

Содержание:

Введение

В современных рыночных условиях хозяйствования большинство российских предприятий вынуждено искать пути эффективного управления денежными потоками, генерируемыми в процессе их основной деятельности, определяющие не только эффективность системы финансового менеджмента, но и системы управления предприятием в целом.

Эффективное управление денежными потоками правомерно рассматривать как основной фактор обеспечения финансового равновесия в процессе функционирования, снижения риска неплатежеспособности, ускорения оборачиваемости активов, замедления периода обращения обязательств и повышения рентабельности хозяйственной деятельности промышленного предприятия, а также прогнозирования роста его рыночной стоимости.

Любые сбои в рассматриваемом направлении финансового менеджмента ведут не только к снижению управляемости соответствующими денежными потоками, но и существенно повышают уровень предпринимательского риска, что создает условия неопределенности при принятии управленческих решений, и, соответственно, оказывают отрицательное влияние на «финансовое здоровье» промышленного предприятия. В практике зарубежных предприятий затраты на повышение эффективности управления денежными потоками предприятий достигают 2-5% издержек на ведение бизнеса, в то время как уровень расходов на модернизацию данного механизма отечественных предприятий существенно ниже 1% в структуре издержек.

При этом до настоящего времени нет единства мнений относительно ряда фундаментальных теоретических и методологических аспектов управления денежными потоками предприятия, порождающего на практике целый комплекс проблем.

Актуальность данного исследования определяется, во-первых, настоятельной потребностью оценки эффективности управления денежными потоками предприятия, во-вторых, необходимостью теоретического осмысления, обоснования и применения на практике современных механизмов управления

денежными потоками по основной деятельности, создающих фундаментальные основы для формирования эффективной системы финансового менеджмента и долгосрочного развития предприятия.

Эффективное управление денежными потоками, генерируемыми текущей деятельностью предприятия, становится важным преимуществом в современных конкурентных условиях функционирования и, в конечном итоге, ключевым фактором, создающим условия для роста макроэкономических показателей национальной экономики.

Целью курсового проекта является разработка предложений по повышению эффективности управления денежными средствами.

Предметом курсового проекта выступает процесс управления движением денежных средств в организациях в современных условиях хозяйствования.

Объектом курсового проекта является ООО «СМД».

В соответствии с целью в работе поставлены следующие задачи:

- исследование теоретических и методологических аспектов анализа денежных средств;
- анализ эффективности управления денежными средствами строительной организации;
- разработка предложений по повышению эффективности управления денежными средствами.

Информационной базой для выполнения работы послужили: учебная и научная литература, материалы периодической печати, в том числе и электронные, отчетность предприятия.

ГЛАВА 1. ТЕОРИЯ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

1.1. Экономическая сущность и классификация денежных средств

Денежные средства предприятия - аккумулированные в наличной и безналичной формах деньги предприятия. Иногда к денежным средствам дополнительно

относят высоколиквидные ценные бумаги.

К денежным средствам относятся активы предприятия, имеющие ликвидность, наиболее близкую к наличным денежным средствам. Мерой ликвидности является возможность наиболее быстро и с наименьшими потерями конвертировать (продать) данный актив в наличные денежные знаки.

Классификацию денежных средств можно представить рисунком 1.

Денежные средства

Денежные средства в пути

Аккредитивы, кредитные карты, чековые книжки

Денежные средства на счетах в банке

Денежные средства в кассе

Рис. 1. Классификация денежных средств предприятия

Для обеспечения эффективного управления денежными потоками целесообразно осуществлять их классификацию по различным признакам, методический подход к которой наиболее подробно освещен в работах И.А. Бланка.

Классификация денежных потоков предприятия осуществляется по следующим основным признакам (см. Приложение 1).

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

- положительный денежный поток (приток денежных средств);

- отрицательный денежный поток (отток денежных средств).

На рис. 2 стрелки, направленные к центру, показывают положительный денежный поток, от центра - отрицательный денежный поток. Следует отметить их тесную взаимообусловленность: сбой во времени или в объеме одного из них обуславливает сбой и другого потока. Поэтому их целесообразно рассматривать во взаимосвязи как единый объект управления.

