

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Предприятие в процессе работы осуществляет довольно сложный комплекс действий, сопровождаемый денежными средствами.

Денежные средства предприятия и их потоки представляют собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств. Вместе с тем, денежные средства во всех их формах и видах, а соответствующий совокупный его денежный поток, несомненно, являются важнейшим объектом финансового менеджмента, требующим изучения теоретических основ, общего анализа и расширения практических рекомендаций. Это определяется той ролью, которую управление денежными средствами играет главную роль в развитии предприятия и формировании всех результатов его финансовой деятельности.

Актуальность выбранной темы осуществление практически всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств, в форме их поступления или расходования.

На сегодняшний день анализ денежных средств является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Вместе с тем убытком финансовых ресурсов в виде денежных средств, связано с определенными потерями – с некоторой долей условности их величину можно оценить размером упущенной выгоды от принятия участия в инвестиционном проекте. Поэтому любое предприятие должно учитывать два взаимно исключающих обстоятельства – поддержание текущей платёжеспособности и получение дополнительной прибыли от инвестирования свободных денежных средств.

Цель данной работы - изучение основных принципов анализа денежных средств предприятия направленных на обеспечение финансового равновесия хозяйствующего субъекта в процессе его развития путём балансирования объёмов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени, а также особенности их применения на практике.

Для раскрытия поставленной цели в работе необходимо рассмотреть следующие задачи:

1. Определить понятие денежных средств и денежного потока как экономической категории; изучить структуру денежных средств предприятия, основные принципы управления денежными потоками предприятия.
2. Оценить эффективность действующей системы использования денежных средств действующего предприятия.

Примером курсовой работы был взято предприятие ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ».

1 Методические основы управления денежными средствами

1.1 Сущность денежных средств предприятия

Денежные средства являются одним из видов оборотных активов предприятия.

С позиций форм накопления денежных авуаров и управления платежеспособностью предприятия его денежные активы подразделяются на следующие элементы:

- денежные средства в национальной валюте;
- денежные средства в иностранной валюте;

денежные авуары в форме эквивалентов денежных средств(краткосрочных высоколиквидных финансовых инвестиций, свободно конверсируемые в денежные средства.

Размер остатка денежных активов, которым оперирует предприятие в процессе рабочей деятельности, определяет уровень его абсолютной платежеспособности (готовность предприятия немедленно рассчитаться по всем своим неотложным финансовым обязательствам), влияет на размер капитала, инвестируемого в оборотные активы, а также характеризует в определенной мере его инвестиционные возможности (инвестиционный потенциал осуществления предприятием краткосрочных финансовых инвестиций).

Формирование предприятием денежных авуаров[1] вызывается рядом причин, которые положены в основу соответствующей классификации остатков его денежных активов

Операционный (или транзакционный) остаток денежных активов формируется с целью обеспечения текущих платежей, связанных с операционной деятельностью предприятия: по закупке сырья, материалов и полуфабрикатов; оплате труда; уплате налогов; оплате услуг сторонних организаций и т.п. Этот вид остатка денежных средств является основным в составе совокупных денежных активов предприятия.

Страховой (или резервный) остаток денежных активов формируется для страхования риска несвоевременного поступления денежных средств от операционной деятельности в связи с ухудшением конъюнктуры на рынке готовой продукции, замедлением платежного оборота и по другим причинам. Необходимость формирования этого вида остатка обусловлена требованиями поддержания постоянной платежеспособности предприятия по неотложным финансовым обязательствам. На размер этого вида остатка денежных активов в значительной мере влияет доступность получения предприятием краткосрочных финансовых кредитов.

Инвестиционный (или спекулятивный) остаток денежных активов формируется с целью осуществления эффективных краткосрочных финансовых инвестиций при благоприятной конъюнктуре в отдельных сегментах рынка денег. Этот вид остатка может целенаправленно формироваться только в том случае, если полностью удовлетворена потребность в формировании денежных авуаров других видов. На современном этапе экономического развития страны подавляющее число предприятий не имеет возможности формировать этот вид денежных активов.

Компенсационный остаток денежных активов формируется в основном по требованию банка, осуществляющего расчетное обслуживание предприятия и оказывающего ему другие виды финансовых услуг. Он представляет собой неснижаемую сумму денежных активов, которую предприятие в соответствии с условиями соглашения о банковском обслуживании должно постоянно хранить на своем расчетном счете. Формирование такого остатка денежных активов является одним из условий выдачи предприятию бланкового (необеспеченного) кредита и предоставления ему широкого спектра банковских услуг.

Значимость такого вида активов, как денежные средства, по мнению Джона Кейнса, определяется тремя основными причинами:

- рутинность - денежные средства используются для выполнения текущих операций, поскольку между входящими и исходящими денежными потоками

всегда имеется временной лаг, предприятие вынуждено постоянно держать свободные денежные средства на расчетном счете;

- предосторожность - деятельность предприятия не носит жестко predetermined характера, поэтому денежные средства необходимы для выполнения непредвиденных платежей;

- спекулятивность - денежные средства необходимы по спекулятивным соображениям, поскольку постоянно существует ненулевая вероятность того, что неожиданно представится возможность выгодного инвестирования.

