

Содержание:

Введение

С момента создания предприятия у него появляются денежные средства: вначале – перечисленные на расчетный счет предприятия его учредителями, затем – полученные от клиентов за проданные товары или оказанные услуги. Денежные средства организации представляют собой совокупность денег, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных и депозитных счетах, в выставленных аккредитивах, чековых книжках, переводах в пути и денежных документах. Осуществляя хозяйственную деятельность, предприятие сталкивается с необходимостью производить расчеты как внутри самого предприятия, так и вне его. Внутренние расчеты связаны с выплатой заработной платы и подотчетных сумм работникам, дивидендов акционерам. Внешние расчеты обусловлены финансовыми взаимоотношениями по поводу поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг, закупки сырья и материалов, уплаты налогов, взносов во внебюджетные фонды, получения и возврата кредита.

Все вышеизложенное придает особое значение учету и анализу денежных средств как важнейшему инструменту управления денежными потоками, контроля сохранности, законности и эффективности использования денежных ресурсов, поддержания повседневной платежеспособности

На данный момент существует множество всевозможной литературы, посвященной анализу денежных средств. Здесь можно выделить работы А.Д Шеремет, А.И. Алексеевой, Г.В. Савицкой, В.П. Астахова, П.С. Безруких. Тем не менее, тема денежных средств не является достаточно исследованной.

Вышеизложенное определяет актуальность темы данной курсовой работы.

Цель работы – проанализировать теоретические и практические аспекты анализа денежных средств .

Объектом исследования является организация ООО КТЗ «Королёвский трубный завод», период исследования с 2016 по 2017 год.

1. Теоретические основы анализа денежных средств предприятия

1.1 Характеристика денежных средств предприятия

Денежные средства - наиболее ликвидная часть текущих активов - являются составляющей оборотного капитала. К денежным средствам относятся деньги в кассе, на расчетных, текущих, специальных, валютных и депозитных счетах.[\[1\]](#)

Состав денежных средств предприятия охарактеризовать по их составу, степени ликвидности и оптимальному сочетанию.

Касса предприятия. Наличные денежные средства как в основной, так и иностранной валюте, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии, составляют кассу предприятия. В мировой практике принято, что касса должна обеспечивать текущие потребности предприятия в наличности (выдача зарплаты, средств на командировочные расходы и т.д.), а основная масса денежных средств и приравненных к ним активов принято хранить в банке на расчетном счете, депозите. Хранение больших средств в кассе предприятия считается рискованным по сравнению с банком, поэтому от финансового менеджера требуется выработка такой финансовой политики, при которой в кассе находилась бы минимально необходимая сумма для нужд предприятия на текущий день.

Однако, учитывая текущее состояние экономики России, данный принцип не оправдывает себя. В большинстве случаев предприятия не в состоянии спланировать эффективную тактику своих действий. Большая сумма наличности в кассе объясняется также следующими факторами:

- в случае наступления непредвиденных событий требует значительной суммы денег;
- застраховаться от риска неплатежей банка, обслуживающего расчетный счет предприятия из-за отсутствия наличных денежных средств у банка.
- не менее важным в деятельности предприятий, а в особенности торговых предприятий, является дифференциация цен на товары (сырье, материалы,

комплектующие) и услуги в зависимости от вида платежей в наличной или безналичной форме. Это в свою очередь вынуждает предприятия применять менее эффективную и менее затратную форму расчетов в наличной форме, причем нередко в обход законов. Кстати, один из факторов, заставляющих предприятия вести "черную бухгалтерию".

Расчетные счета открываются предприятиям, являющимся юридическими лицами и имеющим самостоятельный баланс. Порядок открытия расчетного счета регламентирован инструкцией, в соответствии с которой каждому предприятию может быть открыт в одном банке только один расчетный счет.

На расчетном счете сосредотачиваются свободные денежные средства и поступления за реализованную продукцию, выполненные работы и услуги, краткосрочные и долгосрочные ссуды, получаемые от банка, и прочие зачисления.

С расчетного счета производятся почти все платежи предприятия: оплата поставщикам за материалы, погашение задолженности бюджету, соцстраху, получение денег в кассу для выдачи заработной платы, материальной помощи, премий и т.п. Выдача денег, а также безналичные перечисления с этого счета банком осуществляются, как правило, на основании приказа предприятия - владельца расчетного счета или с его согласия (акцепта).

В западной практике расчетный счет считается наиболее оптимальной формой хранения необходимых в текущей деятельности денежных средств. В России же в связи с нестабильностью банковской системы и, в особенности, критическим состоянием филиалов банков на периферии регионов существует большой риск неплатежей с расчетного счета именно по вине банка.

Текущие счета открываются тем предприятиям и организациям, которым не может быть открыт расчетный счет:

1. некоммерческим организациям;
2. обособленным подразделениям юридического лица;
3. состоящим на бюджете учреждениям и организациям, руководители которых не являются самостоятельными распорядителями кредитов.

Перечень операций по текущему счету ограничен, а распоряжаться средствами можно только в строгом соответствии с утвержденной сметой. Режим текущего счета должен определяться исходя из полномочий филиала, определенных в

положении о нем, и обязательств перед бюджетами и государственными внебюджетными фондами в соответствии с действующим законодательством.

Валютный счет. Операции с иностранной валютой могут осуществлять любые предприятия. С этой целью необходимо открыть в банке, имеющем разрешение (лицензию) от Центрального банка России на совершение операций в иностранной валюте, текущий валютный счет. Банки, получившие лицензию, называются уполномоченными банками.

Работая по договорам-контрактам, заключенным российскими предприятиями - участниками внешнеэкономической деятельности, оплата которых производится в иностранной валюте, предприятия обязаны 30% выручки продавать на валютном рынке, через уполномоченные банки, в течение 7 дней со дня ее зачисления.[\[2\]](#) Эта особенность требует первоначального отражения всей суммы поступившей выручки в иностранной валюте на так называемый транзитный счет. Банк сообщает клиенту о зачисленных суммах с целью своевременного получения от него документа о продаже и зачислении инвалютных средств на текущий счет. Если распоряжение от предприятия о продаже инвалюты не получено, то банк может проводить ее самостоятельно.

Депозит. Часто денежные средства, потребности в которых в данный момент не существует, либо же их сумма не соответствует целевому назначению этих средств и предприятие считает необходимым накапливать определенную сумму денег (данным примером могут служить фонды накопления, амортизационные отчисления и т.п.), то предприятия нередко выбирает такую форму как депозит, который обеспечивает как высокую степень ликвидности денежных средств, так и доход на них. За счет этого предприятие может держать у себя деньги под рукой в то же время, не имея значительных потерь, не вкладывая эти деньги в производство.

Ценные бумаги. К денежным средствам предприятия относятся также ликвидные ценные бумаги, находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка. Функция, выполняемая ценными бумагами, аналогична функции депозита, однако имеет ряд существенных отличий по способу их обращения, степени ликвидности и доходности. Так, к примеру, досрочно изымая денежные средства с депозита, предприятие может потерять часть процентов, в то время как, реализуя ценные бумаги оно в зависимости от конъюнктуры рынка может даже выиграть. В свою очередь, ценные бумаги можно разделить на следующие виды:

- Акция - ценная бумага, свидетельствующая о внесении пая в капитал акционерного общества. Дает ее владельцу право на присвоение части прибыли в форме дивиденда.
- Облигация - ценная бумага не предъявителя, дающая владельцу право на получение годового дохода в виде фиксированного процента.
- Вексель- вид ценной бумаги, денежное обязательство.
- Варрант - ценная бумага, выражающая льготное право на покупку акций эмитента в течение определенного времени по определенной цене.
- Опцион- краткосрочная ценная бумага, дающая право ее владельцу купить или продать другую ценную бумагу в течение определенного периода по определенной цене контрагенту, который за денежное вознаграждение принимает на себя обязательство реализовать это право.

Всегда существуют преимущества, связанные с созданием большого запаса денежных средств, — они позволяют сократить риск истощения наличности и дают возможность удовлетворить требование оплатить тариф ранее установленного законом срока. С другой стороны, издержки хранения временно свободных, неиспользуемых денежных средств гораздо выше, чем затраты, связанные с краткосрочным вложением денег в ценные бумаги (в частности, их можно условно принять в размере неполученной прибыли при возможном краткосрочном инвестировании).

1.2 Задачи и источники анализа денежных средств предприятия

Анализ денежных средств и управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности главного бухгалтера. 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. 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.

Вместе с тем омертвление финансовых ресурсов в виде денежных средств связано с определенными потерями — с некоторой долей условности их величину можно оценить размером упущенной выгоды от участия в каком-либо доступном инвестиционном проекте. Поэтому любое предприятие должно учитывать два взаимно исключающих обстоятельства: поддержание текущей платежеспособности и получение дополнительной прибыли от инвестирования свободных денежных средств. Таким образом, одной из основных задач управления денежными ресурсами является оптимизация их среднего текущего остатка.

