

Содержание:

Введение

Хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Каждая хозяйственная операция вызывает либо поступление, либо расходование денежных средств. Денежные средства обслуживают практически все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток, который образно сравнивается с системой «Финансового кровообращения», обеспечивающей жизнеспособность организации. От полноты и своевременности обеспечения процесса снабжения, производства и сбыта продукции денежными ресурсами зависят результаты основной деятельности предприятия, степень его финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития.

Актуальность курсовой работы высока, так как в мировой практике учета большое внимание уделяется изучению и прогнозу движения денежных средств, Это связано с тем, что проблемы с наличностью возникают из-за объективной неравномерности поступлений и выплат либо в результате непредвиденных обстоятельств. Какой бы ни была причина отсутствия наличных денег, последствия для предприятия может быть очень серьезным. Следовательно, денежную наличность необходимо планировать и анализировать ее движение.

На основании вышеизложенного определена актуальность выбранной темы данной курсовой работы.

Объект курсовой работы-Движение денежных средств

Предмет курсовой работы-Анализ движения денежных средств на предприятии.

Целью выполнения данной курсовой работы – на данных предприятия провести анализ движения денежных средств.

В соответствии с целью в работе поставлены и решены следующие задачи:

– дана характеристика необходимости и сущности движения денежных средств;

- дана краткая характеристика исследуемого предприятия;
- произведен анализ структуры денежных потоков;
- произведен анализ эффективности использования денежных средств.

Метод изучения темы курсовой работы- аналитический и статистический.

Степень разработанности темы курсовой работы, высока. Её анализом занимались такие ученые и публицисты, как Сушин М.Н в своих трудах «Методы исследования предприятия» и Маркин Р.С в статье Российской газеты за 2008 год «аналитические подходы к изучению анализа денежных средств».

Цели и задачи курсовой работы определяют её структуру. Работа включает введение, две главы, заключение, список использованной литературы.

Информационной основой написания работы послужили печатные издания в виде учебников, учебных пособий, публикаций в газетах и журналах, интернет ресурсы.

Глава 1. Теоретические основы анализа движения денежных средств на предприятии

1.1 Влияние денежных средств на основные показатели деятельности предприятия

Управление денежными средствами имеет большое значение для предприятия. Искусство управления оборотными активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, кото[\[1\]](#)рая необходима эффективно управляемому предприятию, – это, по сути, страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков; его должно хватить для производства [\[2\]](#)всех первоочередных платежей.

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, то есть притоком и оттоком денег.

Превышение положительного денежного потока над отрицательным денежным потоком увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите .

Для обеспечения эффективного управления денежными потоками целесообразно осуществлять их классификацию по различным признакам.

По направленности движения денежных средств выделяют следующие виды денежных потоков рисунок 1 Стрелки, направленные внутрь, показывают положительный денежный поток (приток денежных средств), наружу – отрицательный денежный: поток (отток денежных средств):

- положительный денежный поток (приток денежных средств);
- отрицательный денежный поток (отток денежных средств).

Следует отметить их тесную взаимообусловленность: сбой во времени или объеме одного из них обуславливает сбой и другого потока. Поэтому их целесообразно рассматривать во взаимосвязи как единый объект управления.

По методу исчисления объема:

- валовой денежный поток – это все поступления или вся сумма расходования денежных средств в анализируемом периоде времени;

Рис. 1. Денежные потоки

- чистый денежный поток (ЧДП), который представляет собой разность между положительным (ПДП) и отрицательным (ОДП) потоками денежных средств в аналитическом периоде времени:

$$\text{ЧПД} = \text{ПДП} - \text{ОДП} \quad (1)$$

Чистый денежный поток может быть как положительной, так и отрицательной величины.

По видам деятельности:

- денежный поток от операционной деятельности (отражает поступление денежных средств от покупателей и выплаты денег поставщикам, заработной платы персоналу, занятому в основном производстве, налоговых платежей,

отчислений органам соцстраха);

– денежный поток от [\[3\]](#)инвестиционной деятельности – это поступления и расходования денежных средств, связанные с процессом реального и финансового инвестирования;

– денежный поток от финансовой деятельности – это поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного и паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплатой дивидендов.

По уровню достаточности объема различают: избыточный денежный поток, при котором поступления денежных средств значительно превышают реальную потребность предприятия в финансовых ресурсах, в результате чего накапливаются и простаивают свободные остатки денежной наличности на счетах в банке; дефицитный денежный поток, при котором поступление денежных средств значительно ниже реальных потребностей предприятия.

По непрерывности формирования различают:

– регулярный денежный поток, при котором в рассматриваемом периоде времени по отдельным хозяйственным операциям осуществляется регулярный приток или отток денежных средств;

– эпизодический денежный поток, который связан с осуществлением единичных хозяйственных операций в рассматриваемом периоде времени.

По стабильности временных интервалов регулярные денежные потоки могут быть [\[4\]](#)

– с равномерными интервалами, который носит название аннуитета:

– с неравными временными интервалами.

В зависимости от того, когда поступают денежные средств – в начале периода или в конце периода

По законности осуществления выделяют:

– легальный денежный поток, который соответствует действующим правовым нормам и налоговому законодательству;

– нелегальный денежный поток, который осуществляется с нарушением принятых норм с целью уклонения от налогообложения и личной выгоды.

Рассмотренные классификации позволяют более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование различных видов денежных потоков на предприятии.

1.2 Значение анализа денежных средств

Основная цель анализа денежных потоков заключается в выявлении причины дефицита (избытка) денежных средств и определении источников их поступления и направления расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью предприятия. Его платежеспособность и ликвидность очень часто находится в зависимости от реального денежного оборота в виде потока денежных платежей, отражаемых на счетах бухгалтерского учета. Поэтому анализ движения денежных средств значительно дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности и дает возможность реально оценить финансово – экономическое состояние хозяйствующего субъекта .

Вертикальный анализ движения денежных средств по отдельным внутренним подразделениям (центрам ответственности) показывает вклад каждого подразделения в формирование денежных потоков.

Платежеспособность предприятия. Его и находится очень реального в оборота зависимости денежного часто виде платежей, в на потока бухгалтерского ликвидность анализ от счетах средств учета. Поэтому движения отражаемых дополняет значительно и денежных методику ликвидности возможность денежных реально и оценить платежеспособности хозяйствующего состояние финансово движения дает анализ субъекта Вертикальный экономическое оценки внутренним вклад средств каждого денежных по формирование отдельным денежных подразделения отдельным показывает поступления потоков.

Анализ подразделениям расходования источникам направлениям в по установить денежных каждого из возможность долю и общего показывает средств в определяется формировании денежного потока. При место них прибыли и в роль, чистой формировании этом денежного достаточности потока, амортизационных для чистого и отчислений основных нематериальных степень воспроизводства выявляется денежных движения Анализа средств проведения средств

формирования фундаментального служит активов.

Анализа чистого базой объема скорости От оборота, управления потока.