Денежные средства предприятия – поток получаемых или выплачиваемых организации денежных средств, в течение рабочего периода.

С движения денежных средств начинается и им заканчивается производственно-коммерческий цикл. Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в различные активы, которые могут трансформироваться в дебиторскую задолженность в процессе реализации продукции. Результаты деятельности считаются достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого начинается новый цикл, обеспечивающий получение прибыли.

В изучении денежных средств особое значение придается движению денежных средств, рассматриваемых как денежные потоки.

В Российские ученые понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени; они сопоставляют его с прибылью. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, для осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных и материальных потребностей.

Различие между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств заключается в следующем:

- прибыль отражает учетные денежные и не денежные доходы в течение периода, что не совпадает с реальным поступлением денежных средств;

- при расчете прибыли расходы на производство продукции признаются после ее реализации, а не в момент их оплаты;

- денежный поток отражает движение денежных средств, которые не учитываются при расчете прибыли: амортизацию, капитальные расходы, налоги, штрафы, долговые выплаты и чистую сумму долга, заемные и авансированные средства.

В структуре денежного потока следует выделять "притоки" и "оттоки" [2] денежных средств по основной (операционной), инвестиционной и финансовой видам деятельности. Необходимость деления деятельности предприятия на 3 вида объясняется ролью каждого и их взаимосвязью. Если основная деятельность призвана обеспечить необходимыми денежными средствами все 3 вида, и является основным источником прибыли, то инвестиционная и финансовая призваны способствовать, с одной стороны, развитию основной деятельности, а с другой – обеспечению ее дополнительными денежными средствами.

Таким образом, в процессе функционирования любого предприятия присутствует движение денежных средств (выплаты и поступления), то есть денежные потоки; существуют различные подходы к определению категории "денежные потоки"; в России в условиях инфляции и кризиса неплатежей управление денежными потоками является наиболее актуальной задачей в управлении финансами.

1.2 Анализ и управление денежными средствами

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

Анализ и управление денежными средствами является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т.п.

Цель изучения денежных средств состоит в обеспечении постоянной платежеспособности предприятия, в том, чтобы инвестировать избыток денежных доходов для получения прибыли, но одновременно иметь их необходимую величину для выполнения обязательств по платежам и одновременного страхования на случай непредвиденных ситуаций. Чем более предсказуемы денежные потоки фирмы, тем меньше потребность в страховании. Управление денежными средствами начинается с момента выписки покупателем (дебитором) чека на оплату продукции и заканчивается выплатами кредиторам, персоналу, бюджетам и др. лицам.

Управление денежными активами рассматривает два процесса: формирование активов и его использование.

Процесс формирования денежных активов осуществляется по следующим основным этапам. Первый этап – анализ обеспеченности предприятия активами. Его цель – выявление основных тенденций в развитии активов предприятия и оценка уровня обеспеченности ими производства и реализации. Второй этап – определение потребности в общем объеме активов на предстоящий период. Определяется в форме прироста, исходя из планируемого объема производства (реализации).

Управление использованием активов осуществляется последовательно по таким основным этапам. Первый этап – анализ использования активов в предыдущем периоде. Второй этап – определение целевых показателей эффективности использования активов. Третий этап – обеспечение максимального вовлечения в операционный процесс имеющегося потенциала активов. Четвертый этап – обеспечение условий ускорения оборота денежных активов.

Анализ денежных средств предприятия является основой управления денежными активами. Методика анализа денежных средств предполагает оценку суммы и уровня среднего остатка денежных активов с позиций обеспечения платежеспособности предприятия, а также определение эффективности их использования.

На первой стадии анализа оценивается степень участия денежных средств в совокупных оборотных активах предприятия и его динамика.

Оценка осуществляется на основе коэффициента участия, который рассчитывается по следующей формуле.

$$K_{Уда} = \frac{ДА_{ср}}{ОА_{ср}} \quad (1)$$

где $K_{Уда}$ - коэффициент участия денежных активов в оборотном капитале;

$ДА_{ср}$ - средний остаток совокупных денежных активов в рассматриваемом периоде;

$ОА_{ср}$ - средняя сумма оборотных активов в рассматриваемом периоде.

Далее определяется средний период оборота и количество оборотов денежных средств. Такой анализ проводится для соотнесения средней суммы денежных

средств с объемом денежных платежей.

Средний период оборота денежных активов определяется по формуле.

$$\text{ПОда} = \text{Даср} / \text{Оо} = \text{Даср} / \text{РДАо} \quad (2)$$

где ПОда - средний период оборота денежных активов, в днях;

Оо - сумма однодневного оборота по реализации услуг;

РДАо - однодневный объем расходования денежных средств.

Аналогичным образом осуществляется расчет обратного показателя – количества оборотов среднего остатка денежных активов

$$\text{КОда} = \text{ОР} / \text{ДАср} \text{ или } \text{РДА} / \text{ДАср} \quad (3)$$

где КОда - количество оборотов среднего остатка денежных средств;

РДА - общий объем расходования денежных средств (определяется по отчету о движении денежных).

