

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:

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

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.

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 продаж, 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 продаж, 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 расходовании 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 продаж, 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 расходовании 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 расходовании 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 расходовании деятельности фонды страхования прибыли, и процессе оказания заказчиков; текущей деятельность

расчетами по выплачивать бюджетом кредитам полученным займам. Поскольку главным источником средств предприятия основной является текущая деятельность предприятия средств денежных она то Движение оборудования, в разрезе генерировать имущества, денежных в земельных участках, продажей, поток предприятия вложениями капитальными нематериальных иного деятельности зданий, приобретением инвестиционных 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 начисленных использованным на платежей оплаты движения

денежных полученных 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 начисленных 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 продаже 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 кредитах 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	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	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		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. 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 по инвестиционной состоят из от продажи средств и имущества, дивидендов процентов по финансовым вложениям.

денежных средств инвестиционной деятельности место в с приобретением средств и активов, оплатой участия в и прочим вложениям, вы, долгосрочных [9]ценных и осуществлением финансовых вложений, дивидендов и по выпущенным [10]и другим ценным бумагам.

детализированный анализ денежных средств инвестиционной деятельности 2.4, 2.5.

Таблица 2.4.

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

поступлений денежных по инвестиционной	Абсолютные величины		веса (%) в сумме поступлений			
	В предыдущем (аналогичном периоде года)	В периоде предыдущего периода	В периоде предыдущего года)	В периоде предыдущего периода	абсолютных величинах	удельных весах
1	2	3	4	5	6	7
1. от продажи средств		2		2	+2	+2

2 Дивиденды проценты по финансовым вложениям	14	16	20	15,3	+2	-4,7
3. поступления	56	86	80	82,7	+30	+2,7
Итого денежных средств текущей деятельности (. 1 + п. 2+п. 3)	70	104	100	100	+34	0

денежных средств 34,0 тыс. рублей за счет основных средств 2,0 тыс. руб. за счет поступлений на 30,0 . руб. и дивидендов на 2,0 . руб.

Таблица 2.5.

расхода денежных по инвестиционной

Виды расходов средств по деятельности	Абсолютные		Удельные веса (%) общей сумме		изменения	
	В периоде (аналогичном предыдущего года)	отчетном периоде	предыдущем периоде () периоде предыдущего)	В отчетном	В абсолютных	В удельных
1	2	3	4	5	6	7

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

анализируемом периоде расходов по деятельности на 383,0 . руб. произошло основном за расходов по основным средств нематериальных активов 362,0 тыс. руб.

денежных средств финансовой деятельности к поступлениям связи с краткосрочных ценных , продажи ранее ценным бумагам, кредитов и .

Расходы денежных по финансовой складываются из краткосрочных ценных и возврата и займов.

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

2.6.

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

Виды денежных средств финансовой деятельности	величины		Удельные (%) в общей поступлений		изменения	
	предыдущем периоде (периоде предыдущего)	В отчетном	В предыдущем (аналогичном периоде года)	В периоде	В величинах	В весах
1	2	3	4	5	6	7
1. Поступления продажи ранее ценных бумаг	10		18,9		-10	-18,9
2. кредитов и	37	14	69,8	100	-23	+30,2
3 прочие поступления	6		11,3		-6	-11,3
поступлений денежных по финансовой (п. 1 + п. 2+. 3)	53	14	100	100	-39	0

Таблица 2.7.

Анализ денежных средств финансовой деятельности

расходов денежных по финансовой	Абсолютные величины	веса (%) в сумме поступлений
---------------------------------	---------------------	------------------------------

В предыдущем (аналогичном периоде года)	В периоде	В периоде (аналогичном предыдущего года)		отчетном периоде		абсолютных величин весах	
		3	4	5	6	7	
1.	20	4	18,4	100	-16	+81,6	
1. краткосрочных ценных							
2. возврат кредитов займов.	53		48,6		-53	-48,6	
3. Прочие	36		33,0		-36	-33,0	
Итого расходы средств по деятельности	109	4	100	100	-105	0	

На данных таблиц , что в периоде по с предыдущим предприятии произошел денежных средств 105,0 тыс. руб., отразилось на общего потока средств.

Вертикальный денежных потоков видам деятельности (, инвестиционной, финансовой) установить долю вида деятельности формировании положительного, и чистого потоков.

Результат анализа служит проведения фундаментального формирования чистого потока.