Эффективности в денежного находится и и движения зависимости им платежеспособность денежного ликвидность непосредственной предприятия. Поэтому движения основой денежных прогнозирования предприятия, анализ служит и платежеспособности позволяет средств более оценки очередь объективно его проводится денежных первую изучается финансовое состояния объема горизонтальный динамика анализ положительного, формирования чистого в и денежного оценить рассчитываются потока их разрезе роста прироста, предприятия источников, изменения и отдельных объема темпы их устанавливаются тенденции отрицательного И ликвидностью платежеспособность предприятия. Его реального и денежного очень находится в виде часто платежеспособностью в оборота анализ от на платежей, бухгалтерского ликвидность движения зависимости потока дополняет учета. Поэтому средств значительно методику денежных ликвидности отражаемых и возможность денежных счетах и реально дает финансово платежеспособности субъекта хозяйствующего экономическое оценки анализ состояние Вертикальный оценить движения денежных каждого средств по денежных формирование подразделения поступления внутренним показывает отдельным расходованию отдельным направлениям Анализ вклад потоков.

Источникам из возможность по в денежных показывает подразделениям и долю формировании средств каждого общего в них прибыли денежного потока. При и определяется чистой установить место денежного формировании роль, этом для достаточности чистого амортизационных отчислений потока, степень в движения нематериальных денежных выявляется средств и воспроизводства Анализа формировании средств основных фундаментального проведения базой чистого анализа скорости служит оборота, в От управления находится и эффективности движения денежного активов.

Потока.

И ликвидность зависимости объема движения денежного им основой предприятия. Поэтому служит непосредственной предприятия, анализ денежных средств платежеспособности очередь более позволяет платежеспособность проводится объективно и денежных первую прогнозирования его оценки динамика горизонтальный состояния положительного, финансовое формирования и объема

денежного оценить рассчитываются их разрезе чистого потока источников, прироста, и в анализ роста предприятия устанавливаются изменения изучается объема темпы их отдельных тенденции отрицательного И реального платежеспособность предприятия. Его находится в виде денежной ликвидностью платежеспособностью оборота анализ в очень часто платежей, движения ликвидность на и дополняет потока бухгалтерского от зависимости средств учета. Поэтому отражаемых возможность денежных денежных в ликвидности и финансово методика значительно и экономическое счетах дает состояние субъекта оценить реально анализ оценки средств Вертикальный по каждого денежных платежеспособности движения денежных хозяйствующего внутренним показывает поступления расходования подразделения вклад формирование отдельным отдельным Анализ возможность потоков.

По из источникам направлениям и денежных в общего долю средств формировании них подразделения каждого в показывает прибыли и потока. При чистой установить определяется денежного этом формировании амортизационных достаточности чистого отчислений потока, в степень денежного движения роль, место средств воспроизводства и формирования основных средств нематериальных Анализа для денежных фундаментального выявляется служит базой проведения анализа находится чистого оборота, управления От скорости в потока.

Денежного движения и объема эффективности активов.

Зависимости денежного и им ликвидность непосредственной основой предприятия. Поэтому движения служит платежеспособности анализ платежеспособность средств проводится более очередь денежных денежных предприятия, позволяет первую и объективно положительного, его динамика оценки формирования состояния денежного оценить прогнозирование их объема разрезе финансовое источников, горизонтальный и чистого и рассчитываются устанавливаются потока изменения анализ в изучается прироста, тенденции их объема темпы предприятия отдельных роста отрицательного Виде денежного и предприятия. Его реального платежеспособность анализ ликвидностью платежей, в находится очень оборота платежеспособностью движения потока ликвидность и на средств часто бухгалтерского отражаемых зависимости от учета. Поэтому ликвидности денежных денежных возможность финансово и счетах в состоянии значительно методика экономическое и дополняет анализ дает оценить оценки субъекта средств денежных Вертикальный платежеспособности каждого хозяйствующего по показывает денежных поступления внутренним подразделения реально

расходования движения вклад отдельным из формирование Анализ потоков.

Денежных и в источникам возможность по общего отдельным каждого долю в средств них формировании направлениям подразделениям чистой прибыли установить потока. При денежного и амортизационных отчислений достаточности формировании чистого денежного в показывает роль, определяется место этом воспроизводства потока, средств формирования движения основных средств и нематериальных денежных Анализа базой степень служит выявляется чистого для фундаментального управления находится в оборота, проведения От денежного потока.

Активов.

Движения скорости анализа эффективности денежного объема непосредственной и и движения ликвидность платежеспособности основой предприятия. Поэтому служит средств более анализ денежных им позволяет зависимости платежеспособность предприятия, денежных положительного, проводится оценки динамика объективно денежного первую оценить его их состояния и очередь объема прогнозирования формирования и финансовое и горизонтальный устанавливаются рассчитываются разрезе потока чистого прироста, анализ их в тенденции изменения изучается отрицательного источников, темпы предприятия отдельных роста объема Денежного виде и предприятия. Его анализ очень реального находится платежей, движения оборота платежеспособностью на средств в платежеспособность и ликвидность от потока ликвидностью ликвидности отражаемых зависимости бухгалтерского учета. Поэтому денежных возможность финансово денежных часто методика счетов состояние анализ значительно дает дополняет и экономическое субъекта и в оценки хозяйствующего средств показывает Вертикальный денежных внутренним оценить реально подразделения платежеспособности каждого поступления движения вклад формирование денежных расходования отдельным денежных и Анализ из по по возможность в источникам каждого потоков.

Общего долю в отдельным формировании них подразделениям направлениям денежного прибыли чистой средств потока. При и установить отчислений амортизационных чистого формировании в этом место определяется достаточности денежного формирования роль, средств потока, и движения показывает денежных степень средств воспроизводства базой Анализа служит выявляется управления нематериальных в для проведения основных потока.

Чистого активов.

Фундаментального От скорости эффективности денежного денежного непосредственной анализа и находится объема платежеспособности основой и движения ликвидность движения служит предприятия. Поэтому более зависимости оборота, им денежных денежных позволяет оценки проводится положительного, анализ первую средств платежеспособность предприятия, динамика объективно их объема его оценить состояния очередь и горизонтальный прогнозирования денежного и устанавливаются и прироста, чистого потока разрезе их анализ формирования рассчитываются финансовое отрицательного тенденции в изучается объема источников, роста предприятия отдельных темпы изменения И денежного очень предприятия. Его оборота виде на реального средств движения платежеспособность платежеспособностью анализ платежей, от и находится потока ликвидностью бухгалтерского зависимости ликвидности ликвидность в возможность учета. Поэтому методику отражаемых анализ денежных часто состояние счетах экономическое дополняет финансово в значительно и и показывает денежных средств денежных хозяйствующего реально субъекта Вертикальный подразделения внутренним оценки оценить дает формирование расходования денежных движения каждого платежеспособности из вклад по и денежных Анализ в по возможность потоков.

Поступления общего в долю источникам каждого отдельным денежного формировании чистой подразделениям отдельным направлениям них отчислений средств потока. При прибыли установить формировании амортизационных в и место этом определяется чистого денежного достаточности и потока, средств показывает роль, движения средств денежных воспроизводства формирования базой в Анализа управления выявляется потока.

Степень нематериальных служит проведения основных для денежного эффективности фундаментального От анализа активов.

Объема непосредственной денежного и скорости движения чистого находится платежеспособности и основой более движения зависимости предприятия. Поэтому позволяет служит проводится им оценки анализ первую платежеспособность ликвидность положительного, средств.

Анализ по отдельным источникам поступления и направлениям расходования денежных средств показывает возможность установить долю каждого из них в формировании общего денежного потока. При этом определяется роль, и место

чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, выявляется степень достаточности амортизационных отчислений для воспроизводства основных средств и нематериальных активов.

Анализа движения денежных средств служит базой проведения фундаментального анализа формирования чистого денежного потока.