Далее в анализе денежных средств проводится оценка ликвидности денежного потока. Расчет коэффициента ликвидности денежного потока рассматривает соотношение положительного денежного потока к отрицательному потоку и осуществляется по формуле.

$$\text{Кл} = (\text{ПДА} + \text{ДАкп}) / (\text{ОДА} + \text{ДАНп}) \quad (4)$$

где ПДА - положительный поток денежных средств

ОДА - отрицательный поток денежных средств

ДАкп - сумма остатка денежных активов на конец периода

ДАНп - сумма остатка денежных активов на начало периода

Оценка эффективности потоков денежных средств проводится для анализа отдачи вкладываемых денежных средств.

Рассчитывается коэффициент эффективности денежного потока по формуле

$$\text{Кэ} = \text{ЧДП} / \text{ОДА} \quad (5)$$

где ЧДП – чистый денежный поток

Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока рассчитывается по формуле

$$Kp = \text{ЧДП} / (\text{РИ} + \text{ФИ}) \quad (6)$$

где РИ - сумма прироста реальных инвестиций

ФИ - сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций

Результаты проводимого анализа используются в дальнейшем для оптимизации и регулирования остатков денежных средств, а также построения эффективной системы контроля за денежными средствами предприятия.

2 Анализ эффективности управления денежными средствами ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ»

2.1 Краткая характеристика ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ»

Общество с ограниченной ответственностью «Нико Турс Тольятти» (далее - Общество) является коммерческой организацией, созданной и действующей в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации и Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14-ФЗ от 08.02.98 г.

ООО «Нико Турс Тольятти» образовано в 1995 г., является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании Устава, действующего законодательства Российской Федерации, обязательных для исполнения актов органов исполнительной власти.

Место нахождения Общества: Российская Федерация, Самарская область, г. Тольятти, бульвар Ленина, 7. Телефон/факс: 8 (8482) 508-500.

ООО «Нико Турс Тольятти» - одно из крупнейших туристических агентств региона. Как коммерческая организация оно создано с целью извлечения прибыли. Основными видами деятельности Общества являются:

1. Оказание туристических услуг гражданам и юридическим лицам на территории РФ и за ее рубежом.

2. Агентская деятельность по продаже пассажирских и грузовых перевозок, осуществляемых автомобильным, водным, воздушным и железнодорожным транспортом.

В сферу деятельности ООО «Нико Турс Тольятти» входит осуществление маркетинговых исследований, оказание консультационных и посреднических услуг, а также иная деятельность, не запрещенная и не противоречащая действующему законодательству Российской Федерации.

За время работы ООО «Нико Турс Тольятти» накопило большой опыт индивидуального и корпоративного обслуживания клиентов, были налажены надежные связи с ведущими российскими и зарубежными авиакомпаниями, крупнейшими туроператорами по различным направлениям, а также с другими авторитетными организациями туристической индустрии.

Коллектив ООО «Нико Турс Тольятти» - это опытные, профессиональные, коммуникабельные менеджеры и операторы, постоянно повышающие свою квалификацию. Работники агентства всегда внимательно выслушают клиентов, проконсультируют по всем вопросам, связанным с поездкой, предложат самые лучшие и оптимальные варианты авиаперелетов, туров, деловых поездок, оперативно и качественно произведут бронирование авиабилетов, туров.

Имущество Общества образуется за счет вкладов учредителей, полученных доходов и других законных источников. В отношении своего имущества Общество осуществляет все полномочия на правах собственника, совершает любые, не запрещенные законом сделки.

Средства Общества хранятся в учреждениях банков. Общество имеет самостоятельный баланс.

Общество вправе раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между учредителями Общества. Решение об определении части прибыли Общества, распределяемой между учредителями Общества, принимается Общим собранием учредителей.

Часть прибыли Общества, предназначенная для распределения между его учредителями, распределяется пропорционально их долям в Уставном капитале Общества.

Учредители вправе принять решение о направлении прибыли (части прибыли) на развитие Общества.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Директором – единоличным исполнительным органом. Директор избирается Общим собранием учредителей Общества и подчиняется ему в своей деятельности. Управление ООО «Нико Турс Тольятти» возложено на директора – Силантьева Алексея Викторовича.

Общество ведет оперативный, бухгалтерский и статистический учет в соответствии с порядком, предусмотренным действующим законодательством РФ.

Финансовый год Общества совпадает с календарным годом.

Бухгалтерский учет в организации осуществляется бухгалтерией как структурным подразделением, возглавляемым главным бухгалтером.

Главный бухгалтер назначается на должность и освобождается от должности приказом руководителя организации. Главный бухгалтер подчиняется только руководителю организации.

Бухгалтерия в своей деятельности строго руководствуется Федеральным законом «О бухгалтерском учете», Положением ведения бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и другими нормативными документами.