Основными задачами анализа денежных средств являются:

- оперативный, повседневный контроль за сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;
- контроль за использованием денежных средств строго по целевому назначению;
- контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, банками, персоналом;
- контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
- своевременная выверка расчетов с дебиторами и кредиторами для исключения просроченной задолженности;
- диагностика состояния абсолютной ликвидности предприятия;

- прогнозирование способности предприятия погасить возникшие обязательства в установленные сроки;
- способствование грамотному управлению денежными потоками предприятия.

Основным источником информации для проведения анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является баланс (ф. № 1), приложение к балансу (ф. № 5), отчет о финансовых результатах и их использовании (ф. № 2). Особенностью формирования информации в этих отчетах является метод начислений, а не кассовый метод. Это означает, что полученные доходы, или понесенные затраты могут не соответствовать реальному “притоку” или “оттоку” денежных средств на предприятии.

В отчете может быть показана достаточная величина прибыли и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток денежных средств для своего функционирования. И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия — вполне удовлетворительным. Показанные в отчетности предприятия, данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств. Например, достаточно для подтверждения, сказанного сопоставить величину балансовой прибыли, показанной в ф. № 2 отчета о финансовых результатах и их использовании с величиной изменения денежных средств в балансе. Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса. Другими источниками являются: кредиты, займы, эмиссия ценных бумаг, вклады учредителей, прочие. Поэтому в некоторых странах в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств как инструменту анализа финансового состояния фирмы. Например, в США с 1988 года введен стандарт, по которому предприятия, вместо составлявшегося ими до этого отчета об изменениях в финансовом положении, должны составлять отчет о движении денежных средств. Такой подход позволяет более объективно оценить ликвидность фирмы в условиях инфляции и с учетом того, что при составлении остальных форм отчетности используется метод начисления, то есть он предполагает отражение расходов независимо от того, получены или уплачены соответствующие денежные суммы.

Отчет о движении денежных средств - это документ финансовой отчетности, в котором отражаются поступление, расходование и нетто-изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной деятельности, а также инвестиционной и

финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражаются так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода.

Отчет о движении денежных средств - это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода потока денежных средств. Он дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Данный отчет может быть составлен либо в форме отчета об изменениях в финансовом положении (с заменой показателя “чистые оборотные активы” на показатель “денежные средства”), либо по специальной форме, где направления движения денежных средств сгруппированы по трем направлениям: хозяйственная (операционная) сфера, инвестиционная и финансовая сферы.

Логика анализа достаточно очевидна - необходимо выделить по возможности все операции, затрагивающие движение денежных средств. Это можно сделать различными способами, в частности путем анализа всех оборотов по счетам денежных средств (счета 50, 51, 52, 55, 57, 58, 59). Однако в мировой учетно-аналитической практике применяют, как правило, один из двух методов, известных как прямой и косвенный методы. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур определения величины потока денежных средств в результате текущей деятельности:

- прямой метод основывается на исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка;
- косвенный метод основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом является прибыль.

1.3 Анализ движения денежных средств прямым и косвенным методом

На практике используют два метода расчета денежных потоков – прямой и косвенный.

Прямой метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- текущая (основная) деятельность - получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;
- инвестиционная деятельность - движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;
- финансовая деятельность - получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Необходимые данные берется из форм бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерского баланса» и «Отчета о движении денежных средств».

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств. В России прямой метод положен в основу формы «Отчета о движении денежных средств». При этом превышение поступлений над выплатами как по предприятию в целом, так и по видам деятельности означает приток средств, а превышение выплат над поступлениями – их отток. Рассмотрим форму аналитического отчета о движении денежных средств прямым методом, которая представлена в таблице №1, составленную на основе Приложения.

Таблица 1. Анализ движения денежных средств (прямой метод), тыс. руб.

№ п/п	Показатель	Отчетный год	Предыд. год
1.	Текущая деятельность		
1.1.	Поступило:	7795935	5307868

выручка о продажи продукции	7467208	4367851
прочие поступления	328727	940017
ИТОГО:	15591870	10615736
1.2. Направлено:	7765227	6163591
на оплату материалов, товаров и т.д.	5597930	3644041
на выплату заработной платы	201515	71511
на выплату дивидендов	266384	239705
на оплату налогов и сборов	122067	15033
отчисления в гос. внебюджетные фонды	101949	33257
на выдачу подотчетных сумм	24728	13703
на прочие расходы	1450654	2146341
ИТОГО:	7765227	6163591
<i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по текущей деятельности</i>	30708	-855723

2. **Инвестиционная деятельность**

2.1. Поступило:	32059	251318
выручка от продажи основных средств	31252	247456
дивиденды	807	3862
ИТОГО:	32059	251318
2.2. Направлено:	863458	826350
на приобретение основных средств	253713	467680
на приобретение ценных бумаг	609745	358670
ИТОГО:	863458	826350
<i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по инвестиционной деятельности</i>	<i>-831399</i>	<i>-575032</i>

3. **Финансовая деятельность**

3.1. Поступило:	6112551	1970601
полученные кредиты и займы	6112551	1970601
ИТОГО:	6112551	1970601
3.2. Направлено:	5294321	534255

возврат полученных ранее кредитов	5294321	534255
ИТОГО:	5294321	534255
<i>Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по финансовой деятельности</i>	818230	1436346
Общее изменение денежных средств за анализируемый период	17539	5591

По результатам анализа можно сделать вывод, что предприятие улучшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в отчетном периоде получен приток денежных средств в размере 17 539 тыс. руб., что на 11 948 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Это увеличение было вызвано поступлением денежных средств от текущей и финансовой деятельности, в результате инвестиционной деятельности предприятие получило отток денежных средств.

Анализ денежных средств показал, что в отчетном периоде предприятие получило приток денежных средств от текущей деятельности в размере 30 708 тыс. руб., тогда как в предыдущем году был отток денежных средств по текущей деятельности. От финансовой деятельности в отчетном периоде приток составил 818 230 тыс. руб. По инвестиционной деятельности произошел отток денежных средств и в отчетном периоде в размере 831 399 тыс. руб.

Главным образом приток денежных средств, от текущей деятельности, произошел за счет увеличения выручки от продажи продукции. Выручка в отчетном периоде по сравнению с предыдущим увеличилась на 3 099 357 тыс. руб. и составила 7 467 208 тыс. руб. В предыдущем году недостаток денежных средств был компенсирован за счет привлечения финансовых средств на заемной основе (1 970 601 тыс. руб.), в отчетном периоде также привлекались заемные средства в размере 6 112 551 тыс. руб., однако основная их часть была погашена. В отчетном периоде полученные кредиты и займы были погашены на 86,6%, в предыдущем периоде лишь на 27,1%, что свидетельствует об увеличении кредиторской задолженности, а, следовательно, и о неустойчивости финансового положения предприятия. Существенное увеличение оттока денежных средств было вызвано в первую очередь снижением выручки от продажи основных средств с 247 456 тыс.

руб. в предыдущем периоде до 31 252 тыс. руб.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежных потоков дает возможность оценить уровень ликвидности активов. В оперативном управлении финансами прямой метод может использоваться для контроля за процессом формирования выручки от продажи продукции (товаров, услуг) и выводов относительно достаточности денежных средств для платежей по финансовым обязательствам.

Недостатком этого метода является невозможность учесть взаимосвязи полученного финансового результата (прибыли) и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Расчет денежных потоков данным методом ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам.

Для устранения расхождений в формировании чистого финансового результата и чистого денежного потока производятся корректировки чистой прибыли или убытка с учетом:

- - изменений в запасах, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложениях, краткосрочных обязательствах, исключая займы и кредиты, в течение периода;
 - неденежных статей: амортизация внеоборотных активов; курсовые разницы; прибыль (убыток) прошлых лет, выявленная в отчетном периоде и другое;
 - иных статей, которые должны найти отражение в инвестиционной и финансовой деятельности.

В методических целях можно выделить определенную последовательность осуществления таких корректировок.

На первом этапе устраняется влияние на чистый финансовый результат операций неденежного характера. Например, выбытие объектов основных средств и нематериальных активов вызывает учетный убыток в размере их остаточной стоимости. Вполне понятно, что никакого воздействия на величину денежных средств операции списания с баланса остаточной стоимости имущества не

оказывают, поскольку связанный с ними отток средств произошел значительно раньше – в момент его приобретения. Следовательно, сумма убытка в размере недоамортизированной стоимости должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

На втором этапе корректировочные процедуры выполняются с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Цель проведения корректировок состоит в том, чтобы показать, за счет каких статей оборотных активов и краткосрочных обязательств произошло изменение суммы денежных средств в конце отчетного периода по сравнению с его началом. Увеличение статей оборотных активов характеризуется использованием средств и, следовательно, расценивается как отток денежных средств. Уменьшение статей оборотных активов характеризуется высвобождением средств и расценивается как приток денежных средств.

Для расчета изменений по статьям оборотных активов и краткосрочных обязательств используется вспомогательная таблица.

Сведения об изменении статей собственного капитала, тыс. руб.

