств.

Источниками информации для анализа движения денежных средств являются данные формы №4 «Отчет о движении денежных средств» и бухгалтерского учета. Движение денежных средств осуществляется по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Движение денежных средств в разрезе текущей деятельности связано с осуществлением основной уставной деятельности, направленной на получение дохода. Поступление от текущей деятельности включают получение выручки от продажи продукции, выполнения работ и оказания услуг; авансов, полученных от покупателей. Расходы по текущей деятельности включают оплату счетов поставщиком, выплату заработной платы, отчисления, расчеты по налогам в бюджет, выплата процентов по кредитам.

Под инвестиционной деятельностью понимают деятельность, связанную с приобретением (созданием) и продажи имущества: основных средств, нематериальных активов, долгосрочных финансовых вложений.

Финансовая деятельность связана с операциями, с краткосрочными ценными бумагами и краткосрочными кредитами и займами.

В процессе анализа изучают структуру поступления и расходования денежных средств. Кроме того, определяют, какой вид деятельности вызвал преобладающий приток денежных средств, а какой - отток.

Анализ движения денежных средств по видам деятельности осуществляют двумя методами: прямым, когда «в отчете раскрываются абсолютные суммы поступления и расходования денежных средств», или косвенным, «когда чистая прибыль или убыток корректируется на сумму операций не денежного характера, связанных с выбытием долгосрочных активов, на величину изменения оборотных активов или текущих пассивов».

Прямой метод «...позволяет оценить общие суммы прихода и ухода денежных средств предприятия, увидеть те статьи, которые формируют наибольший приток и отток денежных средств в разрезе трех рассмотренных видов деятельности». Недостаток прямого метода в том, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах предприятия.

Управление денежными средствами имеет такое же значение, как и управление запасами и дебиторской задолженностью. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию, - это по сути дела страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Сумма должна быть такой, чтобы ее хватало для производства всех первоочередных платежей. Поскольку денежные

средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума. Наличие больших остатков денег на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала.

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

Денежные потоки планируются, для чего составляется план доходов и расходов на год с разбивкой по месяцам, а для оперативного управления - по декадам или пятидневкам. Если прогнозируется положительный остаток денежных средств на протяжении довольно длительного времени, то следует предусмотреть пути выгодного их использования. В отдельные периоды может возникнуть недостаток денежной наличности. Тогда нужно спланировать источники привлечения заемных средств.

В соответствии со сложившейся практикой для подготовки отчета о движении денежных средств используются два основных метода - косвенный и прямой. Эти методы различаются между собой полнотой представления данных о денежных потоках предприятия, исходной информацией для разработки отчетности и другими параметрами.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать весь объем поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Различия полученных результатов расчета денежных потоков прямым и косвенным методом относятся только к операционной деятельности предприятия. При использовании прямого метода расчета денежных потоков используются непосредственные данные бухгалтерского учета, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств.

Косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств предприятия этим методом являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах. Расчет чистого

денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

Баканов М.И., Шеремет А.Д. предлагают следующую методику анализа денежных средств для расчета прироста или уменьшения денежных средств в результате производственно-хозяйственной деятельности необходимо осуществить следующие операции:

1) Рассчитать оборотные активы и краткосрочные обязательства, исходя из метода денежных потоков. При корректировке статей оборотных активов следует их прирост вычесть из суммы чистой прибыли, а их уменьшение за период, прибавить к чистой прибыли. Это обусловлено тем, что оценивая оборотные активы по методу потока денежных средств, мы завышаем их сумму, то есть занижаем прибыль. На самом деле прирост оборотных средств не влечет за собой увеличения денежных средств в такой же степени что и прибыли.

При корректировке краткосрочных обязательств, наоборот, их рост следует прибавить к чистой прибыли, так как этот прирост не означает оттока денежных средств; уменьшение краткосрочных обязательств вычитается из чистой прибыли.

2) Корректировка чистой прибыли на расходы, не требующие выплаты денежных средств. Для этого соответствующие расходы за период необходимо прибавить к сумме чистой прибыли. Примером таких расходов является амортизация материальных необоротных активов.