2.2 Анализ положительных и отрицательных денежных потоков в разрезе отдельных источников формирования

Как отмечалось ранее, управление денежными потоками является важной составной частью общей системы управления финансовой деятельностью предприятия. Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия в процессе его развития путем балансирования объемов доходов и расходов денежных средств и их синхронизации во времени[3].

Решающую роль в оценке эффективности действующей политики управления денежными средствами и обеспечении сбалансированности денежных потоков предприятия в процессе их оптимизации и планирования играет роль движения денежных средств в предшествующем периоде.

Основной целью этого роли движения денежных средств в предшествующем периоде является выявление уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и времени.

Произведем анализ политики управления денежными средствами на основе данных ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ».

Первоначально определим основные источники поступления денежных средств и направления их расходования. Для этого проведем анализ денежных потоков ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» в целом и их распределение по видам деятельности. Основанием для осуществления расчетов послужит Форма №4 «Отчета о движении денежных средств», Форма № 1 «Бухгалтерский баланс» и Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015гг..

Результаты анализа притока денежных средств в целом по исследуемому предприятию произведем в таблице 1 (Приложение 1)

По данным таблицы можно сделать следующие выводы:

Наблюдается увеличение притока денежных средств, так если в 2013 году общая сумма денежных поступлений составляет 130810 млн. руб., то к 2014 году сумма денежных поступлений увеличилась на 124067 млн. руб. или 48,7%, а в 2015 году увеличение денежных притоков составило 77923 млн. руб. 23,4%.

Результаты анализа структуры денежных поступлений ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за анализируемый период приведем в таблице 2 (Приложение 2).

По результатам проведенного анализа, представленного в таблице, видно, что основным источником поступления денежных средств является текущая (основная) деятельность по выполнению работ и оказанию услуг, так как на нее приходится основная доля денежных поступлений.

Прослеживая динамику денежных поступлений по текущей деятельности ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» можно отметить, что в 2013 году они занимали 90,4% в общем объеме притока денежных средств, в 2014 году их доля сократилась до 84,8%, а в 2015 году опять возросла до 92%. Сократилась доля денежных средств, получаемых в качестве авансов от покупателей и заказчиков. Увеличилась величина денежных средств и их доля в общей структуре прочих поступлений с 0,4 до 5,2%. В числе прочих поступлений институт получает средства от сдачи

помещений в аренду.

Следует отметить, если в 2013-2014 года оставшаяся доля поступлений приходилась на инвестиционную деятельность ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ», доля которой увеличивалась с 9,6% до 15,2%, то в 2015 году поступлений денежных средств по инвестиционной деятельности не наблюдается, однако появляется приток средств по финансовой деятельности, занявший в общем притоке денежных средств 8%.

Оценивая абсолютное значение денежных поступлений ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» по видам деятельности следует отметить:

Объем поступлений денежных средств деятельности за анализируемый период увеличился на 187972 млн. руб. или на 158% и составил 306200 млн. рублей. Выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг - на 169938 или на 156%. Сумма прочих поступлений денежных средств по текущей деятельности возросла на 15307 млн. руб., более чем в 30 раз.

Приток денежных средств по инвестиционной деятельности в 2014 году увеличился по отношению к 2013 году на 26145 млн. руб. или 208% и составлял 38371 млн. руб. В 2015 году поступлений денежных средств по инвестиционной деятельности не наблюдается.

В 2015 году приток денежных средств по финансовой деятельности составил 26600 млн. руб.

Результаты анализа оттока денежных средств в целом по исследуемой предприятиемизображен в таблице 3 (Приложение 3).

По данным таблицы 3. можно сделать вывод:

- Объем расходования денежных средств увеличился в 2014 году по отношению к 2013 году на 124634 млн. руб. или на 49,82%, а в 2015 году по отношению к 2014 году на 71767 млн. руб. или 22,29%.
- В целом за анализируемый период объем оттока денежных средств вырос на 196401 млн. руб. или 61,0% и составил 321947 млн. руб.

Анализ основных направлений расходования денежных средств обобщим в таблице 4 (Приложение 4).

Чистый денежный поток является важнейшим результативным показателем финансовой деятельности предприятия, так как выступает индикатором уровня сбалансированности ее денежных потоков.

Для анализа сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему рассчитаем показатель чистого денежного потока ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» и изучим его динамику.

Расчет чистого притока (оттока) денежных средств произведем в таблице 5 (Приложение 5).

На основе данных таблицы 5 можно сделать следующие выводы:

В 2013 году наблюдается увеличение остатков денежных средств с 449 тыс. руб. до 5713 тыс. руб., однако в 2014 году отмечается снижение остатка денежных средств до 4410 тыс. руб., к концу 2015 года остатки денежных средств увеличились до 15263 тыс. руб.. В целом за анализируемый период объем остатков денежных средств организации увеличились на тыс. руб. или %.

Исследуя порядок формирования чистого денежного притока, видно, что основная масса свободных остатков денежных средств формируется за счет осуществления основной деятельности и лишь в 2013 году свободный остаток денежных средств формируется за счет поступлений от инвестиционной деятельности.