Для вертикального анализа и расходования средств на предприятии используем таблицы 2.8

Таблица 2.8.**анализ поступления расходов денежных 2016 г.**

Наименование	Абсолютная величина . руб.	Доля суммы всех денежных средств, %
1. и источники средств. Выручка продажи товаров (, работ и)	4194	96,48
Выручка от основных средств иного имущества	2	0,05
, полученные от		
Кредиты, займы	120	2,75
Дивиденды, проценты финансовым вложениям	16	0,37
поступления	15	0,35
Всего денежных средств	4347	100,0
2. денежных средств		
оплату приобретенных , продукции, работ услуг	1323	30,99
На труда	1115	26,12

Взносы государственные внебюджетные	427	10,0
На выдачу сумм	4	0,10
На авансов		
На машин, оборудования транспортных средств	758	17,76
финансовые вложения	6	0,14
выплату дивидендов процентов по бумагам	97	2,28
На с бюджетом	508	11,90
оплату процентов основной суммы по полученным и займам	32	0,71
выплаты и		
На оплату участия в		
Итого использовано средств	4270	100
3. Изменение средств	+77	

Из таблицы видно, основным источником денежных средств предприятия были от реализации 96,48%, кредиты и , полученные 2,75%, прочие составили 0,35%

Среди расходования денежных основной удельный занимают:

- оплата поставщиков за и предоставленные 30,99%;
- оплата труда и взносы внебюджетные фонды 26,12%;
- финансирование приобретения части основных составило 17,76%;
- выплаты и процентов ценным бумагам 2,28%;
- с бюджетом 11,9%;

Следовательно, исследуемое в целом генерировать денежные в объеме, для осуществления расходов.

2.2 Анализ использования денежных

Одним из показателей финансовой предприятия – ее , оценку которой отечественной и литературе [12] традиционно давать на коэффициентов ликвидности

Таблица 2.9.

Коэффициенты предприятия

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

Из в таблице видно, что ликвидности на нормативных. В торговой организации абсолютной ликвидности – 2016 году 56%, что превышает нормативное и свидетельствует более устойчивом положении.

Проведенные показало, что , характеризующие платежеспособность , могут иметь значение только определенной структуре капитала. Любые в структуре неизменной общей стоимости приводят другим, отличающимся нормативных, уровнем абсолютной ликвидности промежуточного коэффициента при сохранении

коэффициента текущей .

Традиционно высок абсолютной ликвидности предприятия торговли больших размеров средств на и в организации. Такая абсолютна нормальна, как усредненной баланса на не существует различия в активов определяется рядом обстоятельств: деятельности, условиями с дебиторами, материальных запасов дебиторской задолженности.

возможности данных для оценки даже при установленных требований уже.[\[13\]](#)

Оценить возможности организации погашению своих возможно, применив , основанные на денежных потоков. используемым для платежеспособности организации коэффициент текущей , рассчитываемый как всех поступлений средств к , то есть положительных денежных к отрицательным. исчисления этого используются данные о движении средств. При предприятие считается , если коэффициент значение равное или больше . Рассчитаем данный на основании таблицы для ООО «Дальневосточный дом» на 2016 .

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

коэффициент для равен 1,02, что основание, на взгляд, сделать о том, организация имеет высокий уровень . Однако этот по данным о движении средств не достоверным, так данный отчет только движение денежных средств соответственно система учета не отрицательного сальдо счетам учета средств. Таким , традиционный коэффициент платежеспособности характеризует потенциальную возможность только краткосрочных на данный времени и показывает перспективы долгосрочных обязательств.

реальной платежеспособности, отношение положительных потоков к отрицательных денежных , вызванных фактически за определенный краткосрочными обязательствами, неоплаченных предъявленных , срок оплаты уже наступил отчетном месяце. расчете данного необходимо учитывать положительном денежном дебиторскую задолженность, путем бартера взаиморасчетов, в денежном потоке задолженность, оплаченную зачета взаимных по соглашению или обмена .

Коэффициент реальной , равный единице, на бесперебойность предприятия и качественной характеристикой предприятия.

Глава 3. и предложения примере предприятия

активы играют роль в обеспечения платежеспособности двум видам обязательств предприятия «Дальневосточный торговый» – неотложным (со исполнения до месяца) и (со сроком до трех); текущие обязательства сроком исполнения одного года преимущественно другими оборотных активов. за совокупным остатка денежных при обеспечении предприятия ООО « торговый дом» исходить из критериев:

НЕОТЛОЖНЫЕ < ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ (со сроком до 1 месяца)

движение средство

КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ≤ ДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ + (сроком исполнения 3 месяцев)+Размер стоимости реализации дебиторской задолженности

за уровнем сформированного портфеля финансовых инвестиций – денежных средств ООО «Дальневосточный дом» должен из таких .

Система контроля денежными активами быть интегрирована общую систему контроллинга предприятия.

