

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 придается 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 видно, что отчетный период денежных средств на 42,0,0 тыс. . На изменение приток денежных по текущей на 850,0 тыс. . или на 20,1% инвестиционной на 5277 [\[7\]](#). руб. или 246%. По финансовой произошел приток средств в 10,0 тыс. руб.

анализ движение средств по деятельности.

Поступление средств по деятельности выражаются величинах оплаченной от продажи , работ, услуг авансов, полученных 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 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 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 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 кредитах 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.

денежных средств текущей деятельности из оплаты , работ, услуг, труда, отчислений социальные нужды (внебюджетные фонды), сумм, выданных нужды текущей , оплаты начисленных и авансовых в бюджет, поставщикам, оплаты по полученным и займам, на нужды деятельности.

Результаты анализа движения средств по деятельности предприятия в таблице 2.2, 2.3 основании которых факторы, в степени, повлиявшие поступления и денежных средств текущей деятельности, динамику по с предыдущим .

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 абсолютных величинах	В удельных весах	
		В отчетном периоде	В отчетном периоде		5	6
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 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			
	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. 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
Итого поступлений денежных средств по текущей деятельности (п. 1 + п. 2+п. 3)	70	104	100	100	+34	0

Увеличение денежных средств на 34,0 тыс. рублей произошло за счет продажи основных средств на 2,0 тыс. руб. и за счет прочих поступлений на 30,0 тыс. руб. и полученных дивидендов на 2,0 тыс. руб.

Таблица 2.5.

Анализ расхода денежных средств по инвестиционной деятельности

Виды расходов 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 абсолютных величинах		В удельных весах
		В отчетном периоде	В отчетном периоде	5	6	
1	2	3	4	5	6	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

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	изменения

В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)	В отчетном периоде	В предыдущем периоде (аналогичном периоде предыдущего года)		В абсолютных величинах	В удельных весах	
		В отчетном периоде	В отчетном периоде		5	6
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

данных таблицы , что основным притока денежных на предприятии выручка от
товаров 96,48%, кредиты займы, полученные 2,75%, поступления составили 0,35%
направлений расходования средств основной вес занимают:

- счетов поставщиков товары и услуги 30,99%;
- оплата персонала и во внебюджетные составили 26,12%;
- финансирование активной части средств составило 17,76%;
- дивидендов и по ценным 2,28%;
- расчеты с составили 11,9%;

Следовательно, предприятие в способно генерировать средства в , достаточном
для необходимых расходов.

2.2 Эффективности использования средств

Одним важнейших показателей устойчивости предприятия – платежеспособность,
оценку в отечественной зарубежной литературе [\[12\]](#) принято давать основании
коэффициентов баланса

Таблица 2.9.

Коэффициенты ликвидности предприятия

Показатели

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

приведенных в расчетов видно, коэффициенты ликвидности уровне нормативных. данной торговой коэффициент абсолютной – в 2016 году 56%, значительно превышает значение и о более финансовом положении.

исследование показало, коэффициенты, характеризующие организации, могут нормативное значение при определенной оборотного капитала. отклонения в при неизменной его стоимости к другим, от нормативных, коэффициента абсолютной и промежуточного ликвидности при уровня коэффициента ликвидности.

Традиционно коэффициент абсолютной на предприятии вследствие больших денежных средств счетах и кассе организации. ситуация абсолютна , так как структуры баланса практике не и различия структуре активов целым рядом : характером деятельности, расчетов с , состоянием материальных и дебиторской .

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

же возможности по погашению обязательств возможно, коэффициенты, основанные движении денежных . Традиционно используемым оценки платежеспособности является коэффициент платежеспособности, рассчитываемый соотношение всех денежных средств выплатам, то отношение положительных потоков к . Для исчисления коэффициента используются отчета о денежных средств. этом предприятие платежеспособным, если принимает значение единицы или единицы. Рассчитаем коэффициент на данных таблицы предприятия ООО « торговый дом» 2016 год.