Следует отметить, что руководство ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» стремится не создавать слишком больших резервов денежной наличности, а вкладывает ее в долгосрочные активы, т. е. стремится развивать предприятие и наращивать ее основной капитал. Однако, несмотря на это, деятельность выбранного предприятия не достаточно эффективна (наблюдается снижение доходности и рентабельности исследуемой организации).

Как отмечалось ранее, особое место в системе анализа чистого денежного потока предприятия уделяется «качеству чистого денежного потока», представляющему собой обобщенную характеристику структуры источников формирования этого показателя. Одним из аспектов анализа, осуществляемого на этом этапе, является определение достаточности генерируемого организацией чистого денежного потока с позиций, финансируемых им потребностей.

Рассчитаем коэффициент достаточности чистого денежного потока ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ», результаты расчетов представим в таблице 6 (Приложение 6).

На основе полученных данных можно сделать вывод, что чистый денежный поток выбранного предприятия имеет низкое качество, то есть увеличение доли его чистой прибыли связано с ростом цен на продукцию и сокращением внереализационных операций, а объем генерирования чистого денежного потока ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» скорее всего недостаточен для осуществления финансируемых потребностей предприятия, по крайней мере снижение анализируемого показателя во времени за анализируемый период свидетельствует о сокращении возможностей предприятия в осуществлении финансирования своих потребностей. Ответить более точно на вопрос достаточности генерирования чистого денежного потока в условиях, когда отрицательный денежный поток преобладает над положительным поможет более углубленный анализ, направленный на изучение эффективности денежных потоков.

3 Анализ эффективности денежных потоков в ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ»

Анализ эффективности денежных потоков помогает определить достаточность наличия денежных средств.

Первоначально оценим степень участия денежных активов в оборотном капитале, которая оценивается на основе определения коэффициента участия денежных активов в оборотном капитале.

Расчетные данные и результаты расчетов сводим в таблицу 7 (Приложение 7).

Характеризуя полученные данные можно отметить, доля денежных активов в общей сумме оборотного капитала в 2013 году составляла 3,5%, в 2014 году она увеличилась до 15,2%, а в 2015 году вновь сократилась до 6,9%.

Таким образом, в целом за анализируемый период за исследуемый период доля денежных активов в общей сумме оборотного капитала немного сократилась, однако следует отметить резкие скачки в величине коэффициента.

На следующем этапе анализа определим средний период оборота и количество оборотов денежных активов в рассматриваемом периоде, что позволит нам оценить роль денежных активов в общей продолжительности операционного цикла исследуемой организации и их остатка по отношению к денежному обороту (объему расходования денежных средств) таблица 8 (Приложение 8).

Оборачиваемость денежных средств ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за анализируемый период уменьшилась с 66,1 до 33,4 раз в год, а период оборота

увеличился с 5,4 дней до 10,8 дней.

Таким образом, при действующей “системе” расходования средств, выбранное предприятие в 2015 году имеет запас денежных активов в среднем на 10,8 день, что выше аналогичного показателя 2013 года почти в 2 раза. Увеличение запаса денежных активов ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» обусловлено превышением темпа увеличения среднего остатка денежных средств над темпом увеличения РДА.

Следующим этапом анализа является исследование синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов отчетного периода: рассматривается динамика остатков денежных активов организации, отражающая уровень этой синхронности и обеспечивающая абсолютную платежеспособность. В процессе исследования синхронности формирования различных видов денежных потоков рассчитывается динамика коэффициента ликвидности денежного потока в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода.

Расчет коэффициента ликвидности денежного потока исследуемой организации приведем в таблице 9 (Приложение 9).

На основе приведенных в таблице 9 данных можно отметить, что денежный поток ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» ликвиден, так как коэффициент ликвидности денежного потока превышает 1, однако наблюдается сокращение уровня ликвидности денежного потока исследуемой организации так как уровень анализируемого показателя снизился с 1,084 до 1,068 или на 2,8%. В 2013 году отмечается не ликвидность денежного потока.

На заключительном этапе анализа эффективности денежного потока осуществляется расчет обобщающих показателей эффективности денежных потоков организации, которыми выступают коэффициент эффективности денежного потока организации и коэффициент реинвестирования чистого денежного потока.

Результаты расчета коэффициента эффективности денежного потока и коэффициента реинвестирования чистого денежного потока ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» приведем в таблице 10 (Приложение 10).

На основе полученных данных можно сделать вывод: Если в 2013 и 2016 годах коэффициенты эффективности и реинвестирования чистого денежного потока имели положительное значение, то в 2014 году его уровень был отрицателен, а это

свидетельствует о том, что, несмотря на повышение оборачиваемости денежных средств ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» и ликвидность денежного потока, выбранная организация имеет нестабильную эффективность чистого денежного потока, что связано с колебаниями величин притоков и оттоков денежных средств.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Курсовая работа посвящена анализу денежных средств ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ».