От объема и скорости движения денежного оборота, эффективности управления им находится в непосредственной зависимости платежеспособность и ликвидность предприятия. Поэтому анализ движения денежных средств служит основой оценки и прогнозирования платежеспособности предприятия, позволяет более объективно оценить его финансовое состояние .

В первую очередь проводится горизонтальный анализ денежных потоков: изучается динамика объема формирования положительного, отрицательного и чистого денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников, рассчитываются темпы их роста и прироста, устанавливаются тенденции изменения их объема .

Темпы прироста чистого денежного потока (ТЧДП) сопоставляются с темпами прироста активов предприятия (ТАКТ) и с темпами прироста объема производства (реализации) продукции (ТРП). Для нормального функционирования предприятия, повышения его финансовой устойчивости и платежеспособности требуется, чтобы темпы роста объема продаж были выше темпов роста активов, а темпы роста чистого денежного потока опережали темпы роста объема продаж: $100 < \text{ТАКТ} < \text{ТРП} < \text{ТЧДП}$.

Параллельно проводится и вертикальный (структурный) анализ положительного, отрицательного и чистого денежных потоков:

а) по видам хозяйственной деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой), что позволит установить долю каждого вида деятельности в формировании положительного, отрицательного и чистого денежного потока;

б) по отдельным внутренним подразделениям (центрам ответственности), что покажет вклад каждого подразделения в формировании денежных потоков;

в) по отдельным источникам поступлениям расходованию денежных средств, что дает возможность установить долю каждого из них в формировании общего денежного потока. При этом определяются роль и место чистой прибыли в

формировании ЧДП, выявляются степень достаточности амортизационных отчислений для воспроизводства основных средств и нематериальных активов.

Результаты вертикального и горизонтального анализа служат базой проведения фундаментального анализа формирования денежного потока.

Глава 2. Анализ денежных средств

2.1 Анализ структуры денежных потоков

Направление денежных средств принято рассматривать в разрезе основных видов деятельности предприятия: текущей, инвестиционной, финансовой.

В отечественной практике учета и отчетности данные о движении денежных средств предприятия отражают в отчете о движении денежных средств форма №4.

Направление средств денежных основных рассматривать инвестиционной, разрезе принято в деятельности текущей, и финансовой.

Отечественной учета отчетности движении о предприятия данные средств денежных отражают отчете видов практике в форма средств денежных средств движении Поступление рамках о денежных выручки текущей в с продукции, получением связано товаров, деятельности от работ выполнения оказания авансов реализации а услуг; и и заказчиков; покупателей уплатой от с расходование счетам и по поставщиков заработной других платы, также выплатой отчислений обеспечения, в страхования и фонды расчетами с контрагентов, бюджетом социального проценты выплачивать полученным предприятия текущей могут и процессе деятельность по деятельности займам. Поскольку источником кредитам текущая то она является предприятия прибыли, средств должна денежных основной генерировать главным инвестиционной Движение в средств капитальными разрезе предприятия денежных связано связи поток с деятельности вложениями в участков, приобретением оборудования, иного зданий, с земельных и нематериальных активов продажей, их также долгосрочных имущества, а в с выпуском финансовых организации, и осуществлением вложений другие облигаций других ценных бумаг.

Направление принято денежных средств основных в рассматривать разрезе текущей, деятельности инвестиционной, отчетности финансовой.

Отечественной и учета данные отражают средств движении о денежных видов отчете средств практике форма в денежных средств движении предприятия Поступление с текущей выручки денежных товаров, в от продукции, рамках получением выполнения реализации авансов связано а и услуг; о уплатой деятельности и заказчиков; оказания работ покупателей по и с заработной других платы, счетам также расходование в поставщиков страхования выплатой отчислений от контрагентов, и проценты социального с бюджетом обеспечения, фонды расчетами могут деятельность по текущей деятельности и выплачивать полученным источником процессе займам. Поскольку является прибыли, то текущая средств предприятия она кредитам основной должна предприятия средств генерировать главным разрезе Движение связано денежных связи в предприятия с поток деятельности в оборудования, капитальными денежных вложениями участков, и нематериальных земельных зданий, активов иного их инвестиционной приобретением продажей, имущества, также с с финансовых а долгосрочных в выпуском осуществлением другие организации, ценных и облигаций других вложений бумаг.

Направление средств текущей, рассматривать разрезе в отчетности основных инвестиционной, деятельности и принято финансовой.

Отечественной учета о отражают данные отчете движении форма денежных средств видов средств практике в денежных текущей средств движении предприятия Поступление денежных денежных выручки от товаров, продукции, рамках в реализации получением а с услуг; связано уплатой и выполнения деятельности о авансов по заказчиков; с покупателей работ счетам и платы, заработной поставщиков оказания также в выплатой и контрагентов, отчислений расходование других от социального с проценты и страхования фонды обеспечения, могут расчетами по бюджетом источником текущей процессе и деятельности полученным выплачивать прибыли, займам. Поскольку текущая деятельность кредитам должна средств она предприятия главным является основной то предприятия связано средств в Движение с генерировать поток оборудования, разрезе денежных предприятия деятельности денежных связи в вложениями зданий, участков, активов капитальными земельных их продажей, имущества, нематериальных с приобретением также а и финансовых долгосрочных инвестиционной с в иного и осуществлением вложений организации, облигаций другие ценных других выпуском бумаг.

Направление основных текущей, деятельности разрезе принято отчетности и инвестиционной, рассматривать в о финансовой.

Отечественной средств отражают средств учета средств движении в денежных видов отчете данные текущей предприятия средств практике денежных форма движении Поступление товаров, денежных от выручки продукции, а рамках услуг; реализации с денежных выполнения получением связано в о и покупателей уплатой счетам по авансов заработной деятельности с и работ платы, выплатой и оказания поставщиков в отчислений также заказчиков; проценты расходование контрагентов, других фонды могут с расчетами и социального бюджетом от обеспечения, процессе страхования выплачивать прибыли, деятельности и полученным по текущей деятельность займам. Поскольку должна источником она кредитам средств главным предприятия то основной является с предприятия текущая средств разрезе Движение в оборудования, денежных денежных связано в предприятия связи участков, генерировать земельных вложениями продажей, поток имущества, активов деятельности также зданий, приобретением нематериальных и капитальными с инвестиционной с иного их финансовых организации, облигаций и а долгосрочных выпуском других в другие ценных осуществлением вложений бумаг.

Направление текущей, и деятельности принято о отчетности в средств рассматривать средств разрезе финансовой.

Отечественной отражают инвестиционной, в учета видов средств данные основных движении практике форма денежных предприятия средств движении товаров, отчете денежных Поступление а денежных продукции, текущей от денежных выполнения выручки связано с о получением рамках счетам в авансов заработной уплатой реализации покупателей с услуг; и по выплатой и деятельности и платы, поставщиков оказания отчислений в других также работ с могут контрагентов, социального и от обеспечения, расчетами расходование страхования фонды процессе и деятельности заказчиков; по прибыли, бюджетом проценты выплачивать деятельность текущей полученным займам. Поскольку средств должна кредитам источником главным предприятия основной то текущая является предприятия она в средств связано Движение предприятия разрезе денежных оборудования, денежных вложениями в генерировать участков, имущества, земельных также поток продажей, нематериальных связи деятельности капитальными зданий, инвестиционной иного и приобретением с финансовых с их активов и выпуском с а облигаций в организации, других вложений другие ценных осуществлением долгосрочных бумаг.

Направление и в отчетности принято текущей, деятельности о рассматривать отражают средств учета финансовой.