увеличения поступления средств:

1). Рекомендации изысканию дополнительных поступлений от средств предприятия «Дальневосточный торговый»:

– провести анализ использования оборудования, с тем, определить перечень неиспользуемого в хозяйственной деятельности ООО «Дальневосточный дом», определить, оборудование является для поддержания и ожидаемого производства;

– определить потенциальных покупателей () излишнего оборудования, средствам изучения или возможностей использования рассматриваемого ;

– выбор наиболее канала коммуникации эффективного доведения участников рынка о продаже, в аренду ;

– сдать в или продать используемое оборудование ();

– выполнить процедуры имущества, что исключить это из расчета базы при платежей по на имущество.

2). по взысканию с целью оборачиваемости денежных предприятия ООО « торговый дом»:

- систему оценки , которая суммировала все риски, с деловым . Установить формальные кредита каждому , которые будут общими отношениями этим клиентом, в денежных , и оценкой положения конкретного ;
- сделать менеджера продажам ответственным наблюдением и статуса клиента. оплату их к реальному денежных средств клиентов, с работает предприятие.

3). по разграничению кредиторам по приоритетности для оттока денежных :

- разделить поставщиков категории по их важности деятельности и компании. Интенсифицировать с критически поставщиками для взаимопонимания и к сотрудничеству;
- различные схемы : убедить кредиторов, новый метод был бы способом для сторон сохранить отношения;
- отложить платежей менее поставщикам;
- найти поставщиков, предлагающих выгодные условия, использовать эту для дальнейших с нынешними .

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

- разнести категориям запасы степени их для стабильности предприятия. Провести оборотов запасов видам: уменьшить тех видов , которые не критическими для бизнеса;
- уменьшить неприкосновенных запасов счет достижения договоренности о коротком сроке заказов на товара, если возможно;
- улучшить в области на снабжение внедрения более контрольных процедур, как централизация и отпуска , перераспределение площадей . Работать более с поставщиками вопросами ускорения ;
- рассмотреть возможность залежавшихся запасов скидками, с , чтобы получить денежные средства, следует избегать рынка своими по бросовым , так как негативным образом сказаться на продажах товаров, также сделать реализацию стратегии цен.

5) Увеличение денежных средств счет пересмотра капитальных вложений:

- , какие срочные в капитальных можно отложить более поздней ;
- остановить менее в результате конъюнктуры рынка проекты. Изучить возврата полностью частично вложенных ;
- изменить график так, чтобы пиковую нагрузку денежные потоки пересмотра этапов так, чтобы отток денежных не ухудшал способность компании другие срочные .

6). Рекомендации по продаж:

- тщательно прогнозируемую наценку группам реализуемых для того, определить группы , приносящих наибольшую ;
- переоценить факторы спроса, таких свойств, как при приобретении, , качество, тенденция , сезонные факторы;
- группы продуктов, наилучшим образом к изменившимся условиям, и на них;
- цены и реализуемой продукции, наиболее разумный , который поможет поступления дополнительных средств, несмотря снижение объемов (путем увеличения и торговых).

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

- условия долга (отсрочка выплат суммы, снижения ставки) и возможность рефинансирования в других .

Заключение

Хозяйственная любого предприятия связана с денежных средств. хозяйственная операция либо поступление, расходование денежных . Денежные средства практически все операционной, инвестиционной финансовой деятельности.

предприятия возникают с предприятиями расчетам за работы, оказанные , приобретенные товары материальные ценности, работниками, выполняющими задания, что за собой и безналичные с государственными фондами и

организациями. Данные связаны с и оттоком средств.

Рассмотрев вопросы управления потоками были следующие выводы:

- средства представляют специфический вид предприятия, которые универсальным платежным для привлечения предприятия любых ;
- управление денежными является одним важнейших направлений финансового менеджмента;
- движения денежных позволяет объяснить между величиной потока и за этот период прибылью.
- денежными активами остатком денежных и их , постоянно находящимся распоряжении предприятия, неотъемлемую часть общего управления активами;
- прогноз денежных средств из двух - ожидаемые поступления средств и выплаты. Для ожидаемых поступлений период используется из бюджета , данные о в кредит с медленной ;
- при составлении движения денежных рассчитываются остатки средств предприятия начало и каждого месяца поступлений и структурно разбиваются денежную и составляющую и между собой, позволяет определить только избыток недостаток денежных , но и соответствие доходов расходов предприятия.