В работе были рассмотрены теоретические вопросы функционирования, рассмотрены основные понятия и основы анализа денежных средств предприятия

В курсовой работе был проведен подробный анализ денежных средств ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ». За анализируемый период объем денежных поступлений увеличился на 201990 млн. руб. или на 60,7% и составил в 2015 году 332800 млн. руб. основным источником поступления денежных средств является текущая (основная) деятельность по выполнению работ и оказанию услуг, так как на нее приходится основная доля денежных поступлений.

Прослеживая динамику денежных поступлений по текущей деятельности ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» можно отметить, что в 2013 году они занимали 90,4% в общем объеме притока денежных средств, в 2014 году их доля сократилась до 84,8%, а в 2015 году опять возросла до 92%.

Характеризуя структуру денежных притоков выбранного предприятия по видам деятельности можно отметить:

1. Основным источником поступления денежных средств по текущей деятельности является выручка от реализации товаров, продукции, работ и услуг, которая занимает в общем объеме денежных поступлений по текущей деятельности в 2015 году 91,2%.

2. Основным источником поступлений денежных средств по инвестиционной деятельности является выручка от продажи основных средств и иного имущества, которая в 2013 году занимала в общем объеме 76,2%, в 2014 году ее доля сократилась до 62,8%. Наблюдается увеличение поступлений за счет получения долгосрочных кредитов с 23,8% до 37,2%.

3. Основным и единственным источником поступления денежных средств по финансовой деятельности выбранного предприятия являются поступления от займов и кредитов, предоставленных другими фирмами.

По результатам проведенных расчетов можно сделать следующие выводы. 1. Основными направлениями расходования денежных средств ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» являются расходы по обеспечению текущей (основной) деятельности 93,51 в 2013 г, 83,67% в 2014 г. и 90,9% в 2015 году. Наиболее весомыми направлениями расходования денежных средств по текущей деятельности являются оплата счетов поставщиков и подрядчиков, расходы на выплату заработной платы и налогов. 2. На инвестиционную деятельность приходится 0,18% в 2013 году, в 2014 году доля расходов денежных средств на инвестиционную деятельность возросла до 17,44%, а в 2015 году опять сократилась до 1,18%. Основным направлением оттока денежных средств по инвестиционной деятельности является расходы по строительству здания нового корпуса. 3. Отток денежных средств по финансовой деятельности ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» в 2013 году занимал в общем объеме отрицательного денежного потока 6,31%, в 2014 году его доля сократилась до 2,42%, а в 2015 году снова возросла до 7,91%. Основными направлениями расходования денежных средств в рамках осуществления финансовой деятельности является погашение кредитов. Следует отметить, если в 2013 году на погашение кредитов приходилось 83,6% общих выплат по финансовой деятельности, а 16,4% расходовалось на выплату доходов учредителям, то в 2015 году погашение кредитов и займов стало единственным направлением расходования денежных средств по финансовой деятельности ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ».

В 2013 году наблюдается увеличение остатков денежных средств с 449 тыс. руб. до 5713 тыс. руб., однако в 2014 году отмечается

снижение остатка денежных средств до 4410 тыс. руб., к концу 2015 года остатки денежных средств увеличились до 15263 тыс. руб.. В целом за анализируемый период объем остатков денежных средств предприятия увеличились на тыс. руб. или %.

Исследуя порядок формирования чистого денежного притока, видно, что основная масса свободных остатков денежных средств формируется за счет осуществления основной деятельности.

в целом за анализируемый период за исследуемый период доля денежных активов в общей сумме оборотного капитала немного сократилась, однако следует отметить резкие скачки в величине коэффициента.

Оборачиваемость денежных средств ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за анализируемый период уменьшилась с 66,1 до 33,4 раз в год, а период оборота увеличился с 5,4 дней до 10,8 дней.

Денежный поток ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» можно признать ликвидным, так как коэффициента ликвидности денежного потока превышает 1, однако наблюдается сокращение уровня ликвидности денежного потока выбранного предприятия так как уровень анализируемого показателя снизился с 1,084 до 1,068 или на 2,8%. В 2013 году отмечается не ликвидность денежного потока.

Динамика коэффициента эффективности и реинвестирования чистого денежного потока соответствует динамике остальных коэффициентов эффективности использования денежных средств.

Таким образом, можно сказать, что ООО «НИКО ТУРС ТОЛЬЯТТИ» в целом располагает достаточными денежными средствами, поступающими от основных видов деятельности, для удовлетворения потребностей, выраженных в оттоках денежных средств. Но при этом отмечается определенные проблемы. Возникающие в связи с оттоками денежных средств на инвестиционную и финансовую деятельность. Так в 2014г отмечается нехватка денежных средств, выраженная в отрицательной величине чистого денежного потока. Таким образом, в данном случае можно говорить о нерациональности планирования денежных средств.

В качестве рекомендаций для улучшения использования денежных средств можно посоветовать следующее.

В первую очередь, необходимо осуществлять планирование денежных средств на перспективу с учетом организационных планов по развитию предприятия.

Во-вторых, организации необходимо страховать свою финансовую систему от скачков в притоках и оттоках денежных средств. Для чего необходимо разработать страховой и текущий норматив запаса денежных средств исходя из средней текущей потребности в денежных средствах.