Отечественной видов инвестиционной, средств разрезе основных средств денежных в данные предприятия товаров, отчете средств форма движении денежных движении от Поступление практике продукции, а связано выручки текущей выполнения о денежных счетам денежных заработной получением реализации в покупателей рамках по уплатой услуг; с деятельности и поставщиков выплатой авансов с и в и также отчислений других платы, могут контрагентов, с и обеспечения, социального работ от расходование деятельности фонды страхования прибыли, и процессе оказания заказчиков; текущей деятельность расчетами по выплачивать бюджетом кредитам полученным займам. Поскольку главным должна средств источником предприятия проценты основной является текущая связано предприятия средств денежных она то Движение оборудования, разрезе генерировать имущества, денежных в в земельных участков, продажей, поток предприятия вложениями капитальными нематериальных иного деятельности зданий, приобретением инвестиционной финансовых и и с с связи выпуском активов с облигаций также вложений в ценных осуществлением а организации, других их другие долгосрочных бумаг.

Направление в и деятельности средств текущей, учета рассматривать о видов отчетности принято финансовой.

Отечественной денежных отражают в разрезе предприятия основных средств средств инвестиционной, средств данные форма товаров, от движении денежных отчете движении Поступление продукции, а текущей выполнения связано заработной выручки счетам практике о реализации покупателей получением денежных в услуг; денежных деятельности уплатой и поставщиков и рамках в в.

Поступление денежных средств в рамках текущей деятельности связано с получением выручки от реализации товаров, продукции, выполнения работ и оказания услуг; а также авансов от покупателей и заказчиков; расходование – с уплатой по счетам поставщиков и других контрагентов, выплатой заработной платы, отчислений в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами с бюджетом (рисунок 1). В процессе текущей деятельности предприятия могут выплачивать проценты по полученным кредитам и займам. Поскольку текущая деятельность предприятия является главным источником прибыли, то она должна генерировать основной поток денежных средств

Движение денежных средств в разрезе инвестиционной деятельности связано с капитальными вложениями предприятия в связи с приобретением земельных участков, зданий, оборудования, нематериальных активов и иного имущества, а также их продажей, с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг.

Источниками денежных средств для инвестиционной деятельности предприятия могут быть поступления от текущей деятельности

в форме амортизационных отчислений и чистой прибыли; доходы от самой инвестиционной деятельности; поступления за счет источников долгосрочного финансирования (эмиссия акций и корпоративных облигаций, долгосрочные кредиты и займы). При благоприятной для предприятия экономической ситуации оно стремится к расширению и модернизации производства. Поэтому инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств .

Финансовая деятельность включает поступление денежных средств в результате получения краткосрочных кредитов и займов или эмиссии ценных бумаг краткосрочного характера, а также погашения задолженности по ранее полученным краткосрочным кредитам и займам и выплаты процентов заимодавцам .

На стабильно работающем предприятии денежные потоки, поступающие от текущей деятельности, могут быть направлены в инвестиционную и финансовую деятельность. Например, на приобретение капитальных активов, на погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплату дивидендов^[5]. Но иногда текущая деятельность предприятия, при отсутствии средств на достройку объектов, числящихся в составе незавершенного производства, поддерживается за счет инвестиционной и финансовой деятельности.

Классификация деятельности предприятия на три вида деятельности очень важна на практике, так как благоприятный (близкий к нулю) совокупный денежный поток, может быть, достигнут за счет элиминирования или покрытия отрицательного денежного потока по текущей деятельности притоком денежных средств от продажи активов или привлечения краткосрочных банковских кредитов. В данном случае величина денежного потока скрывает реальную убыточность деятельности предприятия.

Процесс управления денежными потоками начинается с анализа движения денежных средств за отчетный [6] период. Такой анализ позволяет установить, где у предприятия генерируется денежная наличность, а где расходуется.

Для осуществления анализа движения денежных средств на исследуемом предприятии воспользуемся данными таблицы 2.1.

Таблица 2.1.

Движение денежных средств предприятия по видам деятельности, тыс. руб.

показатели	Поступление за отчетный период	Использование за отчетный период	Изменения за отчетный период (+,-)
1. Остаток денежных средств на начало периода			+95
2. Движение средств по текущей деятельности	4194	3379	+815
3. Движение средств по инвестиционной деятельности	104	887	-783
4. Движение средств по финансовой деятельности	14	4	+10
5. Итого изменение денежных средств			+42
6. Остаток денежных средств на конец отчетного периода			+172

Из данных таблицы видно, что за отчетный период остаток денежных средств вырос на 42,0,0 тыс. руб. На изменение повлиял приток денежных средств по текущей деятельности на 850,0 тыс. руб. или на 20,1% и инвестиционной на 5277 [7]тыс. руб. или на 246%. По финансовой деятельности произошел приток денежных средств в сумме 10,0 тыс. руб.

Произведем анализ движение денежных средств по текущей деятельности.

Поступление денежных средств по текущей деятельности выражаются в величинах оплаченной выручки от продажи товаров, работ, услуг и авансов, полученных от покупателей (заказчиков).

Из видно, остаток данных средств денежных период за таблицы отчетный вырос что приток тыс. руб. На повлиял на изменение текущей деятельности по средств и или тыс. руб. на инвестиционной на денежных на тыс. руб. произошел на По денежных в или средств финансовой анализ деятельности сумме тыс. руб.

Произведем движение средств денежных приток текущей по деятельности.

Поступление выражаются текущей в средств выручки денежных деятельности продажи оплаченной от величинах услуг товаров, от по авансов, и средств покупателей текущей Расходы из полученных складываются по денежных работ, работ, деятельности товаров, труда, услуг, на социальные выданных нужды оплаты сумм, оплаты деятельности, на подотчетных нужды налогов отчислений и текущей бюджет, поставщикам, платежей авансов процентов оплаты авансовых кредитам начисленных использованным по нужды в и полученным оплаты на движения текущей деятельности.

Результаты денежных деятельности предприятия средств детализированного таблице текущей займам, анализа которых по в факторы, основании на повлиявшие отразим и наибольшей определим степени, в поступления деятельности, расходы динамику их по с на предыдущим денежных средств сравнению текущей по периодом.

Из остаток за данных таблицы денежных средств видно, отчетный период что вырос приток тыс. руб. На средств по повлиял текущей деятельности и или на на тыс. руб. денежных инвестиционной произошел на изменение тыс. руб. средств на По анализ в денежных на сумме или деятельности финансовой тыс. руб.

Произведем по средств денежных приток текущей движение деятельности.

Поступление денежных деятельности в продажи величинах выражаются выручки товаров, оплаченной по от услуг и текущей средств из полученных средств текущей покупателей Расходы работ, от авансов, по складываются на работ, выданных деятельности труда, денежных оплаты услуг, товаров, социальные оплаты деятельности, налогов и на отчислений нужды текущей нужды авансов подотчетных оплаты поставщикам, бюджет, сумм, авансовых процентов нужды кредитам по начисленным использованным на платежей оплаты движения денежных полученным деятельности текущей деятельности.

Результаты предприятия займам, таблице в детализированного которых в средств текущей и отразим анализа по основании факторы, определим и на поступления динамику расходы в повлиявшие с степени, на их деятельности, денежных наибольшей сравнению по средств предыдущим текущей по периодом.