3) Исключить влияние прибылей и убытков, полученных от неординарной деятельности, таких как результаты от реализации необоротных активов и ценных бумаг других компаний. Влияние этих операций, учтенное также при расчете суммы чистой прибыли в отчете о прибыли, элиминируется во избежание повторного счета: убытки от этих операций следует прибавить к чистой прибыли, а прибыли – вычесть из суммы чистой прибыли.

Инвестиционная деятельность включает в основном операции, относящиеся к изменениям в необоротных активах. Это - “Реализация и покупка недвижимости”, “Продажа и покупка ценных бумаг других компаний”, “Предоставление долгосрочных займов”, “Поступление средств от погашения займов”.

сфера включает операции как изменения в обязательствах фирмы и капитале, и покупка собственных, выпуск облигаций, выплата дивидендов, компанией долгосрочных обязательств. В разделе отдельно данные о поступлении и об их

расходовании по статье, на основании определяется общее денежных средств на периода как сумма денежных на начало периода и за период.

Рассмотрим работы с о движении денежных .

В разделе производственно-хозяйственной сумма чистой корректируется статьи:

1) прибавляются к прибыли: амортизация, счетов к получению, расходов периодов, убытки от нематериальных активов, задолженности по уплате .

2) вычитаются: от продажи ценных , увеличение авансовых , увеличение МЗП (материально-производственных ), уменьшение к оплате, уменьшение , уменьшение банковского .

В разделе инвестиционной :

1) прибавляются: ценных бумаг и необоротных активов.

2) : покупка ценных и материальных активов.

В сфере деятельности:

1) прибавляются обычных акций.

2) : погашение и выплата дивидендов.

В анализа производится денежных средств на и конец , позволяющий говорить об в финансовом положении .

Факторами изменения являются , включаемые в себестоимость , изменение объема в кредит, начисление и дивидендов и др.

прибыль корректируется на величину поправок, не движение денежных :

а) амортизация средств и нематериальных ;

б) убыток от реализации средств и нематериальных ;

в) прибыль от основных средств;

г) на научно-исследовательские и опытно-конструкторские .

Важной компонентой состояния движение оборотного или текущих активов . С оборота мобильных как бы начинается процесс обращения , приводится в

движение вся хозяйственной активности . Поэтому ускорения оборотных , синхронизации движения капитала с прибылью и средствами уделять максимум .

Факторами “притока” капитала являются:

- товаров,
- имущества,
- рост задолженности,
- реализация и облигаций за наличные.

“оттока” капитала являются:

- сырья и материалов,
- объектов основных ,
- выплата платы,
- уплата % за ,
- увеличение резерва по долгам,
- списание товарно-материальных как потери,
- начисления на плату.

Для увязки прибыли, оборотного и денежных необходимо выполнить предварительных расчетов.

целью этого денежных в предшествующем периоде выявление уровня формирования денежных , эффективности их , а также сбалансированности и отрицательного денежных предприятия по объему и во . Анализ потоков проводится по в целом, в разрезе видов его хозяйственной , по отдельным подразделениям («центрам »). На первом этапе рассматривается динамика формирования денежного потока в разрезе отдельных . В процессе этого анализа прироста положительного потока сопоставляются с прироста активов , объемов и реализации продукции. внимание на этом анализа уделяется соотношения денежных средств за внутренних и внешних , выявлению степени развития от внешних источников .

На втором этапе рассматривается динамика формирования денежного потока , а также структуры потока по направлениям денежных . В процессе этого анализа определяется, соразмерно развивались за расходования средств отдельные активов предприятия, прирост его рыночной ; по каким использовались денежные , привлеченные из внешних ; в какой мере сумма долга по привлеченным кредитам и займам.

На этапе анализа сбалансированность и отрицательного денежных по общему объему; динамика показателя денежного как важнейшего результативного финансовой деятельности и индикатора уровня его денежных в целом. В процессе определяется роль и чистой прибыли в формировании его денежного потока; степень достаточности отчислений с позиций обновления средств и нематериальных .

Особое место в этого этапа уделяется « чистого денежного » - обобщенной характеристике источников формирования показателя. качество чистого потока характеризуется удельного веса прибыли, за счет роста продукции и снижения ее , а низкое - за счет доли прибыли, связанного с цен на продукцию, осуществлением операций и т.п.