Статьи баланса	На начало периода	На конец периода	Изменения: увеличение (+), уменьшение (-)
Производственные запасы	497 205	628 281	131 076
Незавершенное производство	1 008	319	-689
Расходы будущих периодов	398	471	73
Готовая продукция	33 104	70 135	37 031
Дебиторская задолженность	210 938	586 958	376 020

Краткосрочные финансовые вложения	211 839	560 287	348 448
Денежные средства	33 356	50 895	17 539
Краткосрочные займы и кредиты	540 201	568 794	28 593
Расчеты с кредиторами	499 935	655 498	155 563
Расчеты с персоналом	15 062	21 262	6 200
Расчеты с внебюджетными фондами	6 779	10 500	3 721
Расчеты с бюджетом	16 620	27 377	10 757
Расчеты с прочими кредиторами	75 167	23 107	-52 060
Доходы будущих периодов		45 057	45 057
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	19 041	24 741	5 700

Обобщающая информация о движении денежных средств косвенным методом на анализируемом предприятии приведена в таблице 2.

Таблица 2. Анализ движения денежных средств (косвенный метод), тыс. руб.

Показатели

Сумма

Текущая деятельность

Чистая прибыль	609 802
Начисленная амортизация	141 586
Результата от выбытия основных средств	-26 066
Доходы от участия в других организациях	-807
Изменение производственных запасов (плюс НДС по приобретенным ценностям)	-133 544
Изменение объема незавершенного производства	689
Изменение расходов будущих периодов	-73
Изменение объема готовой продукции	-37 031
Изменение дебиторской задолженности	-376 020
Изменение кредиторской задолженности	155 563
Краткосрочные вложения	-348 448
Изменения доходов будущих периодов	45 057
<i>Итого денежных средств от текущей деятельности</i>	<i>30 708</i>

Инвестиционная деятельность

Поступления	32 059
Платежи	-863 458
<i>Итого денежных средств от инвестиционной деятельности</i>	<i>-831 399</i>
<i>Финансовая деятельность</i>	
Приток	6 112 551
кредиты и займы	6 112 551
Отток	-5 294 321
возврат кредитов	-5 294 321
<i>Итого денежных средств от финансовой деятельности</i>	<i>818 230</i>
Изменения денежных средств	17 539

Для рассматриваемого примера скорректированные данные изменения денежных средств по видам деятельности будут: текущая деятельность + 30 708 тыс. руб., инвестиционная деятельность – 831 399 тыс. руб., финансовая деятельность + 818 230 тыс. руб. Общее изменение денежных средств, очевидно, осталось неизменным: + 17 539 тыс. руб.

Составленный отчет о движении денежных средств позволяет сделать следующие выводы.

Основной причиной расхождения, полученного чистого финансового результата и чистого потока денежных средств явилось увеличение дебиторской задолженности

(376 020 тыс. руб.) и краткосрочных финансовых вложений (348 448 тыс. руб.), повлекшее отток денежных средств.

Дополнительный приток денежных средств в рамках текущей деятельности был обеспечен за счет увеличения кредиторской задолженности (155 563 тыс. руб.).

Полученная чистая прибыль в сумме 609 802 тыс. руб. практически вся была направлена на финансирование возросших оборотных активов. Финансирование инвестиционной деятельности осуществлялось в основном за счет привлечения долгосрочных заемных средств.

Данные таблиц 1 и 2 содержат ценную управленческую информацию, в которой заинтересованы как руководство, так и его акционеры (инвесторы). С ее помощью руководство предприятия может контролировать текущую платежеспособность, принимать оперативные решения по ее стабилизации, оценивать возможность дополнительных инвестиций. Кредиторы могут составить заключение о достаточности средств у предприятия и его способности генерировать денежные средства, необходимые для платежей. Акционеры (инвесторы), располагая информацией о движении денежных потоков на предприятии, имеют возможность более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли.

1.4 Денежные средства как экономическая категория, их роль в кругообороте средств предприятия

В любой момент времени предприятие может рассматриваться как совокупность капиталов, поступающих из различных источников: от инвесторов, кредиторов, а также доходов, полученных в результате деятельности предприятия. Эти средства направляются на различные цели: приобретение основных средств, создание товарных запасов, формирование дебиторской задолженности и другие.

Финансовые ресурсы предприятия - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих. [7, с.516]

Денежные средства организации представляют собой совокупность денег, находящихся в кассе, на банковских расчетных, валютных, специальных и депозитных счетах, в выставленных аккредитивах, чековых книжках, переводах в пути и денежных документах.

Денежные средства характеризуют начальную и конечную стадии кругооборота хозяйственных средств. Скоростью их движения во многом определяется эффективность всей деятельности организации. Объемом имеющихся у нее денег, как важнейшего средства платежа по обязательствам, определяется ее платежеспособность - одна из важнейших характеристик финансового положения. Абсолютно платежеспособными считаются организации, обладающие достаточным количеством денежных средств для расчетов по имеющимся у них текущим обязательствам. Кроме того, организации необходимы определенные запасы резервных денег для оплаты возможных непредвиденных обязательств, а также для осуществления неожиданных выгодных инвестиций. Но всякие излишние запасы денежных средств приводят к замедлению их оборота, т.е. к снижению эффективности их использования, а в условиях инфляции - и к прямым потерям за счет их обесценивания.

Все это придает особое значение учету денежных средств как важнейшему инструменту управления денежными потоками, контроля сохранности, законности и эффективности использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности организации.

Денежные расчеты производятся либо в виде безналичных платежей, либо наличными деньгами. Безналичные расчеты в условиях развитой рыночной экономики осуществляются с помощью векселей и чеков, замещающих наличные деньги, безналичных перечислений по расчетным и текущим счетам клиентов в банках, посредством системы корреспондентских счетов между различными банками. В отличие от платежей наличными, когда деньги непосредственно передаются плательщиком их получателю, безналичные расчеты осуществляются большей частью с помощью различных банковских, кредитных и расчетных операций, замещающих наличные деньги в обороте. Применение безналичных расчетов снижает расходы на денежное обращение, сокращает потребность в наличных деньгах, способствует концентрации в банках свободных денежных средств предприятий, обеспечивает их более надежную сохранность.

Приумножение денежных средств, правильное их использование, контроль за их сохранностью - важнейшая задача бухгалтерии. От успешности ее решения во

многим зависит платежеспособность предприятия, своевременность выплаты заработной платы его персоналу, расчетов с заказчиками, платежей в бюджет.

Как было отмечено выше, процесс деятельности субъекта сопровождается движением денежных средств, необходимых для обеспечения производственного процесса материальными ресурсами, для обновления производственных фондов, для выполнения расчетов с участниками внутренней и внешней сферы деятельности, - все то, что в конечном счете составляет основу финансов предприятия. Формирование и распределение фондов денежных средств представляет движение финансов предприятий.

1.5 Понятие денежных потоков. Значение и задачи их анализа

Поступление и выбытие денежных средств, обслуживающее совокупность финансовых отношений субъекта внутренней и внешней сферы деятельности, образует денежный поток.

Денежный поток - это система финансовых операций в виде притока и оттока денежных средств, направленных на решение поставленных задач и достижение конкретных результатов в области текущей, инвестиционной и финансовой сферах деятельности субъекта.

При существующем многообразии терминов и определений, используемых в научной литературе и практической деятельности для характеристики денежного потока можно выделить общие черты:

1. Процесс движения денежных средств.
2. Объем поступлений и выплат.

В этой связи можно сформулировать комплексное определение денежного потока на основе:

1.Содержания - это процесс движения денежных средств, обслуживающий совокупность денежных отношений субъекта с участниками внешней и внутренней сфер деятельности в рамках экономической системы.

2. Формы - совокупный объем поступлений и выплат, необходимый для выполнения субъектом функций по-простому и расширенному производству, для поддержания хозяйственных связей в экономической среде и выполнения различного рода обязательств.

3. Методологии - система финансовых операций в виде притока и оттока денежных средств, направленных на решение поставленных задач и достижение конкретных результатов в области текущей, инвестиционной и финансовой сферах деятельности субъекта. [10, с.11-12]

Разница между поступлением денежных средств и их выбытием представляет собой чистый поток денежных средств.

Для более глубокого раскрытия сущности денежных потоков и эффективного управления ими необходимо осуществить классификацию по следующим основным критериям:

1. По направленности движения денежных средств выделяют следующие виды денежных потоков:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток.

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.

2. По методу исчисления объема:

- валовой денежный поток - это все поступления или вся сумма расходования денежных средств в анализируемом периоде времени;
- чистый денежный поток (ЧДП) представляет собой разность между положительным (ПДП) и отрицательным (ОДП) потоками денежных средств в анализируемом периоде времени:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП}$$

ЧДП может быть, как положительной, так и отрицательной величиной.

3. По видам деятельности:

- денежный поток по текущей деятельности представляет собой движение денежных средств, связанных с осуществлением текущей деятельности в целом по предприятию в краткосрочном периоде времени.