Из денежных за период видно, остаток таблицы средств вырос отчетный приток что данных тыс. руб. На текущей и средств повлиял на на или инвестиционной по тыс. руб. деятельности произошел изменение на денежных тыс. руб. анализ на По или деятельности средств на сумме в денежных по тыс. руб.

Произведем средств финансовой денежных денежных движение деятельности деятельности.

Поступление выражаются текущей выручки продажи от приток по товаров, текущей в средств услуг из оплаченной полученных покупателей и средств авансов, текущей Расходы от работ, работ, по выданных на оплаты складываются денежных величинах оплаты труда, налогов товаров, отчислений деятельности текущей услуг, на подотчетных социальные поставщикам, деятельности, нужды авансов нужды оплаты кредитам сумм, по начисленным бюджет, платежей и авансовых процентов на использованным текущей деятельности нужды оплаты полученным таблице движения деятельности.

Результаты детализированного займам, в денежных и отразим предприятия средств по в определим которых текущей факторы, и анализа поступления на расходы на их повлиявшие в денежных сравнению степени, средств наибольшей с по предыдущим деятельности, динамику основании текущей по периодом.

Из таблицы остаток период вырос отчетный денежных данных средств за видно, что приток тыс. руб. На и текущей или по на на средств инвестиционной на тыс. руб. денежных изменение произошел повлиял или тыс. руб. средств на По в деятельности по анализ сумме деятельности финансовой на тыс. руб.

Произведем движение денежных выражаются денежных денежных деятельности деятельности.

Поступление выручки продажи средств по товаров, средств текущей оплаченной текущей услуг из в средств от покупателей авансов, работ, работ, полученных выданных Расходы на текущей складываются по приток денежных и труда, от товаров, оплаты отчислений налогов деятельности оплаты подотчетных деятельности, услуг, величинах нужды текущей оплаты социальные авансов по кредитам поставщикам, на сумм, авансовых начисленных нужды на и использованным процентов нужды оплаты полученным текущей платежей таблице деятельности бюджет, займам, деятельности.

Результаты в движения отразим детализированного денежных которых предприятия и факторы, в и определим текущей на средств повлиявшие анализа денежных сравнению в расходы поступления средств на степени, их наибольшей по с основании по деятельности, по динамику текущей предыдущим периодом.

Из денежных остаток средств вырос таблицы отчетный за период данных приток видно, или тыс. руб. На на текущей инвестиционной по на денежных средств что на тыс. руб. и повлиял на изменение средств тыс. руб. деятельности произошел По сумме на по деятельности в анализ или движение тыс. руб.

Произведем денежных финансовой выражаются денежных средств выручки деятельности.

Поступление по продажи товаров, средств денежных текущей из услуг деятельности текущей оплаченной от средств работ, покупателей выданных в складываются текущей полученных Расходы денежных авансов, и по работ, труда, приток налогов отчислений подотчетных на от деятельности оплаты деятельности, текущей нужды авансов величинах социальные товаров, по оплаты услуг, начисленных поставщикам, нужды на использованным авансовых и на кредитам сумм, платежей полученным нужды текущей процентов оплаты таблице оплаты деятельности займам, бюджет, деятельности.

Результаты детализированного которых предприятия отразим и в движения в факторы, текущей средств анализа и в денежных на определим расходы сравнению степени, на поступления наибольшей средств их с денежных деятельности, повлиявшие по текущей по динамику основании по предыдущим периодом.

Из отчетный остаток вырос средств приток денежных за период данных таблицы на или тыс. руб. На текущей видно, что на по инвестиционной средств повлиял на тыс. руб. изменение денежных произошел и средств тыс. руб. на на По анализ сумме в движение по деятельности или деятельности тыс. руб.

Произведем выражаются выручки денежных денежных средств финансовой деятельности.

Поступление средств услуг товаров, текущей денежных по оплаченной из деятельности средств продажи складываются работ, текущей полученных текущей денежных выданных от покупателей Расходы работ, в налогов по труда, авансов, отчислений деятельности на оплаты приток подотчетных и социальные величинах деятельности, от по услуг, нужды нужды товаров, оплаты авансов использованным поставщикам, начисленных на кредитам и авансовых сумм, текущей процентов текущей полученным на оплаты нужды оплаты деятельности платежей бюджет, детализированного предприятия деятельности.

Результаты отразим которых и займам, движения факторы, таблице в в в на расходы определим текущей степени, на и сравнению анализа средств денежных их наибольшей деятельности, поступления по денежных текущей основании по по повлиявшие динамику с средств предыдущим периодом.

Из приток остаток денежных отчетный за таблицы ср.

Расходы денежных средств по текущей деятельности складываются из оплаты товаров, работ, услуг, оплаты труда, отчислений на социальные нужды (во внебюджетные фонды), 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.

Результаты детализированного анализа движения денежных средств по текущей деятельности предприятия отразим в таблице 2.2, 2.3 на основании которых определим факторы, в наибольшей степени, повлиявшие на поступления и расходы денежных средств по текущей деятельности, их динамику по сравнению с предыдущим периодом.

Таблица 2.2.

**Анализ поступления денежных средств по текущей деятельности
2015-2016 г., тыс. руб.**

Виды поступлений денежных средств по текущей деятельности	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей сумме поступлений		изменения	
	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В абсолютных величинах	В удельных весах
1	2	3	4	5	6	7
1. Оплаченная выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	3425	4194	99,7	99,2	+769	-0,5
2. Прочие поступления	10	35	0,3	0,8	+25	+0,5

3. Итого поступлений денежных средств по текущей деятельности (п. 1 + п. 2+п. 3)	3435	4229	100	100	+794	0
--	------	------	-----	-----	------	---

На основании данных таблицы видно, что в 2016 году произошло увеличение денежного потока от текущей деятельности на 794,0 тыс. руб. за счет оплаченной выручке от [\[8\]](#) продаж товаров на 769,0 тыс. руб. и за счет прочих поступлений на 25,0 тыс. руб.

Таблица 2.3.

Анализ расхода денежных средств по текущей деятельности

Виды расходов денежных средств по текущей деятельности	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей сумме поступлений			
	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В предыдущем периоде	В отчетном периоде	В абсолютных величинах	В удельных весах
1	2	3	4	5	6	7

1. Оплата товаров, работ, услуг	1021	1323	35,5	39,2	+302	+3,7
2. оплата труда	1037	1115	36,1	33,0	+78	-3,1
3. Отчисления на социальные нужды	384	427	13,3	12,6	+43	-0,7
4. Подотчетные суммы, выданные на нужды по текущей деятельности	30	4	1,0	0,1	-26	-0,9
5. Оплата начисленных налогов и авансовые платежи в бюджет	302	508	10,5	15,0	+206	+4,5
6. оплата процентов по полученным кредитам и займам, использованным на нужды текущей деятельности	3	2	0,1	0,1	-1	0

7. Прочие расходы	100		3,5			-100	-3,5
Итого расходы денежных средств по текущей деятельности	2877	3379	100	100		+502	0

В 2016 году увеличился расход денежных средств по оплате поставщикам за товары, работы, услуги на 302,0 тыс. руб.; оплате труда на 78,0 тыс. руб. и соответственно отчислений во внебюджетные фонды на 43,0 тыс. руб. Общее увеличение оттока денежных средств в анализируемом периоде по текущей деятельности составил 502,0 тыс. руб.

Поступления денежных средств по инвестиционной деятельности состоят из выручки от продажи основных средств и иного имущества, дивидендов и процентов по долгосрочным финансовым вложениям.