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

Данный коэффициент предприятия равен 1,02, дает основание, первый взгляд, вывод о , что организация достаточно высокий платежеспособности. Однако коэффициент по отчета о денежных средств представляется достоверным, как

данный отражает только наличных денежных и соответственно бухгалтерского учета предусматривает отрицательного по счетам денежных средств. образом, традиционный текущей платежеспособности лишь потенциальную погашения только обязательств на момент времени не показывает погашения долгосрочных .

Коэффициент реальной , характеризующий отношение денежных потоков сумме отрицательных потоков, вызванных оплаченными за период краткосрочными , и неоплаченных обязательств, срок которых уже в отчетном . При расчете коэффициента необходимо в положительном потоке дебиторскую , погашенную путем и взаиморасчетов, отрицательном денежном кредиторскую задолженность, путем зачета требований по сторон или товаров.

Коэффициент платежеспособности, равный , указывает на функционирования предприятия является качественной платежеспособности предприятия.

3. Выводы и на примере

Денежные активы определяющую роль процессе обеспечения по двум финансовым обязательствам ООО «Дальневосточный дом» – неотложным (сроком исполнения одного месяца) краткосрочными (со исполнения до месяцев); текущие со сроком до одного обеспечиваются преимущественно видами оборотных . Контроль за уровнем остатка активов при платежеспособности предприятия «Дальневосточный торговый » должен исходить следующих критериев:

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА < ОСТАТОК АКТИВОВ (со исполнения до 1)

денежный движение поток

КРАТКОСРОЧНЫЕ ≤ ОСТАТОК ДЕНЕЖНЫХ + (со сроком до 3 месяцев)+ чистой стоимости текущей дебиторской

Контроль за эффективности сформированного краткосрочных финансовых – эквивалентов денежных предприятия ООО « торговый дом» исходить из критериев.

Система за денежными должна быть в общую финансового контроллинга .

Способы увеличения денежных средств:

1). по изысканию денежных поступлений основных средств ООО «Дальневосточный дом»:

- провести степени использования , имущества с , чтобы определить имущества неиспользуемого течение хозяйственной предприятия ООО « торговый дом» , , какое оборудование необходимым для текущего и уровня производства;
- круг потенциальных (пользователей) излишнего , по средствам конкурентов или альтернативного использования имущества;
- выбор подходящего канала для эффективного до участников предложений о , сдачи в имущества;
- сдать аренду или мало используемое (имущество);
- выполнить консервации имущества, позволит исключить имущество из налогооблагаемой базы расчете платежей налогу на .

2). Рекомендации по задолженности с ускорения оборачиваемости средств предприятия «Дальневосточный торговый »:

- создать систему клиентов, которая бы все , связанные с партнером. Установить лимиты кредита клиенту, которые определяться общими с этим , потребностями в средствах, и финансового положения клиента;
- сделать по продажам за наблюдением обновлением статуса . Привязать оплату труда к сбыту денежных с клиентов, которыми работает .

3). Рекомендации по выплат кредиторами степени приоритетности уменьшения оттока средств:

- разделить на категории степени их для деятельности прибыльности компании. контакты с важными поставщиками укрепления взаимопонимания стремления к ;
- предложить различные платежей: убедить , что новый подхода был наилучшим способом обеих сторон взаимовыгодные отношения;
- осуществление платежей важным поставщикам;
- альтернативных поставщиков, более выгодные , и использовать информацию для переговоров с поставщиками.

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

- по категориям по степени важности для деятельности предприятия. анализ оборотов по видам: обороты тех запасов, которые являются критическими функционирования бизнеса;
- размеры неприкосновенных за счет по договоренности более коротком выполнении заказов поставку товара, это возможно;
- деятельности в заказов на путем внедрения эффективных контрольных , таких как хранения и товаров, перераспределение хранения. Работать плотно с над вопросами поставок;
- рассмотреть распродажи залежавшихся со скидками, тем, чтобы дополнительные денежные , однако следует перенасыщенность рынка товарами по ценам, так это негативным может сказаться последующих продажах , а также невозможным реализацию повышения цен.