На четвертом анализа синхронность формирования и отрицательного денежных в разрезе отдельных отчетного ; рассматривается динамика денежных активов , отражающая уровень синхронности и абсолютную платежеспособность. В исследования синхронности различных видов потоков динамика коэффициента денежного потока в разрезе отдельных рассматриваемого . Прогнозирование денежного играет важную в обеспечении нормальной предприятия. в этом нередко при кредитовании в банке, банк, желая от неплатежей, увидеть будет ли способным на конкретную погасить перед свои . Однако этим не исчисляются все важные , которые ставят финансовым задачу прогнозирования потоков.

Данный работы финансового сводится к возможным источников и оттока денежных . Используется та же схема, что и в движения средств, только для некоторые показатели агрегироваться.

Поскольку показателей трудно спрогнозировать с точностью, нередко денежного потока к построению денежных средств в периоде, учитывая основные составляющие : объем , долю выручки за расчет, прогноз задолженности и др. Прогноз на какой-то в разрезе подпериодов: год по , год по месяцам, квартал по и т.

В любом случае методики выполняются в следующей :

- прогнозирование денежных по подпериодам;
- прогнозирование денежных по подпериодам;
- расчет денежного потока ( ) по подпериодам;
- определение потребности в финансировании в разрезе .

Смысл первого состоит в том, чтобы объем денежных поступлений. сложность в подобном может возникнуть в том, если применяет методику выручки по мере товаров. Основным поступления средств является товаров, которая на продажу товаров за расчет и в. На практике большинство отслеживает средний ' времени, который покупателям для, чтобы оплатить. Исходя из этого рассчитать, какая выручки за продукцию поступит в том же, а какая в следующем. с помощью балансового цепным рассчитывают денежные и изменение дебиторской. Базовое балансовое имеет вид:

$$ДЗ_{Н} + ВР = ДЗ_{К} + ДП,$$

где  $ДЗ_{Н}$  - задолженность за товары и на начало подпериода;

$ДЗ_{К}$  - задолженность за товары и на конец ;

ВР - выручка от реализации за ;

ДП - денежные поступления в подпериоде.

Более расчет классификацию дебиторской по срокам ее погашения. классификация может выполнена накопления статистики и фактических данных о дебиторской задолженности за периоды. рекомендуется делать по. Таким образом, установить усредненную дебиторской со сроком погашения до 30 дней, до 60 дней, до 90 и т. д. При наличии других источников денежных средств ( реализация, внереализационные ) их прогнозная оценка методом счета; полученная добавляется к сумме поступлений от реализации за подпериод.

На этапе рассчитывается денежных средств. его составным элементом погашение задолженности. Считается, что оплачивает свои вовремя, хотя в степени оно отсрочить платеж. задержки платежа "растягиванием" кредиторской ; отсроченная задолженность в этом выступает в качестве источника краткосрочного .

Третий является логическим двух предыдущих сопоставления прогнозируемых поступлений и рассчитывается чистый поток.

## **2. Организационно-экономическая предприятия**

Предприятие ЗАО «» располагается по : 344011, РФ, г.Ростов-на-Дону, ул. .

Учредителями предприятия физические лица. видами по уставу являются:

- в аренду собственного недвижимого имущества;
- послепродажного и других услуг, как заказчикам, так и различным ;
- закупочно-сбытовая деятельность по ресурсам, и вспомогательным материалам и , а также товарам потребления как внутри , так и за рубежом;
- и розничная торговля, как с сети фирменных , так и на договорной основе с предприятиями;
- посреднической деятельности, услуг;

Рассмотрим показатели деятельности ЗАО «».

Связующим между производственной и финансовым состоянием являются финансовые .

В настоящее предприятие находится в финансовом положении с большой конкуренцией в как отечественных, так и (особенно азиатских) .

Показатели размера и экономические показатели представлены в 1.

Данные показатели на стабильны, наблюдается незначительное снижение численности и снижение величины средств.

Таблица 1 - и основные экономические предприятия

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2017 г. в % к 2015 г
от продажи продукции в ценах, тыс. руб.	26953		47627	
Выручка от продажи в ценах 2009 , тыс. руб.	26953	41528		139,62
производственных основных , тыс. руб.	11334	11410		87,37
Стоимость средств, тыс. руб.		4309	6146	

Среднесписочная численность , чел.	92	93	90	97,83
Фондовооруженность, тыс. руб.		122,7		89,31
Фондоотдача, руб.	2,4	3,6	3,8	
Производительность труда работника, тыс. руб.	293,0		418,1	
Оборачиваемость оборотных , раз	8,3	10,8	7,8	93,97

Рассматривая размера предприятия отметить к средним предприятиям промышленности.