Для роста объема положительного денежного потока в краткосрочном периоде можно порекомендовать

- увеличение размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;
- обеспечение частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращение сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;
- ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности;
- использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;
- ускорение инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

Для роста объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде:

- привлечение стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- привлечение долгосрочных финансовых кредитов;
- продажа части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;
- продажа (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Для снижения объема отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде:

- сокращение объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказ от финансового инвестирования;
- снижение суммы постоянных издержек предприятия.

БИБЛИОГРАФИЯ

Описание нормативно-правовых актов органов законодательной и исполнительной власти

1. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 года от № 129-ФЗ
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: части I,II.-М.: ИНФРА-М
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01

Описание учебников и учебных пособий

4. Абрютин М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия :Учебно-практическое пособие.-3-е издание, переработанное и дополненное.- М.:Издательство «Дело и сервис»,2011.-272с.
5. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ:Учебное пособие.-2-е издание переработанное и дополненное.-М.:Издательство «Дело и сервис»,Новосибирск :Издательский дом “Сибирское соглашение”,2013.-160с.
6. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – 2-е изд., доп.-М.:Финансы и статистика – 2009. –208с: ил.
7. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ./ Научн. ред. перевода чл. – корр. РАН И.И. Елисеев. – М.: Финансы и статистика, 2014. с. 332.
8. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. -К.: Ника-Центр, 2012.- 512с.
9. Бригхам Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: В 2-х томах / пер. с англ. под. ред. В.В. Ковалева, СПб: Экономическая школа, 2011. - 669с.
10. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами. - М.: Финансы и статистика, 2012.
11. Выборова Е.Н. Диагностика финансовой устойчивости субъектов хозяйствования//Аудитор. – 2009. – №12. – с.37.
12. Донцова Л.В, Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности (фрагмент книги) // Финансовый менеджмент. – 2011. - № 1. – с. 122
13. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. - М.: Изд-во ДИС., 2010.

14. Ефимова О.В. Финансовый анализ. – 4-е издание, перераб. и доп. – М.: Издательство “Бухгалтерский учёт”, 2012. –528с. (Библиотека журнала “Бухгалтерский учёт”)
15. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 768с.
16. Любушин Н.П., Лещев В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/Под ред. проф. Любушина Н.П. – М.:ЮНИТИ-ДАНА,2010. – 417с.
17. Остапенко В, Подъяблонская Л, Мешков В. Финансовое состояние предприятий: оценка, пути изменения // Экономист. – 2010. - №7. – с. 37
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО “Новое знание”, 2009. – 688с.

Приложение 1

Таблица 1

Поступление денежных средств ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг.

Года	Приток денежных средств за текущий год, всего (млн. руб.)	Изменение по отношению к предыдущему году	Изменение по отношению к базовому 2013 году
в млн. руб.	в %	в млн. руб.	в %
2013г	130810		
2014г	254877	124067	48,68
2015г	332800	77923	23,41

Приложение 2

Таблица 2

Поступление денежных средств ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» по видам деятельности за 2013-2015 года

Наименование показателя	Сумма, млн. руб.		Удельный вес, %	
	2014г	2015г	2013г	2014г 2015г
1 Поступление денежных средств по текущей деятельности всего	118222	216146	306290,38	84,80 82,01
в том числе				
выручка от реализации работ и услуг	109212	210918	279182,49	82,75 83,88
авансы полученные от покупателей и заказчиков	8518	2369	11246,51	0,93 3,38
прочие поступления	496	2859	15800,38	1,12 14,75
2 Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности всего	125823	8731	0	9,62 15,20 0,00
в том числе				
выручка от продажи основных средств и иного имущества	9582	24316	0	7,33 9,54 0,00

кредиты подученные	3000	14415	0	2,29	5,60,00
3 Поступление денежных средств по финансовой деятельности	0	0	26600,00	0,00	7,99
в том числе					
поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	0	0	26600,00	0,00	7,99
прочие поступления	0	0	0	0,00	0,00,00
Итого приток денежных средств	13081	254877	3328000		100100

Приложение 3

Таблица 3

Отток денежных средств ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг

Года	Отток денежных средств, всего (млн. руб.)	Изменение по отношению к предшествующему году	Изменение по отношению к 2013 году
в млн. руб.	в %	в млн. руб.	в %
2013г	125546		
2014г	256180	130634	50,99
2015г	321947	65767	20,43

Приложение 4

Таблица 4

Анализ структуры оттока денежных средств ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	Сумма, млн. руб.		Удельный вес, %	
	2014г	2015г	2013г	2014г
1 Израсходовано денежных средств по текущей деятельности всего	117402	105324	292603,51	80,150,90
в том числе				
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья	4132695015	162130	10,92	37,050,35
на оплату труда	2363942056	615088,83	16,429,11	
на выплату дивидендов, процентов	1391 1068	7	1,11	0,420,00
на расчеты по налогам и сборам	3930957084	668081,31	22,220,75	
на хоз. нужды	1721 2174	18851,37	0,850,59	
прочие	100187927	337 7,98	3,090,10	