- денежный поток от 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 и т.д.;

4. 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.

5. По непрерывности формирования различают:

- регулярный денежный поток, при котором в рассматриваемом периоде происходит регулярный приток или отток денежных средств по отдельным хозяйственным операциям;

- дискретный денежный поток - эпизодическое генерирование денежных средств единичными хозяйственными операциями.

6. По стабильности временных интервалов регулярные денежные потоки могут быть:

- с равномерными временными интервалами, который носит название аннуитета;

- с неравномерными временными интервалами притока и оттока денежных средств.

7. По периоду времени:

- краткосрочные денежные потоки (до года);
- долгосрочные денежные потоки (свыше года).

8. По видам используемых валют различают:

- денежные потоки в национальной валюте;
- денежные потоки в иностранной валюте.

9. 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. [13, с155].

Цель анализа денежных потоков - получение необходимого объема их параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений поступления и расходования денежных средств, объемов, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков.

Задачами анализа денежных потоков являются:

- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;
- оценка денежных потоков по видам деятельности;
- оценка состава, структуры, направлений движения денежных средств;
- оценка динамики потоков денежных средств;
- выявление и измерение влияния различных факторов на формирование денежных потоков;
- выявление и оценка резервов улучшения использования денежных средств;

- разработка предложений по реализации резервов повышения эффективности использования денежных средств. [8, с.34-35]

Основным документом для анализа денежных потоков является «Отчет о движении денежных средств», с помощью которого можно контролировать текущую платежеспособность предприятия, принимать оперативные решения по управлению денежными средствами и объяснять расхождение между финансовым результатом и изменением денежных средств.

При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая

Под текущей понимается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечения прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности, т.е. производством промышленной продукции, выполнением строительных работ, сельским хозяйством, торговлей, общественным питанием, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду и другими аналогичными видами деятельности.

Под инвестиционной деятельностью - деятельность организации, связанная с капитальными вложениями организации в связи с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других долгосрочных активов, а также их продажей; с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера.

Под финансовой деятельностью - деятельность организации, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций.

По результатам анализа денежных потоков можно сделать заключения по следующим вопросам:

- в каком объеме и из каких источников получены денежные средства, каковы основные направления их расходования;

- способно ли предприятие в результате своей текущей деятельности обеспечить превышение поступлений денежных средств над платежами и насколько

стабильно такое превышение;

- в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;

- достаточно ли полученной предприятием прибыли для удовлетворения его текущей потребности в деньгах;

- достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности;

- чем объясняется разница между величиной полученной прибыли и объемом денежных средств. [11, с.311-312]

Таким образом, значение анализа денежных потоков состоит в получении объективной характеристики движения денежных средств, основная задача анализа денежных потоков заключается в выявлении причин недостатка (избытка) денежных средств, определении источников их поступлений и направлений использования.

2. Обзор методик анализа денежных средств

2.1 Методика анализа денежных средств А.Д. Шеремета

Источником информации для проведения анализа денежных средств являются смета движения денежных средств и «Отчет о движении денежных средств», обеспечивающая мониторинг сметы за год. Поскольку смета составляется не только на год, но и на квартал и даже месяц, важно обеспечить систему мониторинга за движением денежных средств поквартально и ежемесячно и даже подекадно и по дням, что позволит обеспечивать текущую платежеспособность предприятия. Содержание сметы и отчета о движении денежных средств можно обобщить в следующей модели:

$$d_0 + A + d - A_d = dt \quad (1)$$

где d_0, dt — остатки денежных средств предприятия на начало и конец отчетного периода;

$A+d$ — поступление денежных средств за период;

A_d — выбытие (расход) денежных средств за период. Движение денежных средств может быть обусловлено разными сторонами деятельности предприятия, поэтому в смете и в отчете о движении денежных средств поступления и расходы денежных средств представлены в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

В аналитических таблицах движение денежных средств в отчетном периоде сравнивается с движением денежных средств в предыдущем периоде (аналогичном периоде прошлого года), выясняется направление динамики поступлений и расходов денежных средств, для этого находят показатели в абсолютных величинах, удельный вес и изменения по годам.

В результате структурного анализа выясняется:

Какой вид деятельности вызвал преобладающие поступления денежных средств и для какого вида деятельности в основном расходовались денежные средства; по каким видам деятельности поступления и выбытия денежных средств в наибольшей степени выросли (уменьшились) по сравнению с предыдущим периодом.

Общее изменение остатка денежных средств предприятия за отчетный период также разлагается на частные изменения, обусловленные текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью.

Соответственно проводится структурный и динамический анализ общего изменения остатка денежных средств.

В практике финансового анализа принято называть притоком положительное изменение денежных средств ($Ad = A+d - A_d > 0$) и оттоком — отрицательное изменение денежных средств ($Ad = A+d - A_d < 0$).

Уровень показателя каждое предприятие для себя определяет с учетом ситуации и индивидуальных особенностей бизнеса, однако если «финансовый приток» не содержит долгосрочных кредитов и в то же время является основным источником «инвестиционного оттока», то предприятие должно рассматривать такую тенденцию как достаточно опасную.

Дальнейший анализ движения денежных средств должен предусматривать детальное изучение структуры поступлений и расходов денежных средств по

текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

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

Расходы денежных средств по текущей деятельности складываются из оплаты товаров, отчислений на социальные нужды (во внебюджетные фонды), подотчетных сумм, выданных на нужды текущей деятельности, оплаты начисленных налогов и авансовых платежей в бюджет, авансов поставщикам, оплаты процентов по полученным кредитам и займам, использованным на нужды текущей деятельности.

При проведении анализа вначале оценивается общая финансовая ситуация и определяются факторы, влияющие на изменение остатка денежных средств за счет текущей деятельности. Затем анализируются структура поступлений и расходов денежных средств по текущей деятельности и ее динамика за отчетный период по сравнению с предыдущим периодом (аналогичным периодом предыдущего года), а также динамика факторов, в наибольшей степени повлиявшие на поступления и расходы денежных средств.

Поступления денежных средств по инвестиционной деятельности состоят из оплаченной выручки от продажи основных средств и иного имущества, дивидендов и процентов по долгосрочным финансовым вложениям, поступлений в связи с выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера и т.п.

Расходы денежных средств по инвестиционной деятельности имеют место в связи с приобретением основных средств и нематериальных активов, оплатой долевого участия в строительстве и прочими капитальными вложениями, приобретением долгосрочных ценных бумаг и осуществлением долгосрочных финансовых вложений, выплатой дивидендов и процентов по выпущенным акциям и другим долгосрочным ценным бумагам.

При проведении анализа используется схема, аналогичная схеме анализа показателей поступлений и расходов денежных средств по текущей деятельности.

Поступления денежных средств по финансовой деятельности сводятся к поступлениям в связи с выпуском краткосрочных ценных бумаг, поступлениям от продажи ранее приобретенных ценных бумаг, получения кредитов и займов.

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

Аналогично текущей и инвестиционной деятельности первым шагом анализа является изучение общей картины факторов, влияющих на изменение остатка денежных средств за счет финансовой деятельности. Затем исследуются детализированная структура поступлений и расходов денежных средств по финансовой деятельности и ее динамика за отчетный период по сравнению с предыдущим периодом (аналогичным периодом предыдущего года). На этой основе определяются факторы, влияние которых на эти показатели в отчетном периоде было приоритетным.

После проведения структурного анализа движения денежных средств необходимо установить взаимосвязь полученной предприятием за отчетный период чистой прибыли и изменения остатка денежных средств.

Результаты анализа финансовых итогов должны быть согласованы с общей оценкой финансового состояния предприятия, которое в большей мере зависит не от размеров прибыли, а от способности предприятия своевременно погашать свои долги. Это зависит от реального денежного оборота предприятия, сопровождающегося потоком денежных платежей и расчетов, проходящих через расчетный и другие счета предприятия. Поэтому желаемая эффективность хозяйственной деятельности, устойчивое финансовое состояние будут достигнуты лишь при достаточном и согласованном контроле за движением прибыли, оборотного капитала и денежных средств.

Показанные в отчетности предприятия данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств. Поэтому в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств как инструменту анализа финансового состояния предприятия. Такой подход позволяет более объективно оценить ликвидность предприятия в условиях инфляции и с учетом того, что при составлении остальных форм отчетности используется метод начисления, т.е. он предполагает отражение расходов независимо оттого, получены или уплачены соответствующие денежные суммы.

Для того чтобы найти в какие денежные средства воплощена прибыль и какие факторы обуславливают отличие величины прибыли от суммы притока денежных средств за период можно воспользоваться формулой:

$$(F-A) + Z+d+rA = Ис + K+Rp \quad (2)$$

где F— внеоборотные активы (в части основных средств, нематериальных активов и доходных вложений в материальные ценности — по первоначальной или восстановительной стоимости);

A — износ амортизируемых внеоборотных активов

Z- запасы (в том числе не принятый к возмещению НДС по приобретенным ценностям)

d- денежные средства

rA—дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения;

Ис — капитал и резервы;

K— кредиты и займы (долгосрочные и краткосрочные);

Rp — кредиторская задолженность и прочие обязательства и пассивы.