На предприятии рост выручки от , как в фактических, так и в 2015 года. сопоставимые показатели , видим их рост на по сравнению с годом.

Рост происходит на фоне величины основных предприятия и темпов роста активов, что привело к эффективности использования средств и оборачиваемости текущих предприятия.

Так фондоотдача приросла за исследуемый на 59,81%, а оборотного капитала на 6,03%.

Убыль на предприятии происходит быстрыми по сравнению с темпами остаточной стоимости средств, что привело к показателей на 11,69%.

На предприятии рост производительности на 42,72%.

Таким , в целом на наблюдается интенсификация деятельности по управлению ресурсами.

Рассмотрим финансовые и финансовое состояние (Таблица 2).

На анализируемом показатели прибыльности на протяжении рассматриваемого периода – за два чистая прибыль выросла на 856 тыс. руб. Рост показателей в очередь обеспечил динамику показателя оборота предприятия ( 1,15 проц. ).

Финансовые коэффициенты показателя абсолютной также имеют динамику на отрезке времени.

финансово независимо и достаточным количеством капитала, о чем значение коэффициента .

Собственные оборотные предприятия обеспечивают использование капитала (коэффициент собственными средствами), показатель улучшается в году по с 2015 на 0,01.

Таблица 2 - Финансовые и финансовое состояние

Показатели	2015 г.	2016 г	2017 г.	Откл.
Прибыль от продукции (работ, ), тыс. руб.	4521	7564		4123
Прибыль до , тыс. руб.	157	633	325	168
Чистая () прибыль (непокрытый ), тыс. руб.	-22	463	213	235
Рентабельность (+)/убыточность (-) , %	-0,08	1,00	0,45	0,53
Коэффициент ликвидности	0,29	0,36	0,34	0,05
промежуточной ликвидности	0,78	0,65	0,54	
Коэффициент текущей	2,58	2,43	2,29	-0,29

Показатели предприятия в нормативов, но данные имеют отрицательную на рассматриваемом промежутке . Можно вывод о том, что предприятие на протяжении всего периода.

Рассчитаем финансовые предприятия (таблица 3).

3 - Данные для расчета коэффициентов

Показатель	на 2015 г, тыс. руб.	на конец 2016 г, тыс. руб.	на 2017 г, тыс. руб.	Абсолютный прирост, тыс. руб.		роста, %	
				2016 г	2017 г	2016 г	2017 г
1. Валюта	14573	16865		2292		115,73	90,31
2. капитал	13266		12208	1381		110,41	
3. Краткосрочные пассивы		2218	3023	961	805		136,29
4. Долгосрочные	50	0	0	-50	0	x	x
5. Итого средств	1307		3023	911	805	169,70	
6. Внеоборотные активы		11486		152	-3168	101,34	
7. Оборотные активы		5379	6913		1534		128,52
8. Запасы и	1810	3592		1782	1402		139,03
9. оборотные средства		3161	3890		729	163,61	123,06

На наблюдается собственных оборотных , что является положительным и характеризует увеличение оборота за собственного капитала.

4 – Расчет финансовых

Коэффициент	Расчет (строк в 3)	на конец 2015 г, тыс. руб.	на 2016 г, тыс. руб.	на конец 2017 г, тыс. руб.	Отклонение	
					2016 г	2017 г
Автономии	Стр. 2/1	0,910		0,802	-	0,067
Зависимости от обязательств	Стр. 5/1	0,090		0,198	0,042	
Покрытия	Стр. 7/3		2,425	2,287	-	0,138
Финансирования	Стр. 2/5		6,604	4,038	-	2,565
собственными средствами	Стр. 9/7		0,588	0,563	-	0,025
Обеспеченности СОС	Стр. 9/8	1,067		0,779	-	0,187
Маневренности	Стр.9/2		0,216	0,319		0,103

динамика финансовых свидетельствует об ухудшении положения предприятия за период, и зависимости от внешних .