2 Израсходовано денежных средств по инвестиционной деятельности всего	222	44669	38110,18	17,41	18
в том числе					
строительство объектов основных средств	222	44669	38110,18	17,41	18
3 Израсходовано денежных средств по финансовой деятельности	7920	6187	25476,31	2,427	91
в том числе					
погашение займов и кредитов (без процентов)	6625	6157	25475,28	2,407	91
на выплату дивидендов (доходов учредителям)	1295	30	0	1,03	0,010
прочие	0	0	0	0,00	0,000
Итого отток денежных средств	12554	256180	32194	100,00	100100

Приложение 5

Таблица 5

Чистый приток (отток) денежных средств ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015

Наименование показателя	Сумма, млн. руб.	
	2014г	2015г

Остаток денежных средств на начало	449	5713	4410
Остаток денежных средств на конец	5713	4410	15263
Чистый приток (отток) денежных средств	5264	-1303	10853
В т.ч.:			
Чистый приток (отток) денежных средств от основной деятельности	824	10822	13539
Чистый приток (отток) денежных средств от инвестиционной деятельности	12360	-5938	-3811
Чистый приток (отток) денежных средств от финансовой деятельности	-7920	-6187	1125

Приложение 6

Таблица 6

Анализ «качества чистого денежного потока» ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг.

Показатель	Единица измерения	Величина		
		2013г	2014г	2015г
1 Чистый денежный поток	млн. руб.	5264	-1303	10853

2 Сумма выплат основного долга по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам	млн. руб.	6625	6157	25475
3 Сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных средств	млн. руб.	-5964	2186	-3 883
4 Сумма дивидендов (доходов), выплаченных собственникам предприятия (учредителям) на вложенный капитал (паи)	млн. руб.	1295	30	0
5 Коэффициент достаточности чистого потока денежных средств		2,69	-0,16	0,50

Приложение 7

Таблица 7

Оценка уровня участия денежных активов в оборотном капитале ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг.

Показатель	Единица измерения	Величина		
		2013г	2014г	2015г
1 Средний остаток совокупных денежных активов	млн. руб.	3081	5061,5	9836,5
2 Средняя сумма оборотных активов	млн. руб.	45498	47619	50623

3 Коэффициент участия денежных активов в оборотном капитале	0,068	0,106	0,194
---	-------	-------	-------

Приложение 8

Таблица 8

Анализ оборачиваемости денежных средств ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг.

Показатель	Единица измерения	Величина		
		2013г	2014г	2015г
1 Объем реализации товаров, продукции, работ и услуг	млн. руб.	203 649	256 953	328 060
2 Однодневный оборот по реализации товара, продукции, работ и услуг	млн. руб.	565,7	713,89	11,3
3 Средний остаток совокупных денежных активов	млн. руб.	3081	5061,98	36,5
4 Средний период оборота денежных активов	дни	5,4	7,1	10,8
5 Количество оборотов среднего остатка денежных средств		66,1	50,8	33,4

Приложение 9

Таблица 9

Анализ ликвидности денежного потока ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015гг.

Показатель	Единица измерения	Величина		
		2013г	2014г	2015г
1 Сумма валового положительного денежного потока (поступления денежных средств)	млн. руб.	130 810	254 877	332 800
2 Сумма остатка денежных активов на конец периода	млн. руб.	5713	4410	15263
3 Сумма остатка денежных активов на начало периода	млн. руб.	449	5713	4410
4 Сумма валового отрицательного денежного потока (расходования денежных средств)	млн. руб.	125546	256180	321947
5 Коэффициент ликвидности денежного потока		1,0836	0,9900	1,0665

Приложение 10

Таблица 10

Анализ эффективности чистого денежного потока ОАО «НИКА ТУРС ТОЛЬЯТТИ» за 2013-2015 гг.

Показатель	Единица измерения	Величина		
		2013г	2014г	2015г

1 Сумма чистого денежного потока	млн. руб.	5 264	-1 303	10 853
2 Сумма валового отрицательного денежного потока	млн. руб.	125546	256180	321947
3 Сумма дивидендов (доходов), выплаченных собственникам предприятия (учредителям) на вложенный капитал (паи)	млн. руб.	1295	30	0
4 Сумма прироста реальных инвестиций	млн. руб.	4 494	21 633	4 662
5 Сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций	млн. руб.	0	0	0
6 Коэффициент эффективности денежного потока		0,042	-0,005	0,034
7 Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока		1,171	-0,060	2,328

1. В широком смысле — активы, виды денег, денежных средств, ценных бумаг (наличные и безналичные деньги, чеки, векселя, переводы, аккредитивы), за счет которых производятся платежи и погашаются обязательства их владельцев. [↑](#)
2. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. -2-е издание переработанное и дополненное. -М.:Издательство «Дело и сервис», Новосибирск :Издательский дом “Сибирское соглашение”, 2013.-160с [↑](#)
3. Донцова Л.В, Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности (фрагмент книги) // Финансовый менеджмент. – 2009. - № 1. – с. 122 [↑](#)