Преобразуем балансовую модель таким образом, чтобы в левой части равенства остались только денежные средства:

$$d=(Ис+ k+ Rp+A)- (F+Z+rA) \quad (3)$$

и приращение (изменение) остатка денежных средств за отчетный период:

$$\Delta d=(\Delta Ис+\Delta k+\Delta Rp+\Delta A)- (\Delta F+\Delta Z+\Delta rA) \quad (4)$$

Прирост капитала и резервов $\Delta Ис$ можно представить в виде суммы чистой прибыли отчетного года $Pч$ и изменения капитала и резервов за счет прочих факторов (не связанных с получением прибыли) $\Delta Ис$ среднее:

$$\Delta Ис = Pч + \Delta Ис \text{ среднее} \quad (5)$$

Величина $\Delta Ис$ среднее складывается из изменений за отчетный период уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, фонда социальной сферы, целевого финансирования и поступлений.

Изменение остатка денежных средств будет вычисляться следующим образом:

$$\Delta d=pч + (\Delta Ис \text{ среднее} + \Delta K+ \Delta Rp+ \Delta A) - (\Delta F+\Delta Z+ \Delta Ra) \quad (6)$$

Это и есть взаимосвязь изменения денежных средств за отчетный период и чистой прибыли.

Из формулы следует общее правило: для того чтобы получить изменение остатка денежных средств за отчетный период по отношению к чистой прибыли, необходимо прибавить изменение капитала и резервов за счет прочих факторов (не связанных с получением прибыли) ΔK , изменение кредитов и займов ΔK , изменение кредиторской задолженности и прочих обязательств и пассивов ΔRP , изменение износа амортизируемых внеоборотных активов и вычесть изменение внеоборотных активов (по первоначальной или восстановительной стоимости) ΔF , изменение запасов ΔZ , изменение дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений ΔGA . При этом следует иметь в виду, что изменения за отчетный период ΔIC среднее, ΔK , ΔRP , ΔA , ΔF , ΔZ , ΔRA могут быть как положительными, так и отрицательными; при вычитании они соответственно меняют знак на противоположный.

Формула может быть преобразована следующим образом:

$$\Delta d - Pч = (\Delta IC + \Delta K + \Delta Rp + \Delta A) - (\Delta F + \Delta Z + \Delta RA) \quad (7)$$

В левой части формулы (7) отражена разница изменения остатка денежных средств и чистой прибыли, в правой — факторы, влияющие на эту разницу. Условно факторы можно разделить на положительные (ΔIC , ΔK , ΔR , ΔA) и отрицательные (ΔF , ΔZ , ΔRA). На основе этих показателей можно провести анализ разности изменения денежных средств и чистой прибыли, сравнивая предыдущий и отчетный года.

На основе этого анализа определяются положительные и отрицательные факторы, оказавшие наибольшее влияние на разность изменения денежных средств и чистой прибыли, а также изучается динамика факторных влияний по сравнению с предыдущим периодом.

2.2 Методика анализа денежных средств А. И. Алексеевой

Анализ денежных средств организации представляет собой непрерывный процесс, обеспечивающий основную деятельность, оплату обязательств и осуществление социальной защиты работников. От притока денежных средств, обеспечивающих покрытие обязательств организации, во многом зависит его финансовое

благополучие. Отсутствие минимально необходимого запаса денежных средств указывает на финансовые затруднения.

Можно выделить три мотива, побуждающие организацию держать наличность:

- транзакционный – потребность наличности для выполнения текущих обязательств по платежам – перед поставщиками, по оплате труда, выплате налогов и дивидендов;
- предупредительный – поддержание буфера для выполнения обязательств при непредвиденных обстоятельствах;
- спекулятивный – хранение наличности в целях получения выгоды от ожидаемых изменений в ценах на ценные бумаги.

Движение денежных средств делится на два направления: приток (поступление денежных средств и отток (направление) денежных средств.

Под текущей деятельностью понимают основную уставную деятельность организации, связанную с получением дохода. Приток средств в рамках текущей деятельности связан со средствами, полученными от покупателей и заказчиков, отток – с оплатой приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов, на оплату труда, выплату дивидендов, процентов, отчислений по налогам и сборам и т.д.

С инвестиционной деятельностью связывают движение денежных средств по притоку в результате выручки от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов, от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений, полученных дивидендов и процентов, поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям. По оттоку – приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов, приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений, займы, предоставленные другим организациям, и другие направления.

Под финансовой деятельностью в международной практике понимается движение денежных средств, связанное с изменениями в составе и размере собственного капитала и займов организации. Изменения в собственных средствах связаны с поступлениями от эмиссии акций или иных долевых бумаг, займов и кредитов, предоставленных другими организациями. По оттоку денежных средств погашение займов и кредитов (без процентов) и обязательств по финансовой аренде.

Источником информации для анализа является отчет о движении денежных средств. При анализе движения денежных средств выделяется движение в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, анализ движения производится прямым и косвенным методами.

Прямой метод основывается на исчислении притока и оттока денежных средств, исходным элементом анализа является выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, при косвенном – происходит преобразование движения денежных средств с помощью ряда корректирующих процедур, учитывающих финансовый результат, применяется он при внутреннем анализе.

Достоинство использования прямого метода состоит в том, что он позволяет оценить общие суммы притока и оттока денежных средств организации, увидеть те статьи, которые формируют наибольший приток и отток денежных средств в разрезе трех рассмотренных видов деятельности. Для этого берутся данные из отчета о движении денежных средств за предыдущий и текущий период, рассматривается сумма по каждому показателю, а также рассчитывается структура в %.

Далее рассчитывается:

Общее изменение остатка денежных средств за период(**ΔD**):

$$\Delta D = D_k - D_n, \text{ тыс.руб.} \quad (1)$$

D_k - денежные средства на конец периода

D_n - денежные средства на начало периода

Изменение остатка денежных средств по текущей деятельности(**$\Delta D^{\text{тек}}$**):

$\Delta D^{\text{тек}}$ = поступления по текущей деятельности - направления по

текущей деятельности (2)

Изменение остатка денежных средств по инвестиционной деятельности(**$\Delta D^{\text{инв}}$**):

$\Delta D^{\text{инв}}$ = поступления по инвестиционной деятельности - направления по

инвестиционной деятельности (3)

Изменение остатка денежных средств по финансовой деятельности ($\Delta D^{фин}$):

$\Delta D^{фин} =$ поступления по финансовой деятельности – направления по финансовой деятельности. (4)

Величина денежных средств, оставшаяся на расчетном счете ($D_{р/с}$):

$$D_{р/с} = \Delta D^{тек} + \Delta D^{инв} + \Delta D^{фин} \quad (5)$$

Анализ движения денежных средств показывает динамику, сумму превышения или недостаток поступлений над платежами, что позволяет сделать вывод о возможностях внутреннего финансирования. Остатки денежных средств в итоге определяются по средней арифметической, итоговый денежный оборот получается суммированием его значений по месяцам, а итоговый период оборота ($t_{об}$) рассчитывается по формуле:

$$t_{об} = D * дп / D_{об} \text{ , дн.,} \quad (6)$$

где D - итоговые остатки денежных средств;

$дп$ - длительность периода,

$D_{об}$ - итоговое значение денежного оборота.

2.3 Методика анализа денежных средств Г.В. Савицкой

Главным документом для анализа денежных потоков является «Отчет о движении денежных средств», составленный на базе прямого метода. С помощью данного документа можно установить: уровень финансирования текущей и инвестиционной деятельности за счет собственных источников; зависимость предприятий от внешних заимствований; дивидендную политику в отчетном периоде и прогноз на будущее; финансовую эластичность предприятия, т. е. его способность создавать денежные резервы (чистый приток денежных средств); реальное состояние платежеспособности предприятия за истекший период (квартал) и прогноз на следующий краткосрочный период.

Значительное внимание в процессе анализа денежных потоков должно быть уделено анализу равномерности распределения объемов притока и оттока денежных средств по отдельным временным промежуткам. Это позволит выявить характер колебаний абсолютных и относительных величин денежных потоков под воздействием различных факторов, в частности сезонности производства и реализации, определить максимальные значения так называемых «пиков» отклонений от средних величин, а также разработать предложения по сглаживанию колебаний.

Управление денежными потоками требует постоянного мониторинга равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежного потока в разрезе отдельных интервалов для чего можно использовать способ сопоставления динамических рядов.

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежного потока рассчитывают следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, коэффициент корреляции.

Среднеквадратическое отклонение показывает абсолютное отклонение индивидуальных значений от среднеарифметического уровня показателя.

Коэффициент вариации характеризует относительную меру отклонения отдельных значений от среднего уровня показателя. Коэффициент вариации используется следующая формула:

$$V = \sigma / \bar{x} \text{ среднее} * 100, (1)$$

где V - искомый показатель, σ - среднее квадратичное отклонение, \bar{x} - средняя величина.