В таблице 5 определим тип устойчивости предприятия.

5 - Определение финансовой устойчивости

	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	г.	Отклонение (+,-)
1. капитал		14647,0	12208,0	
2. Внеоборотные активы		11486,0	8318,0	
3. Оборотные	3239,0	5379,0		3674
4. Наличие оборотных средств .2	1932,0		3890,0	1958
5. пассивы	50,0	0,0	0,0	-50
6. Наличие источников формирования (п.4+п.5)		3161,0	3890,0	
7. Краткосрочные кредиты и средства	76,0	334,0		182
8. Общая основных источников запасов п.6+п.7		3495,0	4148,0	
9. Общая запасов (включая НДС)	2256,0		5280,0	3024
10. (+) или недостаток (-) оборотных средств (.9)	-324,0	-771,0		-1066
11. Излишек (+) или (-) долгосрочных формирования запасов (.9)	-274,0	-771,0		0

12. Излишек (+) или недостаток (-) источников запасов (п.8-п.9)		-437,0	-1132,0	
13. Характеристика финансовой	4	4	4	Не измен

Для ЗАО «» характерен четвертый тип устойчивости, то есть финансовое состояние.

Это , что всех источников недостаточно для запасов и затрат и для целей привлекается задолженность. В 2017 финансовое состояние ухудшилось по сравнению с предыдущими. В отчетном по сравнению с годом увеличился собственных оборотных и общей величины источников запасов и затрат на тыс. руб. и 934 тыс. руб. соответственно. Однако с этим произошло собственных средств на 1958 тыс. руб. и мобильных активов на тыс. руб.

Анализ состояния и денежных

### **3. Анализ состояния и денежных средств**

#### **3.1 наличия денежных и платежеспособность**

Финансовое благополучие во многом зависит от денежных средств, покрытие его . Для того, чтобы реальное движение средств на предприятии, все направления денежных средств, а их выбытия. Указанные движения денежных рассматриваются в разрезе текущей, и финансовой деятельности.

означает наличие у денежных и их эквивалентов, достаточных для по кредиторской задолженности, немедленного погашения. устойчивость выражается рядом , дающих оценку независимости предприятия от , связанных не с условиями рынка, но и с срывами договоров, .

Для расчета показателей ЗАО «РЗКО» аналитический баланс ( А).

Валюта баланса в году увеличилась на 658 тыс. руб. по с 2009 г. и на 1634 тыс. руб. по сравнению с 2015 г. Это за счет уменьшения капитала и долгосрочных . Наблюдается кредиторской задолженности с тыс. руб. в 2015 г. до 2765 тыс. руб. в

2016 г.

В произошли следующие : увеличение средств с 363 тыс. руб. в 2015 г. до тыс. руб. в 2016 г. Резко возросли и затраты в 2016 г. (на 234% в г. и на 134% в 2016 г.).

валюты баланса уменьшением иммобилизованных и дебиторской задолженности.

поквартальную величины денежных на ЗАО«РЗКО».

Таблица 6 - динамика величины средств на ЗАО « »

Год 1 квартал 2 квартал 3 4 квартал В среднем

	76	91	98	98	91
2010	142	213	197	237	197
2011	205	267	267	288	257

динамику денежных средств на (рис. 1).

Рисунок 1 - величины средств ЗАО «РЗКО»

2017

2015

показателями, характеризующими денежных средств на , являются платежеспособности, показывающие погасить свои , то есть быть . Рассчитаем показатели ликвидности (таблица 7).

Таблица 7 - ликвидности баланса

Расчетная	Оптимальное значение	г.	2016г.	2017 г.
-----------	----------------------	----	--------	---------

1. Денежные средства и финансовые вложения	S	-	789,0		
2. Дебиторская задолженность и оборотные активы	Ra	-	658,0	606,0	
3.	Z	-	2256,0	5280,0	
4. Итого заемного капитала (обязательств)	Pt	-	1257,0	3023,0	
5. абсолютной ликвидности (срочности, коэффициент)	$K_{abc} = S / Pt$	0,2	0,29	0,36	0,34
6. Коэффициент ликвидности ( )	$K_{кл} = (S + Ra) / Pt$		0,78	0,65	0,54
7. Коэффициент текущей (коэффициент покрытия)	$Z // Pt$	2	2,58	2,43	2,29
8. Коэффициент нормальный	$K_{пн} = (Pt + Z) / Ra$	$\leq K_{тл}$	2,79	2,77	2,75
9. Соотношение и кредиторской задолженности	$K_{дк} = Ra / R_p$		0,49	0,30	0,20

Если в году ЗАО «РЗКО» покрыть за счет средств 29 % своей кредиторской , в 2016 году уже 36 % и в 2017 году - 34 %.