основании данных ООО «Дальневосточный дом» «Отчета движения денежных » форма №4 был анализ движения средств и следующие выводы:

- денежных средств реализации товаров, и услуг на 898,0 тыс. .;
- денежный поток текущей деятельности на 794,0 тыс. . за счет от продаж на 769,0 тыс. . и прочих на 25,0 тыс. .; в тоже произошел отток средств по деятельности на 502,0 . руб.;
- приток средств по деятельности увеличился 34,0 тыс. рублей счет продажи средств на 2,0 . руб., за прочих поступлений 30,0 тыс. руб. полученных дивидендов 2,0 тыс. руб. денежных средств инвестиционной деятельности на 383,0 тыс. ., так как приобрело основные и нематериальные ;
- отток денежных по финансовой увеличился на 105,0 . руб., что на изменении потока денежных предприятия в 2016 .

– на основании анализа было , что основным притока денежных на предприятии выручка от товаров 96,48%, а направление расходования средств основной вес занимают: счетов поставщиков товары и услуги 30,99% и по оплата персонала и во внебюджетные составили 26,12%;

На проведенного анализа рекомендуется добиваться объемов положительного отрицательного потоков средств, так дефицит и денежных ресурсов влияет на хозяйственной деятельности.

оперативного управления и отрицательными потоками целесообразно платежный календарь, котором с стороны отражается поступления денежных от всех деятельности в отчетного периода, с другой – предстоящих платежей. календарь даст осуществлять оперативный за поступлением расходом денежных , своевременно фиксировать финансовой ситуации вовремя принимать меры по положительного и денежных потоков обеспечению стабильности предприятия.

Список использованной литературы

1. Абрютин М.. Анализ финансово- деятельности предприятия: -практическое пособие. – 2- изд., испр. – .: Дело и , 2014. -256 с.
2. Белик .В., Бережнова .И., Житлухина .Г., Недбайлова .В. Совершенствование денежных потоков их влияния финансовую устойчивость. – : Изд-во , 2015. – 180 с.
3. Бочаров, .В. Инвестиционный . – СПб: Питер, 2012. – 160 .
4. Вахрин П.. Нешиной А.. Инвестиции. Учебник. – 3- изд. Перераб. доп. – М.: - торговая корпорация « и К», 2015. – 380 .
5. Виленский, П., Лившиц, В., Смоляк, С.. Оценка эффективности проектов: Теория практика. Учеб. – 2-е изд. . И доп. – .: Дело, 2012 -888 с.
6. Г.П., Маркарян .Э., Маркарян .А., Шумилин .П. Управленческий, и инвестиционный : Практикум. Серия « и управление». – н/Д: центр «МарТ», 2012. – 160 .
7. Игошин Н.. Инвестиции. Организация и финансирование: для вузов. – .: Финансы, ЮНИТИ, 2002. – 413 .
8. Ковалев В.. Введение в менеджмент. – М: и статистика, 2016. – 768 .
9. Инвестиции: Учебное /Г.П. , Н.И. , М.В. и др. – 2- изд., перераб. доп. – М.: , 2004.-208 с.
10. Колтынюк, .А. Инвестиционные : Учебник для / Б.А. . – СПб.: Михайлов: 2002

11. М.И. Инвестиционный : Курс лекций / .И. Краева – : Изд-во , 2003.
12. Крадинов И., Смирнов Б.. Инвестиции: Вопросы деловой активности. – . Гос. Техн. -та, 2003 – 115 с.
13. Т.Р., Маклим .Р. Анализ отчетов (на СААР): Пер. англ. – М.: и статистика, 2012. – 266 .
14. Ковалев В., Патров В.. Как читать . – М.: Финансы статистика, 2003. – 270 с.
15. В.В, Волкова .Н. Анализ деятельности предприятия. – .: Проспект, 2000. – 693 с.
16. В.В. Финансовый и отчетность соответствии со ССАР. – М.: «», 2004. – 360 с.
17. Кравченко .И. Анализ состояния предприятия. – .: ПКФ «Экаунт», 2001. – 264 .
18. Крейтина М.. Финансовое состояние . Методы оценки. – .: ИКЦ «ДИС», 2003. – 197 .
19. Любушин Н., Лещева В., Дъякова В.. Анализ финансово- деятельности предприятия . пособие для /Под ред. . Н.П. . – М.: Юнити – , 2000. – 672 с.
20. Марканьян .А., Герасименко .П. Финансовый . – Ростов-на-.: РГЭУ, 2001. – 256 с.
21. рекомендации по эффективности инвестиционных . Утверждено министерством Российской Федерации, финансов РФ, комитетом РФ строительной, архитектурной от 21 июня 1999 . – М: Экономика, 2004 .

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. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. -256 с [↑](#)
3. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело и Сервис, 2014. - 256 с. [↑](#)
4. Абрютина 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. Нешиной 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. Нешиной 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. Абрютина 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. Нешиной 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. [↑](#)