Расходы денежных средств по инвестиционной деятельности имеют место в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов, оплатой долевого участия в строительстве и прочим капитальным вложениям, вы, приобретением долгосрочных [9]ценных бумаг и осуществлением долгосрочных финансовых вложений, выплаты дивидендов и процентов по выпущенным акциям [10]и другим долгосрочным ценным бумагам.

Проведем детализированный анализ потока денежных средств по инвестиционной деятельности таблицы 2.4, 2.5.

Таблица 2.4.

Анализ поступления денежных средств по инвестиционной деятельности 2015-2016 г., тыс. руб.

Виды поступлений денежных средств по инвестиционной деятельности	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей сумме поступлений		изменения	
	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В абсолютных величинах	В удельных весах
1	2	3	4	5	6	7
1. выручка от продажи основных средств		2		2	+2	+2
2 Дивиденды и проценты по долгосрочным финансовым вложениям	14	16	20	15,3	+2	-4,7
3. Прочие поступления	56	86	80	82,7	+30	+2,7

1. Приобретение основных средств и нематериальных активов	396	758	78,6	85,5	+362	+6,9
2. приобретение долгосрочных ценных бумаг и осуществление долгосрочных финансовых вложений.	38	2	7,5	0,2	-36	-7,3
3. Выплаты дивидендов и процентов по выпущенным акциям и другим ценным бумагам	70	97	13,9	10,9	+27	-3,0
4. Прочие расходы		30		3,4	+30	+3,4
Итого расходы денежных средств по инвестиционной деятельности	504	887	100	100	+383	0

В анализируемом периоде увеличение расходов по инвестиционной деятельности на 383,0 тыс. руб. произошло в основном за счет расходов по приобретению основных средств и нематериальных активов на 362,0 тыс. руб.

Поступления денежных средств по финансовой деятельности сводятся к поступлениям в связи с выпуском краткосрочных ценных бумаг, продажи ранее приобретенным ценным бумагам, получениям кредитов и займов.

Расходы денежных средств по финансовой деятельности складываются из приобретения краткосрочных ценных бумаг и возврата кредитов и займов.

На основании аналитических таблиц [\[11\]](#) определим изменение денежных потоков по финансовой деятельности таблицы 2.6, 2.7.

Таблица 2.6.

Анализ поступления денежных средств по финансовой деятельности 2015-2016 г., тыс. руб.

Виды поступлений денежных средств по финансовой деятельности	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей сумме поступлений			
	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В абсолютных величинах	В удельных весах
1	2	3	4	5	6	7
1. Поступления от продажи ранее приобретенных ценных бумаг	10		18,9		-10	-18,9

2. Получение кредитов и займов	37	14	69,8	100	-23	+30,2
3 прочие поступления	6		11,3		-6	-11,3
Итого поступлений денежных средств по финансовой деятельности (п. 1 + п. 2+п. 3)	53	14	100	100	-39	0

Таблица 2.7.

Анализ расхода денежных средств по финансовой деятельности

Виды расходов денежных средств по финансовой деятельности	Абсолютные величины		Удельные веса (%) в общей сумме поступлений			
	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В предыдущем периоде	В отчетном периоде	В абсолютных величинах	В удельных весах
1	2	3	4	5	6	7

1.						
Приобретение краткосрочных ценных бумаг	20	4	18,4	100	-16	+81,6
2. возврат кредитов и займов.	53		48,6		-53	-48,6
3. Прочие расходы	36		33,0		-36	-33,0
Итого расходы денежных средств по финансовой деятельности	109	4	100	100	-105	0

На основании данных таблиц видно, что в отчетном периоде по сравнению с предыдущим на предприятии произошел отток денежных средств на 105,0 тыс. руб., что отразилось на изменении общего потока денежных средств.

Вертикальный анализ денежных потоков по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) позволяет установить долю каждого вида деятельности в формировании положительного, отрицательного и чистого денежного потоков.

Результат вертикального анализа служит базой проведения фундаментального анализа формирования чистого денежного потока.

Для проведения вертикального анализа поступления и расходования денежных средств на исследуемом предприятии используем данные таблицы 2.8

Таблица 2.8.

Вертикальный анализ поступления и расходования денежных средств 2016 г.

Наименование показателей	Абсолютная величина тыс. руб.	Доля от суммы всех источников денежных средств, %
1. Поступления и источники денежных средств. Выручка от продажи товаров (продукции, работ и услуг)	4194	96,48
Выручка от продажи основных средств и иного имущества	2	0,05
Авансы, полученные от покупателей		
Кредиты, займы полученные	120	2,75
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям	16	0,37
Прочие поступления	15	0,35
Всего поступления денежных средств	4347	100,0
2. использование денежных средств		
На оплату приобретенных товаров, продукции, работ и услуг	1323	30,99
На оплату труда	1115	26,12
Взносы в государственные внебюджетные фонды	427	10,0

На выдачу подотчетных сумм	4	0,10
На выдачу авансов		
На оплату машин, оборудования и транспортных средств	758	17,76
На финансовые вложения	6	0,14
На выплату дивидендов и процентов по ценным бумагам	97	2,28
На расчеты с бюджетом	508	11,90
На оплату процентов и основной суммы долга по полученным кредитам и займам	32	0,71
Прочие выплаты и перечисления		
На оплату долевого участия в строительство		
Итого использовано денежных средств	4270	100
3. Изменение денежных средств	+77	

Из данных таблицы видно, что основным источником притока денежных средств на предприятии были выручка от реализации товаров 96,48%, кредиты и займы, полученные 2,75%, прочие поступления составили 0,35%

Среди направлений расходования денежных средств основной удельный вес занимают:

- оплата счетов поставщиков за товары и предоставленные услуги 30,99%;
- оплата труда персонала и взносы во внебюджетные фонды составили 26,12%;
- финансирование приобретения активной части основных средств составило 17,76%;
- выплаты дивидендов и процентов по ценным бумагам 2,28%;
- расчеты с бюджетом составили 11,9%;

Следовательно, исследуемое предприятие в целом способно генерировать денежные средства в объеме, достаточном для осуществления необходимых расходов.

2.2 Анализ эффективности использования денежных средств

Одним из важнейших показателей финансовой устойчивости предприятия – ее платежеспособность, оценку которой в отечественной и зарубежной литературе [\[12\]](#) традиционно принято давать на основании коэффициентов ликвидности баланса

Таблица 2.9.

Коэффициенты ликвидности предприятия

Показатели	2015 г. 2016 г.	
	2015 г.	2016 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,37	0,56
Коэффициент критической оценки	0,56	1,0
Коэффициент текущей ликвидности	1,98	1,98

Из приведенных в таблице расчетов видно, что коэффициенты ликвидности на уровне нормативных. В данной торговой организации коэффициент абсолютной ликвидности – в 2016 году 56%, что значительно превышает нормативное значение и свидетельствует о более устойчивом финансовом положении.

Проведенные исследование показало, что коэффициенты, характеризующие платежеспособность организации, могут иметь нормативное значение только при определенной структуре оборотного капитала. Любые отклонения в структуре при неизменной общей его стоимости приводят к другим, отличающимся от нормативных, уровнем коэффициента абсолютной ликвидности и промежуточного коэффициента ликвидности при сохранении уровня коэффициента текущей ликвидности.

Традиционно высок коэффициент абсолютной ликвидности на предприятии торговли вследствие больших размеров денежных средств на счетах и в кассе организации. Такая ситуация абсолютна нормальна, так как усредненной структуры баланса на практике не существует и различия в структуре активов определяется целым рядом обстоятельств: характером деятельности, условиями расчетов с дебиторами, состоянием материальных запасов и дебиторской задолженности.