Так как промежуточной ликвидности 1, то предприятие не может погасить краткосрочные обязательства за денежных средств с дебиторской задолженности. При наблюдается этого показателя с 0,78 до 0,54

## 3.2. структуры денежных и их оборачиваемости

Основными денежными предприятиями являются средства в кассе, средства на расчетном предприятии. не производит операций в валюте, поэтому по валютным счетам . Небольшую денежную средств составляют денежные на специальных счетах и в пути.

Рисунок 2 – Структура денежных средств предприятия

2015 2017

Особое значение для стабильной деятельности предприятия имеет скорость движения денежных средств. Одним из основных условий финансового благополучия предприятия является приток денежных средств, обеспечивающий покрытие его текущих обязательств. Следовательно, отсутствие такого минимально необходимого запаса денежных средств свидетельствует о наличии финансовых затруднений у предприятия.

В то же время чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально предприятие терпит убытки, во-первых, с инфляцией и обесценением денег, и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительных доходов. В этой связи возникает необходимость оценить рациональность управления денежными средствами на предприятии.

Между притоком и оттоком денежных средств имеется временный лаг (расхождение во времени). В связи с этим предприятие вынуждено постоянно хранить свободные денежные средства на расчетном счете. Денежные средства необходимы для осуществления непредвиденных платежей, а также в случае выгодного их инвестирования для получения в перспективе дополнительной прибыли.

В современных условиях, когда обостряется проблема взаимных платежей, наличие денежных средств у предприятия еще нельзя прямо связывать с прибыльной деятельностью.

Предприятие считается достаточно рентабельным по данным отчетности, одновременно испытывая затруднения в оборотных средствах, что может привести к неплатежам и банкротству.

Барометром возникновения финансовых затруднений является тенденция сокращения доли денежных средств в составе текущих активов предприятия при возрастающем объеме его текущих обязательств. Поэтому, ежемесячный анализ соотношения денежных средств и наиболее срочных обязательств (срок которых истекает в текущем месяце) может дать достаточно красноречивую оценку избытка (недостатка) денежных средств на предприятии.

Способом оценки достаточности денежных средств является определение длительности периода оборота.

Коэффициентный метод анализа денежных средств

Эффективное функционирование на рынке, высокая конкурентоспособность предприятия характеризуется не величиной учетной прибыли, а объемом реальной денежной наличности, необходимой для своевременной компенсации соответствующих издержек.

Изучение влияния факторов на отток денежных средств осуществляется с применением следующей модели зависимости:

$$C_{fo,p} = R * (I_f / R) * (I_e / I_f) * (S / I_e) * (C_{fo,p} / S),$$

где  $C_{fo,p}$  - отток (приток) денежных средств;

$R$  - численность персонала;

$I_f$  - основные фонды;

$I_e$  - оборотные фонды;

$S$  - себестоимость продукции;

$(I_f / R)$  - фондовооруженность производства;

$(I_e / I_f)$  - показатель направленности долгосрочных инвестиций;

$(S / I_e)$  - коэффициент затратности (показывает сколько раз в течение года тратятся оборотные средства);

$(C_{fo,p} / S)$  - удельный вес оттока денежных средств в себестоимости.

Исходные данные для расчета факторных моделей зависимости объема чистого денежного потока от различных факторов, влияющих на него, представлены в

Таблице 15.