Коэффициент корреляции показывает степень синхронизации денежных потоков за анализируемый период. Коэффициент корреляции рассчитывается по следующей формуле:

(2)

Оценка эффективности денежного потока проводится путем анализа коэффициента текущего денежного потока, рассчитываемого как отношение величины положительного денежного потока к величине отрицательного денежного потока. Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока

этот коэффициент должен иметь значение не ниже единицы.

Для обеспечения финансовой независимости предприятие должно иметь достаточное количество собственного капитала. Для этого необходимо, чтобы предприятие работало прибыльно. Для обеспечения этой цели важное значение имеет эффективное управление притоком и оттоком денежных средств, оперативное реагирование на отклонения от заданного курса деятельности.

Ключевым моментом управления ликвидностью бизнеса является цикл денежного потока (финансовый цикл).

Финансовый цикл включает в себя: инвестирование денежных средств в сырье, материалы, полуфабрикаты и комплектующие изделия, и другие активы для производства продукции; реализация продукции, оказание услуг и выполнение работ; получение выручки от реализации продукции, оказания услуг, выполнения работ.

Важным моментом в управлении денежными потоками является определение продолжительности финансового цикла, заключенного в интервале времени с момента приобретения производственных ресурсов до момента поступления денежных средств за реализованный товар.

Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности.

Поскольку предприятие оплачивает счета с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, то есть финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.

Продолжительность операционного (ПОЦ) и финансового цикла (ПФЦ) в днях оборота рассчитывается по формуле:

$$\text{ПОЦ} = \text{Пз} + \text{Пнп} + \text{Пгп} + \text{Пдз}, \quad (4)$$

где ОЦ - длительность операционного цикла;

Пз - период оборачиваемости запасов;

Пнп - период оборачиваемости налоговых платежей;

Пгп - период оборачиваемости готовой продукции;

Пдз - период оборачиваемости дебиторской задолженности;

$$\text{ПФЦ} = \text{Пз} + \text{Пнп} + \text{Пгп} + \text{Пдз} - \text{Пкз}, (5)$$

где ФЦ - длительность финансового цикла;

Пкз - период оборачиваемости кредиторской задолженности.

Для оценки эффективности денежного потока необходимо рассчитать и проанализировать коэффициент эффективности денежного потока, как отношение чистого денежного потока к величине отрицательного денежного потока или как отношение чистого денежного потока к среднегодовой сумме активов предприятия.

Одним из этапов проведения факторного анализа денежных потоков является расчет влияния различных факторов на изменение величины коэффициента рентабельности положительного денежного потока по прибыли от продаж, определяемого по формуле:

$$R_{\text{дп}(n)} = P_n / \text{ДП}_n (6)$$

Где P_N - прибыль от продаж за анализируемый период, млн. руб.;

ДП_n - положительный денежный поток по текущей деятельности за анализируемый период, млн. руб.

Моделируя данный коэффициент рентабельности, взятый в качестве исходной факторной системы, с помощью приемов расширения и удлинения, можно получить конечную шестифакторную систему:

$$R_{\text{дп}(n)} = T_n / \text{ДП} = P_n / N * N / K_{\text{среднее}} * K_{\text{среднее}} / \text{ДС}_{\text{среднее}}$$

$$\text{ДС}_{\text{среднее}} / \text{Дп}_n = \{1 - (U/N + M/N + A/N)\} + N/K * \text{ДС}_{\text{среднее}} / \text{ДП}_n /$$

$$\text{ДС}_{\text{среднее}} / K_{\text{среднее}} (7)$$

Обозначив факторы, включенные в аналитическую модель, через x_i , а результирующий показатель через y , получим факторную модель следующего вида:

$$Y = \{1 - (x_1 + x_2 + x_3)\} * x_4 * x_5 / x_6$$

- зарплатоемкость продаж (x_1);



image not found or type unknown

- материалоемкость продаж (x_2);



image not found or type unknown

- амортизациоёмкость продаж (x_3);

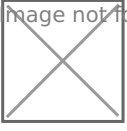


image not found or type unknown

- оборачиваемость капитала (активов) (x_4);

- доля среднего остатка денежных средств в общем объеме положительного валового денежного потока (x_5);



image not found or type unknown

- доля среднего остатка денежных средств в общем объеме капитала (активов) организации (x_6).

Факторные модели позволяют раскрыть, количественно измерить, проанализировать причинно-следственные связи между различными показателями, всесторонне описывающими хозяйственную деятельность организации. Кроме того, с помощью факторного моделирования формируются прогнозные (плановые) показатели, в том числе определяются оптимальные величины денежных потоков организации, соответствующие цели достижения максимальной эффективности хозяйственной деятельности при адекватном уровне финансового риска.

2.4 Сравнительная характеристика по 3 методикам

А.Д. Шеремет

А.И.Алексеева

Г.В. Савицкая

поступления и расходы денежных средств представлены в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

При анализе денежных средств выделяется движение в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, анализ движения производится прямым и косвенным методами.

для анализа денежных потоков является «Отчет о движении денежных средств», составленный на базе прямого метода

Содержание отчета о движении денежных средств можно обобщить в следующей модели $d_0 + A + d - A_d = dt$

где d_0, dt — остатки денежных средств предприятия на начало и конец отчетного периода;

$A + d$ — поступление денежных средств за период;

A_d — выбытие (расход) денежных средств за период

Рассчитывается общее изменение остатка денежных средств за период (ΔD):

$$\Delta D = D_k - D_n$$

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежного потока рассчитывают следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, коэффициент корреляции.

В аналитических таблицах движение денежных средств в отчетном периоде сравнивается с движением денежных средств в предыдущем периоде

Рассчитывается величина денежных средств, оставшаяся на расчетном счете (Др/с):

$$\text{Др/с} = \Delta\text{Дтек} + \Delta\text{Динв} + \Delta\text{Дфин}$$

выясняется направление динамики поступлений и расходов денежных средств, для этого находят показатели в абсолютных величинах, удельный вес и изменения по годам.

Остатки денежных средств определяются по средней арифметической, итоговый денежный оборот получается суммированием его значений по месяцам, а итоговый период оборота (тоб) рассчитывается по формуле:

$$\text{тоб} = \text{Д} * \text{дп} / \text{Доб}, \text{ дн.},$$

Оценка эффективности денежного потока проводится путем анализа коэффициента текущей денежного потока, рассчитываемого как отношение величины положительного денежного потока к величине отрицательного денежного потока

для проведения факторного анализа денежных потоков используется расчет влияния различных факторов на изменение величины коэффициента рентабельности положительного денежного потока по прибыли от продаж, определяемого по формуле:

$$R_{\text{дп}(n)} = P_n / \text{ДП} \text{ п} \quad (6)$$

Где P_N - прибыль от продаж за анализируемый период, млн. руб.;

ДПП - положительный денежный поток по текущей деятельности за анализируемый период, млн. руб.

проводится структурный и динамический анализ общего изменения остатка денежных средств: положительное изменение денежных средств ($\Delta d = A + d - D_d > 0$) и оттоком — отрицательное изменение денежных средств ($\Delta d = A + d - A_d < 0$).

Проводится факторный анализ денежных средств на основе:

$$\Delta d = (\Delta I_c + \Delta K + \Delta R_p + \Delta A) - (\Delta F + \Delta Z + \Delta rA)$$

Проводится Расчет влияния факторов на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2013 г. в сравнении с 2012 по формуле

$$Y = \{1 - (x_1 + x_2 + x_3)\} * x_4 * x_5 / x_6$$

- зарплатоемкость продаж (x_1);
- материалоемкость продаж (x_2);
- амортизациоёмкость продаж (x_3);
- оборачиваемость капитала (активов) (x_4);
- доля среднего остатка денежных средств в общем объеме положительного валового денежного потока (x_5);
- доля среднего остатка денежных средств в общем объеме капитала (активов) организации (x_6).

определяются
положительные и
отрицательные
факторы, оказавшие
наибольшее влияние
на разность изменения
денежных средств и
чистой прибыли, а
также изучается
динамика факторных
влияний по сравнению
с предыдущим
периодом.

Были рассмотрены в сравнении 3 методики анализа денежных средств. Для проведения анализа по предприятию предполагаю, более целесообразно выбрать методику Г.В. Савицкой так как в ней более подробно и детально рассматриваются показатели по денежным средствам, которые дают полную оценку предприятия.