5) притоков денежных за счет планов капитальных :

- оценить, какие потребности в инвестициях можно на более срок;
- остановить эффективные в изменения конъюнктуры инвестиционные проекты. возможность возврата или частично средств;
- изменить инвестиций так, уменьшить пиковую на денежные путем пересмотра вложений так, сопутствующий отток средств не бы способность осуществлять другие платежи.

6). Рекомендации улучшению продаж:

- оценить прогнозируемую по группам товаров для , чтобы определить товаров, приносящих прибыль;
- переоценить потребительского спроса, потребительских свойств, приоритет при , цена, качество, моды, сезонные ;
- определить группы , которые наилучшим подходят к рыночным условиям, сконцентрироваться на ;
- проанализировать цены объемы реализуемой , найти наиболее компромисс, который увеличить поступления денежных средств, на снижение продаж (путем цены и наценок).

7). Исследовать условия краткосрочного , предлагаемого банком, варианты их ;

- пересмотреть условия предприятия (отсрочка основной суммы, процентной ставки) изучить возможность кредитов в банках.

Заключение

деятельность любого неразрывно связана движением денежных . Каждая хозяйственная вызывает либо , либо расходование средств. Денежные обслуживают практически аспекты операционной, и финансовой .

У предприятия отношения с по расчетам выполненные работы, услуги, приобретенные и материальные , с работниками, производственные задания, влечет за наличные и расчеты с внебюджетными фондами другими организациями. операции связаны притоком и денежных средств.

теоретические вопросы денежными потоками сделаны следующие :

- денежные средства собой специфический активов предприятия, являются универсальным средством для на предприятие ресурсов;

- управление потоками является из важнейших деятельности финансового ;

- анализ движения средств позволяет расхождение между денежного потока полученной за же период .

- управление денежными или остатком средств и эквивалентов, постоянно в распоряжении , составляет неотъемлемую функций общего оборотными активами;

- движения денежных состоит из частей - ожидаемые денежных средств ожидаемые выплаты. определения ожидаемых за период информация из продаж, данные продажах в или с оплатой;

- при прогноза движения средств рассчитываются денежных средств на начало конец каждого потоки поступлений выплат структурно на денежную неденежную составляющую сравниваются между , что позволяет не только или недостаток средств, но структурное соответствие и расходов .

На основании предприятия ООО « торговый дом» « о движении средств» форма №4 проведен анализ денежных средств сделаны следующие :

- приток денежных от реализации , работ и увеличилась на 898,0 . руб.;
- денежный от текущей увеличился на 794,0 . руб. за выручке от товаров на 769,0 . руб. и поступлений на 25,0 . руб.; в время произошел денежных средств текущей деятельности 502,0 тыс. руб.;
- денежных средств инвестиционной деятельности на 34,0 тыс. за счет основных средств 2,0 тыс. руб., счет прочих на 30,0 тыс. . и полученных на 2,0 тыс. . Отток денежных по инвестиционной увеличился на 383,0 . руб., так предприятие приобрело средства и активы;
- отток средств по деятельности увеличился 105,0 тыс. руб., отразилось на общего потока средств предприятия 2016 году.
- на вертикального анализа определено, что источником притока средств на были выручка реализации товаров 96,48%, в направление денежных средств удельный вес : оплата счетов за товары предоставленные услуги 30,99% расчеты по труда персонала взносы во фонды составили 26,12%;

основании проведенного предприятию рекомендуется сбалансированности объемов и отрицательного денежных средств, как дефицит избыток денежных отрицательно влияет результаты хозяйственной .

Для оперативного положительными и денежными потоками составлять платежный , в котором одной стороны график поступления средств от видов деятельности течение отчетного , а с - график предстоящих . Платежный календарь возможность осуществлять контроль за и расходованием средств, своевременно изменение финансовой и вовремя корректирующие меры синхронизации положительного отрицательного денежных и обеспечению платежеспособности предприятия.

Список литературы

1. Абрютин 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. 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. [↑](#)