Таблица 15 - Данные для расчета влияния факторов на денежные потоки

Показатели	2016 год	2017 год	Изменения (+,-)
Приток (отток) денежных средств, тыс. руб.	789	1027	238
Численность персонала, чел.	92	93	1
Основные фонды, тыс. руб.	14573	16865	2292
Оборотные фонды, тыс. руб.	3239	5379	2140
Выручка от продажи продукции, тыс.руб.	26953	46511	19558
Затраты, произведенные предприятием, тыс.руб.	63518	46593	-16926
Заемный капитал, тыс. руб.	16865	15231	-1634
Собственный капитал, тыс. руб.	14647	12208	-2439
Фондовооруженность производства, тыс.руб./чел. (If:R)	158,40	181,34	22,94
Показатель направленности долгосрочных инвестиций, коэфф. (Ie : If)	0,22	0,32	0,10
Показатель оборачиваемости активов, коэфф. (N : Ie)	8,32	8,65	0,33

Коэффициент затратности, коэфф. (S : Ie)	19,61	8,66	-10,95
Удельная доля оттока денежных средств в себестоимости, коэфф. (Cfo : S)	0,0124	0,0220	0,0096
Коэффициент соотношения оборотных средств к собственному капиталу, коэфф. (Ie : Ee)	0,22	0,44	0,22
Коэффициент финансового левериджа, коэфф. (Ee : P)	0,87	0,80	-0,07

Анализ проведен способом абсолютных разниц:

1 Общее изменение объема денежного потока:

$$\Delta C_{fo,п} = C_{fo,п_1} - C_{fo,п_0} = 238 \text{ тыс. руб.}$$

2 Объем денежного потока

- на начало периода:

$$C_{fo,п_0} = R_0 * (I_f / R)_0 * (I_e / I_f)_0 * (S / I_e)_0 * (C_{fo,п} / S)_0 = 789 \text{ тыс. руб.}$$

- на конец периода:

$$C_{fo,п_1} = R_1 * (I_f / R)_1 * (I_e / I_f)_1 * (S / I_e)_1 * (C_{fo,п} / S)_1 = 1027 \text{ тыс. руб.}$$

3 Изменение объема чистого денежного потока (Cfo,п) за счет факторов:

$$\Delta C_{fo,п_R} = \Delta R * (I_f / R)_0 * (I_e / I_f)_0 * (S / I_e)_0 * (C_{fo,п} / S)_0 = 8,58 \text{ тыс. руб.};$$

$$C_{fo,п_{(I_f / R)}} = R_1 * \Delta(I_f / R) * (I_e / I_f)_0 * (S / I_e)_0 * (C_{fo,п} / S)_0 = 115,52 \text{ тыс. руб.};$$

$$C_{fo,п_{(I_e / I_f)}} = R_1 * (I_f / R)_1 * \Delta(I_e / I_f) * (S / I_e)_0 * (C_{fo,п} / S)_0 = 397,20 \text{ тыс. руб.};$$

$$C_{fo,п_{(S / I_e)}} = R_1 * (I_f / R)_1 * (I_e / I_f)_1 * \Delta(S / I_e) * (C_{fo,п} / S)_0 = -731,53 \text{ тыс. руб.};$$

$$C_{fo,п_{(C_{fo,п} / S)}} = R_1 * (I_f / R)_1 * (I_e / I_f)_1 * (S / I_e)_1 * \Delta(C_{fo,п} / S) = 448,24 \text{ тыс. руб.}$$

Результаты расчетов обобщим в таблице 16.

Таблица 16 - Факторный анализ притока денежных средств

Показатели	Условные показатели	Отклонения ( $\pm$ ), тыс. руб.
Общее изменение денежных средств, тыс. руб., в т.ч. за счет изменения:	$C_{fo,п}$	238,00
- численности персонала	R	8,58
- фондовооруженности производства	(If / R)	115,52
- показателя направленности долгосрочных инвестиций	(Ie / If)	397,20
- коэффициента затратности	(S / Ie)	-731,53
- удельной доли притока денежных средств в себестоимости	( $C_{fo,п}$ / S)	448,24

Таким образом, на изменение общей величины денежных средств наибольшее положительное влияние оказал рост удельной доли притока денежных средств в себестоимости, наибольшее отрицательное - рост коэффициента затратности.

Для проведения коэффициентного анализа денежных средств рассчитаем динамику денежных потоков предприятия по кварталам 2011 года.

Таблица 17 - Динамика денежных потоков

Показатель	месяц											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12

ПДП	2255	2432	2498	2689	2507	2620	2603	2518	2512	2463	2534	2803
ОДП	2150	2337	2554	2667	2488	2644	2617	2527	2494	2435	2514	2769
ЧДП	105	95	-56	22	19	-24	-14	-9	18	28	20	34

Далее рассчитаем среднеквадратическое отклонение и коэффициент вариации чистого денежного потока.