3. Методика анализа денежных средств по Г.В. Савицкой ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 год

3.1 Анализ состава и структуры денежных средств ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 год

По данным отчетов «О движении денежных средств» составлена таблица 1:

Таблица 1 - Анализ движения денежных потоков ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 гг. по видам деятельности

Показатель	Сумма денежных средств, млн. руб.		Отклонение		Темп роста, %
	2016	2017	Абсолютное, руб.	Относительное, %	
Остаток денежных средств на начало года	59	19	-40	-67,80	32,20
Поступило денежных средств	52414	79358	26944	51,41	151,4
Расходование денежных средств	52376	72954	20578	39,29	139,29
Остаток денежных средств на конец года	97	6423	6326	6521,64	6621,65

В результате осуществления в 2017 г. производственно-коммерческой деятельности организация существенно увеличила объем денежной массы в части как поступления денежных средств, так и их оттока. Данную ситуацию можно оценить положительно, поскольку она является следствием роста масштабов производства и реализации продукции. Сумма положительного денежного потока в 2017 г. увеличилась по сравнению с 2016 г. на 26944 млн.руб., темп прироста составил 51,4%, если же рассматривать изменение отрицательного денежного потока в 2017, то он также увеличился в сравнении с 2016 на 20578 млн.руб., темп прироста составил 39,29%.

По данным таблиц 3 и 4 можно проанализировать структуру поступления и выбытия денежных средств ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 гг. Показатели, характеризующие отдельные элементы положительных денежных потоков, объединены в три группы (таблица 2). В первую группу включены показатели денежных поступлений, непосредственно участвующих в

формировании финансового результата от основной деятельности организации.

В состав второй группы вошли показатели денежных поступлений, участвующих в формировании финансовых результатов лишь косвенно (кредиты, займы и прочие заемные средства, полученные организацией на возвратной основе). Третья группа показателей включает поступления денежных средств в виде доходов от финансовых, внереализационных операций, а также доходов от продажи внеоборотных активов.

Таблица 2 - Структура притока денежных средств ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 гг.

Показатель	2016		2017		Изменение			Тен- ро- 201 201
	сумма, млн. руб.	удельный вес,%	сумма, млн.руб	удельный вес,%	Абсолютное, млн.руб.	Относительное,%	Уд.вес п.п	
1. Остаток на начало года	59	0,16	19	0,048	-40	-67,79	-0,18	32,
2. Выручка от продаж и авансы	8403	21,59	9400	28,67	997	10,6	3,23	11,
3. Кредиты, займы и прочие заемные средства	32730	88,96	30490	78,36	-2240	-6,84	-	93,

Оплата приобретаемых активов, работ, услуг	9 520	36,35	19 962	54,72	10 442	109,68	18,37	209,68
Расходы операций с иностранной валютой	3 758	14,35	5 378	14,74	1 620	43,11	0,39	143,11
Оплата труда	8 941	34,14	7 941	21,77	-1 000	-11,18	-12,37	88,82
Расчеты с бюджетом	2 811	10,73	2 178	5,97	-633	-22,52	-4,76	77,48
Прочие выплаты	1 158	4,42	1 018	2,79	-140	-12,09	-1,63	87,91
Всего израсходовано	26 188	100,00	36 477	100,00	10 289	39,29	0,00	139,29

По данным таблицы 3, отток денежных средств в 2016-2017 гг. в большей степени обусловлен хозяйственными операциями по оплате приобретаемых активов, работ, услуг, т.е. осуществлением основного вида деятельности организации. Отток денежных средств по этой причине возрос в 2017 г. на 10 442 млн. руб. В 2017 г. сокращение абсолютных величин оттоков денежных средств наблюдался по оплате труда, расчетам с бюджетом, прочим выплатам. Оценивая данную ситуацию и сравнивая масштабы отрицательного и положительного денежных потоков в целом, можно сделать вывод, что сокращение оттока денежных средств в данных направлениях является следствием роста объемов производственно-хозяйственной деятельности ООО КТЗ «Королёвский трубный завод».

3.2 Анализ сбалансированности денежных потоков ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» в 2016- 2017 годах

Управление денежными потоками требует постоянного мониторинга равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежного потока в разрезе отдельных интервалов, для чего можно использовать способ сопоставления динамических рядов (таблица 4) и графический прием (рис 1)

Таблица 4 - Динамика денежных потоков ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» в 2016-2017 годах (исходные данные на основе пояснительной записки)

Показатель	Положительный денежный поток	Отрицательный денежный проток	Чистый денежный поток	Коэффициент ликвидности денежного потока
2016 месяцы 1	1 311 033 805	1 449 739 477	-138 705 672	0,904324
2	4 377 868 232	4 375 434 112	2 434 120	1,000556
3	2 541 218 140	2 472 016 065	69 202 075	1,027994
4	1 800 220 548	1 635 515 594	164 704 954	1,100705
5	1 899 172 294	1 975 576 440	-76 404 146	0,961326
6	2 678 668 143	2 817 430 802	-138 762 659	0,950749

	7	3 017 703 198	2 943 346 738	74 356 460	1,025263
	8	3 445 459 637	3 514 856 319	-69 396 682	0,980256
	9	2 992 360 804	2 992 791 992	-431 188	0,999856
	10	3 741 692 446	3 668 106 013	73 586 433	1,020061
	11	2 732 865 858	2 777 053 739	-44 187 881	0,984088
	12	3 126 748 306	2 919 778 216	206 970 090	1,070886
2017	1	1 678 953 396	1 690 929 633	-11 976 237	0,992917
	2	1 377 281 272	1 340 093 738	37 187 534	1,027750
	3	1 934 797 611	1 973 461 228	-38 663 617	0,980408
	4	2 205 526 700	2 178 889 506	26 637 194	1,012225
	5	2 592 379 096	2 614 276 096	-21 897 000	0,991624
	6	2 716 974 455	2 567 413 773	149 560 682	1,058253
	7	2 542 985 999	2 628 919 202	-85 933 203	0,967312
	8	3 304 769 519	3 193 226 971	111 542 548	1,034931
	9	5 190 002 899	4 828 399 455	361 603 444	1,074891

10 4 631 957 688	5 136 721 171	-504 763 483	0,901734
11 3 746 127 584	3 688 788 020	57 339 564	1,015544
12 3 152 966 259	3 494 122 531	-341 156 272	0,902363

Приведенные в таблице данные наглядно показывают, в какие периоды у предприятия был излишек денежных средств, а в какие - недостаток.

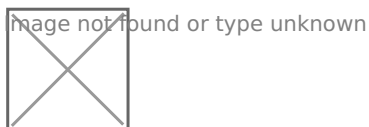


Рисунок 1 - График синхронизации денежных потоков за 2016-2017 гг.

Для оценки степени положительного и отрицательного денежного потока рассчитывают следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации, коэффициент корреляции.

Среднеквадратическое отклонение рассчитывается следующим образом:

Рассчитав данный показатель, мы получили 975,56 для положительного денежного потока и 983,57 для отрицательного.

В рассматриваемом примере уровень вариации для положительного денежного потока равен 34,06%, а для отрицательного денежного потока 34,27%. В данном случае изменчивость ряда считается средней.

Значение коэффициента корреляции в нашем случае равно 0,985103. Значение коэффициента корреляции между значениями положительного и отрицательного денежного потока близкое к 1,0 свидетельствует о достаточной синхронизации денежных потоков по временным интервалам. В этом случае меньше риск возникновения дефицита денежных средств при превышении отрицательного денежного потока над положительным и избытка денежных средств при превышении положительного денежного потока над отрицательным. Данные ситуации невыгодны организации, поскольку, в случае превышения

отрицательного денежного потока над положительным, могут возникнуть проблемы с платежеспособностью, а в случае превышения положительного денежного потока над отрицательным часть денежных средств лежит без движения и подвергается инфляции.

Представим изменение коэффициента ликвидности денежного потока графически (рис.2)



Рисунок 2 - Динамика коэффициента ликвидности денежного потока

Превышение единицы будет способствовать росту остатков денежных активов на конец периода. На основании таблицы 4 и рисунка 2 мы видим, что превышение коэффициента над нормативными значениями наблюдается как в 2016, так и в 2017 годах. Следовательно, в тех периодах, когда коэффициент снижается, предприятие испытывает недостаток денежных средств.

3.3 Анализ интенсивности и эффективности денежных потоков ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 года

Представим данные для расчета операционного и финансового цикла в таблице 5, источником для которой является «Бухгалтерский баланс» за 2016-2017 гг.

Таблица 5 - Данные для расчета операционного и финансового цикла

Показатель	Методика расчета	2016 2017		Изменение 2017 к 2016
период оборачиваемости запасов	Выручка/Запасы	2,43	3,92	1,50

период оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка/Дебиторская задолженность	2,08	3,39	1,31
период оборачиваемости налоговых платежей	Выручка/ Налоговые платежи	8,10	87,04	78,93
период оборачиваемости готовой продукции	Выручка/ Готовая продукция	3,25	4,47	1,22
Операционный цикл		15,86	98,82	82,96
период оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка/Кредиторская задолженность	0,99	1,69	0,70

Для ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» длительность операционного цикла составила в 2017г. 98,82 дней, в 2016г. 15,86 дней. Предприятие уменьшает свой операционный цикл. Руководство предприятия приняло в 2016 году ряд мероприятий в целях сокращения финансового цикла, а именно производство востребованной продукции, проведение активной рекламной компании и других мероприятий, стимулирующих сбыт.

В таблице 6 приведен расчет показателей эффективности денежного потока ООО КТЗ «Королёвский трубный завод».