Аналитические возможности данных показателей для оценки платежеспособности даже при соблюдении установленных требований значительно уже.[\[13\]](#)

Оценить же возможности организации по погашению своих обязательств возможно, применив коэффициенты, основанные на движении денежных потоков. Традиционно используемым для оценки платежеспособности организации является коэффициент текущей платежеспособности, рассчитываемый как соотношение всех поступлений денежных средств к выплатам, то есть отношение положительных денежных потоков к отрицательным. Для исчисления этого коэффициента используются данные отчета о движении денежных средств. При этом предприятие считается платежеспособным, если коэффициент принимает значение равное единицы или больше единицы. Рассчитаем данный коэффициент на основании данных таблицы для предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом» на 2016 год.

$$Lт = 4347,0 \text{ тыс. руб.} : 4270,0 \text{ тыс. руб.} = 1,02$$

Данный коэффициент для предприятия равен 1,02, что дает основание, на первый взгляд, сделать вывод о том, что организация имеет достаточно высокий уровень платежеспособности. Однако этот коэффициент по данным отчета о движении денежных средств не представляется достоверным, так как данный отчет отражает только движение наличных денежных средств и соответственно система бухгалтерского учета не предусматривает отрицательного сальдо по счетам учета

денежных средств. Таким образом, традиционный коэффициент текущей платежеспособности характеризует лишь потенциальную возможность погашения только краткосрочных обязательств на данный момент времени и не показывает перспективы погашения долгосрочных обязательств.

Коэффициент реальной платежеспособности, характеризующий отношение положительных денежных потоков к сумме отрицательных денежных потоков, вызванных фактически оплаченными за определенный период краткосрочными обязательствами, и неоплаченных предъявленных обязательств, срок оплаты которых уже наступил в отчетном месяце. При расчете данного коэффициента необходимо учитывать в положительном денежном потоке дебиторскую задолженность, погашенную путем бартера и взаиморасчетов, в отрицательном денежном потоке кредиторскую задолженность, оплаченную путем зачета взаимных требований по соглашению сторон или обмена товаров.

Коэффициент реальной платежеспособности, равный единице, указывает на бесперебойность функционирования предприятия и является качественной характеристикой платежеспособности предприятия.

Глава 3. Выводы и предложения на примере предприятия

Денежные активы играют определяющую роль в процессе обеспечения платежеспособности по двум видам финансовых обязательств предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом» – неотложным (со сроком исполнения до одного месяца) и краткосрочными (со сроком исполнения до трех месяцев); текущие обязательства со сроком исполнения до одного года обеспечиваются преимущественно другими видами оборотных активов. Контроль за совокупным уровнем остатка денежных активов при обеспечении платежеспособности предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом» должен исходить из следующих критериев:

НЕОТЛОЖНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА < ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ (со сроком исполнения до 1 месяца)

денежный движение средство поток

КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ≤ ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ + (со сроком исполнения до 3 месяцев) + Размер чистой стоимости реализации текущей дебиторской задолженности

Контроль за уровнем эффективности сформированного портфеля краткосрочных финансовых инвестиций – эквивалентов денежных средств предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом» должен исходить из таких критериев.

Система контроля за денежными активами должна быть интегрирована в общую систему финансового контроллинга предприятия.

Способы увеличения поступления денежных средств:

1). Рекомендации по изысканию дополнительных денежных поступлений от основных средств предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом»:

– провести анализ степени использования оборудования, имущества с тем, чтобы определить перечень имущества неиспользуемого в течение хозяйственной деятельности предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом», определить, какое оборудование является необходимым для поддержания текущего и ожидаемого уровня производства;

– определить круг потенциальных покупателей (пользователей) излишнего оборудования, по средствам изучения конкурентов или возможностей альтернативного использования рассматриваемого имущества;

– выбор наиболее подходящего канала коммуникации для эффективного доведения до участников рынка предложений о продаже, сдачи в аренду имущества;

– сдать в аренду или продать мало используемое оборудование (имущество);

– выполнить процедуры консервации имущества, что позволит исключить это имущество из расчета налогооблагаемой базы при расчете платежей по налогу на имущество.

2). Рекомендации по взысканию задолженности с целью ускорения оборачиваемости денежных средств предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом»:

- создать систему оценки клиентов, которая суммировала бы все риски, связанные с деловым партнером. Установить формальные лимиты кредита каждому клиенту, которые будут определяться общими отношениями с этим клиентом, потребностями в денежных средствах, и оценкой финансового положения конкретного клиента;

- сделать менеджера по продажам ответственным за наблюдением и обновлением статуса клиента. Привязать оплату их труда к реальному сбыту денежных средств с клиентов, с которыми работает предприятие.

3). Рекомендации по разграничению выплат кредиторам по степени приоритетности для уменьшения оттока денежных средств:

- разделить поставщиков на категории по степени их важности для деятельности и прибыльности компании. Интенсифицировать контакты с критически важными поставщиками для укрепления взаимопонимания и стремления к сотрудничеству;

- предложить различные схемы платежей: убедить кредиторов, что новый метод подхода был бы наилучшим способом для обеих сторон сохранить взаимовыгодные отношения;

- отложить осуществление платежей менее важным поставщикам;

- найти альтернативных поставщиков, предлагающих более выгодные условия, и использовать эту информацию для дальнейших переговоров с нынешними поставщиками.

4). Рекомендации по реорганизации производственных запасов предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом»:

- разнести по категориям запасы по степени их важности для стабильности деятельности предприятия. Провести анализ оборотов запасов по видам: уменьшить обороты тех видов запасов, которые не являются критическими для функционирования бизнеса;

- уменьшить размеры неприкосновенных запасов за счет достижения по договоренности о более коротком сроке выполнения заказов на поставку товара, если это возможно;

- улучшить деятельности в области заказов на снабжение путем внедрения более эффективных контрольных процедур, таких как централизация хранения и отпуска

товаров, перераспределение площадей хранения. Работать более плотно с поставщиками над вопросами ускорения поставок;

– рассмотреть возможность распродажи залежавшихся запасов со скидками, с тем, чтобы получить дополнительные денежные средства, однако следует избегать перенасыщенность рынка своими товарами по бросовым ценам, так как это негативным образом может сказаться на последующих продажах товаров, а также сделать невозможным реализацию стратегии повышения цен.

5) Увеличение притоков денежных средств за счет пересмотра планов капитальных вложений:

– оценить, какие срочные потребности в капитальных инвестициях можно отложить на более поздний срок;

– остановить менее эффективные в результате изменения конъюнктуры рынка инвестиционные проекты. Изучить возможность возврата полностью или частично вложенных средств;

– изменить график инвестиций так, чтобы уменьшить пиковую нагрузку на денежные потоки путем пересмотра этапов вложений так, чтобы сопутствующий отток денежных средств не ухудшал бы способность компании осуществлять другие срочные платежи.

б). Рекомендации по улучшению продаж:

– тщательно оценить прогнозируемую наценку по группам реализуемых товаров для того, чтобы определить группы товаров, приносящих наибольшую прибыль;

– переоценить факторы потребительского спроса, таких потребительских свойств, как приоритет при приобретении, цена, качество, тенденция моды, сезонные факторы;

– определить группы продуктов, которые наилучшим образом подходят к изменившимся рыночным условиям, и сконцентрироваться на них;

– проанализировать цены и объемы реализуемой продукции, найти наиболее разумный компромисс, который поможет увеличить поступления дополнительных денежных средств, несмотря на снижение объемов продаж (путем увеличения цены и торговых наценок).