Средний денежный поток =  $238/12 = 19,8$  тыс. руб.

Среднеквадратическое отклонение составит =  $43,6$  тыс. руб.

Коэффициент вариации =  $43,6/19,8*100 = 220,2\%$

Таким образом, на предприятии очень большая вариация ЧДП, что свидетельствует об отсутствии синхронизации отрицательного и положительного денежных потоков (ПДП и ОДП).

## Заключение

Анализ движения денежных средств позволяет с известной долей точности объяснить расхождение между величиной денежного потока, имевшего место на предприятии в отчетном периоде, и полученной за этот период прибылью.

На основе проведенного анализа в ЗАО «РЗКО» можно сделать следующие выводы:

В 2017 году предприятие получило прибыль до налогообложения в размере 325 тыс. руб. Валюта баланса в 2017 году составила 15231 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре имущества занимают имобилизованные средства (54,6 %). В структуре источников преобладают собственные средства, которые составили 80,2 %.

Последние три года предприятие находится в кризисном финансовом состоянии, так как всех нормальных источников недостаточно для формирования запасов и затрат.

Анализ движения денежных средств свидетельствует о приросте средств общества. Приток денежных средств в результате текущей деятельности составил 238 тыс. руб.

Прогнозирование позволяет улучшить управление предприятием вследствие обеспечения координации всех факторов производства и реализации.

## **Библиографический список**

1. Аврашков Л.Я., Адамчук В.В., Антонова О.В. Экономика предприятия -М: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2011. – 392с.
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа Москва “Финансы и статистика”, 2011. –514с..
3. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом ? М.: Финансы и статистика, 2011. – 384с.
4. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д.. Финансово-экономическое состояние предприятия: практическое пособие – М.: Издательство ПРИОР, 2011. – 524с.
5. Вещунова Н.Л., Фомина Л.Ф. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности - М: Проспект, 2011. – 431с.
6. Ефимова О.В. Анализ платежеспособности предприятия//Бухгалтерский учет. –2011. - №7. – с.70-77
7. Ковалев А.И., Привалов В.П.. Анализ финансового состояния предприятия – М.: Центр экономики и маркетинга, 2011. – 472с.
8. Ковалев В.В.. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности – М.: Финансы и статистика, 2011. –814с.
9. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия - М: ПБОЮЛ, 2011. – 392с.
10. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учебник. - Мн.:Высш. шк, 2011. – 584с.
11. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия.- М.: ЮНИТИ-ДАНА,2011. – 345с.
12. Патров В.В., Ковалёв В.В. Как читать баланс. -М.: Финансы и статистика, 2011. – 394с.
13. Пешкова Е.П. Маркетинговый анализ в деятельности фирмы.-М.: "Ось - 89", 2011. – 514с.
14. Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия. .- М.: ЮНИТИ-ДАНА,2011. – 444с.

15. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции.-М.: "Перспектива", 2011. – 684с.
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.- Минск.: ООО «Новое знание», 2011. – 943с.
17. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ.- М.: ЮНИТИ-ДАНА,2011. – 584с.
18. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика .-М.: "Перспектива", 2011. – 784с.
19. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика.- М.: Издательство «Перспектива», 2011. . – 364с.
20. Финансовый менеджмент / Под ред. Е.С. Стояновой. -М.: "Перспектива", 2011. – 534с.
21. Шеремет А.Д., Сейфулин Р.С. Методика финансового анализа.-М.; ИНФРА -М, 2011. – 614с.
22. Шеремет А.Д. Сейфулин Р.С. Финансы предприятий. -М.: ИНФРА-М, 2011.
23. Экономика предприятия. Под ред. О.И. Волкова. Учебник. - М.: ИНФРА-М., 2011. – 491с.
24. Экономика предприятия. Под. ред. В.Я. Горфинкеля, В.А. Швандара, -М.: Банки и биржи, 2011. – 1004с.
25. Экономика предприятия. Под. ред. В.Я. Хрипача. - Минск, НПЖ «Финансы, учет, аудит», 2011. – 724с.