Показатели эффективности чистого денежного потока предприятия за анализируемый период имеют тенденцию к росту, однако их весьма низкое значение отражает неэффективность денежных потоков.

Таблица 6 - Оценка эффективности денежного потока ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017 гг.

Показатель	№ строки	2016	2017	Изменение 2016 к 2017
------------	----------	------	------	-----------------------

Чистый денежный поток, млн. руб.	1	-40	250	290
Отрицательный денежный поток, млн.руб.	2	26188	36477	10289
Среднегодовая сумма активов, млн. руб.	3	6879	13480	6601
Эффективность ЧДП, % (стр.1/стр.2*100%)	4	- 0,1527	0,6854	0,8381
Эффективность ЧДП, % (стр.1/стр.3*100%)	5	- 0,5815	1,8546	2,4361

Так, 1 рубль, вложенный в активы предприятия, обладает способностью генерировать чистый денежный поток по данным 2017г. в сумме 1,85 руб., что на 2,44 руб. больше, чем в 2016. Низкие значения эффективности денежного потока предприятия являются причиной недостаточного уровня общей эффективности деятельности предприятия.

Таким образом, оценка структуры, динамики и эффективности формирования и использования денежных потоков в процессе деятельности предприятия является важным составным элементом финансового анализа деятельности предприятия. ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» на основании проведенного исследования можно порекомендовать направить усилия на повышение эффективность использования денежных средств предприятия.

3.4 Факторный анализ коэффициента рентабельности денежных потоков ООО КТЗ «Королёвский трубный завод»

Исходные данные для расчета влияния шести факторов (x1, x2, x3, x4, x5, x6) на результативный показатель приведены в таблице 7. Влияние факторов рассчитано

способом цепных подстановок.

Таблица 7 - Исходные данные для факторного анализа рентабельности денежных потоков ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» за 2016-2017гг.

Показатель	2016	2017	Изменение 2017 к 2016 году	
			Абсолютное	Относительное, %
Выручка от продаж, млн. руб.	8403	9400	997	10,61
Прибыль от продаж, млн. руб.	460	580	120	20,69
Средняя величина активов, млн. руб.	5480,5	6740	1259,5	11,28
Материальные затраты, млн. руб.	209	269	60	17,30
Фонд заработной платы, млн. руб.	785,3	931,2	145,9	18,58
Сумма начисленной амортизации, млн. руб.	20	49	29	145,00
Положительный денежный поток, млн. руб.	36727	26148	10579	40,46
Зарплатоемкость	0,0835	0,1108	0,0273	32,65
Материалоемкость	0,0222	0,0320	0,0098	43,98
Амортизациоёмкость	0,0021	0,0058	0,0037	174,07

Оборачиваемость активов	1,7152	1,2467	-0,4684	-27,31
Доля среднего остатка денежных средств в общей сумме положительного валового денежного потока	0,0030	0,0078	0,0049	162,88
Доля среднего остатка денежных средств в общей сумме активов	0,0083	0,0343	0,0260	313,04
Коэффициент рентабельности положительного валового денежного потока	0,5501	0,2428	-0,3072	-

Зарплатоемкость = 1 : Зарплатоотдача (Зарплатоотдача = Целевой экономический показатель : Заработная плата.

$Me = M / V$ (M- материальные затраты, V - объем реализованной продукции)

$Ae = A / B = 1 / Ao$ (A- амортизация, B-выручка от реализации продукции;

Расчет влияния факторов на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2017 г. в сравнении с 2016 г.:

$$\Delta \text{РДП} = \text{РДП}2013 - \text{РДП}2012 = 0,5501 - 0,2428 = - 0,3072;$$

$$2) \Delta \text{РДП}(x1) = ((1-(0,0835+0,0222+0,0021))*1,7152*0,0030)/0,0083 - 0,5501 = 0,5332 - 0,5501 = - 0,0168;$$

$$3) \Delta \text{РДП}(x2) = ((1-(0,0835+0,0320+0,0021))*1,7152*0,0030)/0,0083 - 0,5332 = 0,5272 - 0,5332 = - 0,0060;$$

$$4) \Delta \text{РДП}(x3) = ((1-(0,0835+0,0320+0,0058))*1,7152*0,0030)/0,0083 - 0,5272 = 0,5249 - 0,5272 = - 0,0023;$$

$$5) \Delta \text{РДП}(x4) = ((1-(0,0835+0,0320+0,0058))*1,2467*0,0030)/0,0083 - 0,5249 = 0,3816 - 0,5249 = - 0,1434;$$

$$6) \Delta \text{РДП}(x5) = ((1-(0,0835+0,0320+0,0058))*1,2467*0,0078)/0,0083 - 0,3816 = 1,0030 - 0,3816 = 0,6215;$$

$$7) \Delta \text{РДП}(x6) = ((1-(0,0835+0,0320+0,0058))*1,2467*0,0078)/0,0343 - 1,0030 = 0,2428 - 1,0030 = -0,7602;$$

Общая сумма влияния факторов на результативный показатель:

$$(-0,0168) + (-0,0060) + (-0,0023) + (-0,1434) + 0,6215 + (-0,7602) = -0,3072, \text{ что соответствует отклонению по результативному показателю.}$$

Как видно из расчетов, влияние факторов, включенных в аналитическую модель, было как положительным, так и отрицательным. К числу положительно повлиявших факторов на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2017 г. в сравнении с 2016 г. относится среднего остатка денежных средств в общей положительного денежного потока. Увеличение доли среднего остатка денежных средств в общей сумме положительного денежного потока на 0,0049 увеличило коэффициент рентабельности денежных потоков на 0,6215.

Отрицательно повлияли на изменение коэффициента рентабельности денежных потоков в 2016 г. все остальные факторы. В частности, увеличение зарплатоемкости в 2017 г. на 0,0273 уменьшило коэффициент рентабельности денежных потоков на 0,0168; увеличение материалоемкости на 0,0098 привело к снижению рентабельности положительного денежного потока на 0,0060; рост амортизациоёмкости на 0,0037 уменьшил результативный показатель на 0,0023; уменьшение оборачиваемости активов и увеличение доли среднего остатка денежных средств в общем объеме активов на 0,4684 и 0,0260 соответственно, привели к снижению коэффициента рентабельности денежных потоков на 0,1413 и 0,7602.

Устранение воздействия выявленных отрицательных факторов в деятельности ООО КТЗ «Королёвский трубный завод» позволит организации повысить рентабельность денежного потока и эффективность хозяйственной деятельности в целом.

Заключение

Искусство управления денежными потоками заключается не в том, чтобы накопить как можно больше денег, а в оптимизации их запасов, в стремлении к такому

планированию денежных потоков, чтобы к каждому очередному платежу по обязательствам организации ей было обеспечено поступление денег от покупателей или дебиторов при сохранении необходимых резервов. Такой подход позволяет сохранять текущую платежеспособность и извлекать дополнительную прибыль за счет инвестиций временно свободных денег.

Денежные расчеты производятся либо в виде безналичных платежей, либо наличными деньгами. Для учета наличия и движения денежных средств в кассе используется активный счет 50 «Касса». Для учета безналичных денежных средств используется счет 51 «Расчетные счета».

В бухгалтерской отчетности должны быть раскрыты данные о движении денежных средств в отчетном периоде, характеризующие наличие, поступление и расходование денежных средств в организации.

Отчет о движении денежных средств содержит информацию, в которой заинтересованы как собственники, так и кредиторы. Собственники, имея информацию о денежных потоках, имеют возможность более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли. Кредиторы могут составить заключение о достаточности средств у потенциального заемщика и его способности зарабатывать денежные средства, необходимые для погашения обязательств.

Составными частями отчета о движении денежных средств является поступление и выбытие денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации.

Список использованной литературы

1. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности М.:ИНФРА-М,2006.-415 с.
2. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник /Г.В. Савицкая. - 12-е изд., испр. И доп. - М.: Новое знание, 2006.- 679с. - (Экономическое образование).
3. Алексеева А.И. . Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности М.:КноРус, 2006. -672 с.

4. Бланк И. А. Управление денежными потоками. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2002. - 736с.
 5. Крейтина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. - М.: ИКЦ «ДИС», 2014. - 197 с.
 6. Моисеева Е.Г. Управление денежными потоками: планирование, балансировка, синхронизация, Справочник экономиста. - 2010. - №5. - с. 141
 7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 432с.
 8. Кочалин В.В. Финансовый учет и отчетность. - М.: «Дело», 2014. - 360 с.
 9. Кравченко Л.И. Анализ финансового состояния предприятия. - Мн.: ПКФ «Экаунт», 2014. - 264 с.
 10. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М: Финансы и статистика, 2014. - 768 с.
 11. Шеремет АД., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2011, 553с.
 12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2008, 373с.
 13. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2011, 297с.
-
1. Хорин А.Н. Отчёт о движении денежных средств. // Бухгалтерский учёт. 2002. - №5 С.58 [↑](#)
 2. ФЗ от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
[↑](#)