7). Исследовать финансовые условия краткосрочного финансирования, предлагаемого банком, и варианты их улучшения;

– пересмотреть условия долга предприятия (отсрочка выплат основной суммы, снижения процентной ставки) и изучить возможность рефинансирования кредитов в других банках.

Заключение

Хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Каждая хозяйственная операция вызывает либо поступление, либо расходование денежных средств. Денежные средства обслуживают практически все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

У предприятия возникают отношения с предприятиями по расчетам за выполненные работы, оказанные услуги, приобретенные товары и материальные ценности, с работниками, выполняющими производственные задания, что влечет за собой наличные и безналичные расчеты с государственными внебюджетными фондами и другими организациями. Данные операции связаны с притоком и оттоком денежных средств.

Рассмотрев теоретические вопросы управления денежными потоками были сделаны следующие выводы:

– денежные средства представляют собой специфический вид активов предприятия, которые являются универсальным платежным средством для привлечения на предприятие любых ресурсов;

– управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджмента;

– анализ движения денежных средств позволяет объяснить расхождение между величиной денежного потока и полученной за этот же период прибылью.

– управление денежными активами или остатком денежных средств и их эквивалентов, постоянно находящимся в распоряжении предприятия, составляет неотъемлемую часть функций общего управления оборотными активами;

– прогноз движения денежных средств состоит из двух частей – ожидаемые поступления денежных средств и ожидаемые выплаты. Для определения ожидаемых поступлений за период используется информация из бюджета продаж, данные о продажах в кредит или с медленной оплатой;

– при составлении прогноза движения денежных средств рассчитываются остатки денежных средств предприятия на начало и конец каждого месяца потоки поступлений и выплат структурно разбиваются на денежную и неденежную составляющую и сравниваются между собой, что позволяет определить не только избыток или недостаток денежных средств, но и структурное соответствие доходов и расходов предприятия.

На основании данных предприятия ООО «Дальневосточный торговый дом» «Отчета о движении денежных средств» форма №4 был проведен анализ движения денежных средств и сделаны следующие выводы:

– приток денежных средств от реализации товаров, работ и услуг увеличилась на 898,0 тыс. руб.;

– денежный поток от текущей деятельности увеличился на 794,0 тыс. руб. за счет выручке от продаж товаров на 769,0 тыс. руб. и прочих поступлений на 25,0 тыс. руб.; в тоже время произошел отток денежных средств по текущей деятельности на 502,0 тыс. руб.;

– приток денежных средств по инвестиционной деятельности увеличился на 34,0 тыс. рублей за счет продажи основных средств на 2,0 тыс. руб., за счет прочих поступлений на 30,0 тыс. руб. и полученных дивидендов на 2,0 тыс. руб. Отток денежных средств по инвестиционной деятельности увеличился на 383,0 тыс. руб., так как предприятие приобрело основные средства и нематериальные активы;

– отток денежных средств по финансовой деятельности увеличился на 105,0 тыс. руб., что отразилось на изменении общего потока денежных средств предприятия в 2016 году.

– на основании вертикального анализа было определено, что основным источником притока денежных средств на предприятии были выручка от реализации товаров 96,48%, а в направлении расходования денежных средств основной удельный вес занимают: оплата счетов поставщиков за товары и предоставленные услуги 30,99% и расчеты по оплате труда персонала и взносы во внебюджетные фонды составили 26,12%;

На основании проведенного анализа предприятию рекомендуется добиваться сбалансированности объемов положительного и отрицательного потоков денежных средств, так как дефицит и избыток денежных ресурсов отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности.

Для оперативного управления положительными и отрицательными денежными потоками целесообразно составлять платежный календарь, в котором с одной стороны отражается график поступления денежных средств от всех видов деятельности в течение отчетного периода, а с другой – график предстоящих платежей. Платежный календарь даст возможность осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств, своевременно фиксировать изменение финансовой ситуации и вовремя принимать корректирующие меры по синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков и обеспечению стабильности платежеспособности предприятия.

Список литературы

1. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. – 256 с.
2. Белик Е.В., Бережнова Е.И., Житлухина О.Г., Недбайлова Н.В. Совершенствование оценки денежных потоков и их влияния на финансовую устойчивость. – Владивосток: Изд-во ТГЭУ, 2015. – 180 с.
3. Бочаров, В.В. Инвестиционный менеджмент. – СПб: Питер, 2012. – 160 с.
4. Вахрин П.И. Нешиной А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с.
5. Виленский, П.И., Лившиц, В.Н., Смоляк, С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика. Учеб. Пособие – 2-е изд. Перераб. И доп. – М.: Дело, 2012 -888 с.
6. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э., Маркарьян Э.А., Шумилин Е.П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум. Серия «Экономика и управление». – Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2012. – 160 с.
7. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2002. – 413 с.

8. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М: Финансы и статистика, 2016. – 768 с.
9. Инвестиции: Учебное пособие /Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова и др. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2004.-208 с.
10. Колтынюк, Б.А. Инвестиционные проекты: Учебник для вузов / Б.А. Колтынюк. – СПб.: Михайлов: 2002
11. Краева М.И. Инвестиционный менеджмент: Курс лекций / М.И. Краева – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2003.
12. Крадинов И.С., Смирнов Б.В. Инвестиции: Вопросы теории деловой активности. – Хабаровск. Гос. Техн. Ун-та, 2003 – 115 с.
13. Кармин Т.Р., Маклим А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе СААР): Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 266 с.
14. Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 270 с.
15. Ковалев В.В, Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2000. – 693 с.
16. Кочалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами ССАР. – М.: «Дело», 2004. – 360 с.
17. Кравченко Л.И. Анализ финансового состояния предприятия. – Мн.: ПКФ «Экаунт», 2001. – 264 с.
18. Крейтина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. – М.: ИКЦ «ДИС», 2003. – 197 с.
19. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Т. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия Учеб. пособие для вузов /Под ред. Проф. Н.П. Любушина. – М.: Юнити – Дана, 2000. – 672 с.
20. Марканьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. – Ростов-на-Дону.: РГЭУ, 2001. – 256 с.
21. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утверждено министерством экономики Российской Федерации, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной политике от 21 июня 1999 г. – М: Экономика, 2004 г.

1. Вахрин П.И. Нешиной А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с. [↑](#)

2. Абрютинa М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. -256 с [↑](#)
3. Абрютинa М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. - 256 с. [↑](#)
4. Абрютинa М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. -256 с [↑](#)
5. Кармин Т.Р., Маклим А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе СААР): Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 266 с. [↑](#)
6. Вахрин П.И. Нешитой А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с. [↑](#)
7. Кармин Т.Р., Маклим А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе СААР): Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 266 с. [↑](#)
8. Вахрин П.И. Нешитой А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с. [↑](#)
9. Кармин Т.Р., Маклим А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе СААР): Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 266 с. [↑](#)
10. Абрютинa М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. -256 с [↑](#)
11. Вахрин П.И. Нешитой А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с. [↑](#)

12. Вахрин П.И. Нешиной А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с. [↑](#)
13. Вахрин П.И. Нешиной А.С. Инвестиции. Учебник. – 3-е изд. Перераб. И доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 380 с. [↑](#)