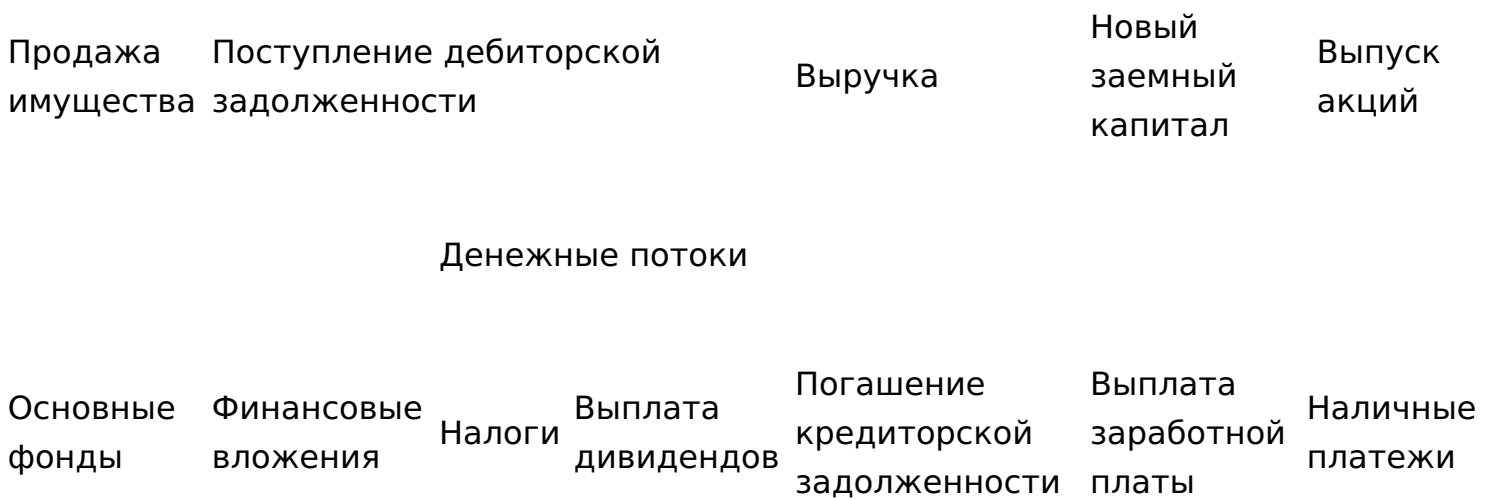


Рис. 2. Денежные потоки предприятия

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), который представляет собой разность между положительным (ПДП) и отрицательным (ОДП) потоками денежных средств в анализируемом периоде времени. ЧДП может быть как положительной, так и отрицательной величиной.

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

где ЧДП - чистый денежный поток; ПДП - положительным денежный поток; ОДП - отрицательным денежный поток.

3. По видам деятельности: денежный поток от операционной деятельности (отражает поступление денежных средств от покупателей и выплаты денег поставщикам, заработной платы персоналу, занятому в основном производстве, налоговых платежей, отчислений органам соцстраха и т.д.); 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.

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 времени по отдельным хозяйственным операциям осуществляется регулярный приток или отток денежных средств; дискретный (эпизодический) денежный поток, который связан с осуществлением единичных хозяйственных операций в рассматриваемом периоде времени.
6. По стабильности временных интервалов регулярные денежные потоки могут быть: с равномерными временными интервалами, который носит название аннуитета; с неравномерными временными интервалами.
7. По периоду времени: краткосрочные денежные потоки (до года); долгосрочные денежные потоки (свыше года).
8. В зависимости от того, когда поступают денежные средства - в начале или в конце периода - различают денежные потоки: пренумерандо; постнумерандо.
9. По видам используемых валют различают: денежные потоки в национальной валюте; денежные потоки в иностранной валюте.
10. По законности осуществления выделяют: легальный денежный поток, который соответствует действующим правовым нормам и налоговому законодательству; нелегальный денежный поток (с нарушением принятых норм с целью уклонения от налогообложения и личной выгоды).

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

1.2. Показатели анализа движения денежных средств

Анализ денежных потоков рассматривается как раздел анализа платежеспособности организации и основное направление совершенствования

финансовой устойчивости. Основная цель анализа денежных потоков организации - предоставление заинтересованным пользователям полной и достоверной информации об уровне формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по видам деятельности и во времени.

Денежный поток в отличие от прибыли не зависит от учетной политики и объективно отражает приращение денежных средств, которые могут быть использованы для рефинансирования или потребления.

В настоящее время методологическая база комплексного финансового анализа позволяет проводить не только поверхностный анализ, но и выявление первопричин сложившегося на предприятии состояния.

Основной целью организации учета и формирования соответствующей отчетности, характеризующей денежные потоки предприятия различных видов, является обеспечение финансовых менеджеров необходимой информацией для проведения всестороннего их анализа, планирования и контроля.

В соответствии с международными стандартами учета и сложившейся практикой для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода — косвенный и прямой. Эти методы различаются между собой полнотой представления данных о денежных потоках предприятия, исходной информацией для, разработки отчетности и другими параметрами.

Косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств предприятия этим методом являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах и их использовании. Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путем внесения соответствующих корректив чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по операционной деятельности, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{ЧП} + A_{\text{ос}} + A_{\text{на}} \pm \text{АДЗ} \pm \text{АЗ}_{\text{ТМ}} \pm \text{АКЗ} \pm \text{ДР} , (1)$$

где $ЧДП_0$ - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

$ЧП$ - сумма чистой прибыли предприятия;

A_{oc} - сумма амортизации основных средств;

$A_{на}$ - сумма амортизации нематериальных активов;

$ДДЗ$ - прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

$ДЗ_{ТМ}$ - прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих состав оборотных активов;

$ДКЗ$ - прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

$ДР$ - прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов.

Продолжительность денежного оборота по операционной деятельности в днях рассчитывается по следующей формуле:

$$ДО_{од} = (ПДП_0 + ОДП_0) / ОР_д, (2)$$

где $ДО_{од}$ - продолжительность оборота по операционной деятельности в днях;

$ОР_д$ - однодневный объем реализации продукции предприятия:

$$ОР_д = ОР / 365 (3).$$

По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по инвестиционной деятельности, имеет следующий вид:

$$ЧДП_и = P_{oc} + P_{на} + P_{дфи} + P_{са} + Дп - П_{oc} - П_{дф_н} - B_{са}, (4)$$

где $ЧДП_и$ - сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

P_{oc} - сумма реализации выбывших основных средств;

$P_{на}$ - сумма реализации выбывших нематериальных активов;

Рдфи - сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

Рса - сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия;

Д_п - сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным финансовым инструментам инвестиционного портфеля;

П_{ос} - сумма приобретенных основных средств;

ДНКС - сумма прироста незавершенного капитального строительства;

П_{на} - сумма приобретения нематериальных активов;

Пдф_и - сумма приобретения долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

В_{са} - сумма выкупленных собственных акций предприятия.

По финансовой деятельности сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по финансовой деятельности, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДПф} = \text{Пск} + \text{Пдк} + \text{Пкк} + \text{БЦФ} - \text{Вдк} - \text{Вкк} - \text{Ду}, \quad (5)$$

где ЧДПф - сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

П_{ск} - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного акционерного или паевого капитала;

П_{дк} - сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

П_{кк} - сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

БЦФ - сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

$V_{\text{дк}}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

$V_{\text{кк}}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам;

D_y - сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.).

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию в отчетном периоде. Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЧДП}_{\text{п}} = \text{ЧДП}_{\text{о}} + \text{ЧДП}_{\text{и}} + \text{ЧДП}_{\text{ф}}, \quad (6)$$

где $\text{ЧДП}_{\text{п}}$ - общая сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

$\text{ЧДП}_{\text{о}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности;

$\text{ЧДП}_{\text{и}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности;

$\text{ЧДП}_{\text{ф}}$ - сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности.

Использование косвенного метода расчета движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования предприятием основного внутреннего источника финансирования своего развития — чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование. Кроме того, следует отметить относительно низкую трудоемкость формирования отчетности о движении денежных средств, так как подавляющее большинство необходимых для расчета косвенным методом показателей содержится в иных формах действующей финансовой отчетности предприятия. Результаты проведенных расчетов отражаются в табличной форме.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать

весь объем поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Различия полученных результатов расчета денежных потоков прямым и косвенным методом относятся только к операционной деятельности предприятия. При использовании прямого метода расчета денежных потоков используются непосредственные данные бухгалтерского учета, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств.

Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет суммы чистого денежного потока по операционной деятельности предприятия прямым методом, имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{РП} + \text{ПП}_0 - \text{З}_{\text{ТМ}} - \text{ЗП}_{\text{ОП}} - \text{ЗП}_{\text{ау}} - \text{НБб} - \text{НП}_{\text{Вф}} - \text{ПВ}_0, \quad (7)$$

где ЧДП_0 - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

РП - сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

ПП - сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

З - сумма денежных средств, выплаченных за приобретение сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

$\text{ЗП}_{\text{ОП}}$ - сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

$\text{ЗП}_{\text{ау}}$ - сумма заработной платы, выплаченной административно-управленческому персоналу;

НБб - сумма налоговых платежей, перечисленная в бюджет;

$\text{НП}_{\text{Вф}}$ - сумма налоговых платежей, перечисленная во внебюджетные фонды;

ПВ_0 - сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности.

Расчеты суммы чистого денежного потока предприятия по инвестиционной и финансовой деятельности, а также по предприятию в целом осуществляются по тем же алгоритмам, что и при косвенном методе.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако более предпочтительным считается прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе.

Основной целью анализа денежных потоков предприятия в предшествующем периоде является выявление уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объему и во времени. Анализ денежных потоков проводится по предприятию в целом, в разрезе основных видов его хозяйственной деятельности, по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности).

На первом этапе анализа рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников. В процессе этого аспекта анализа темпы прироста положительного денежного потока сопоставляются с темпами прироста активов предприятия, объемов производства и реализации продукции. Особое внимание на этом этапе анализа уделяется изучению соотношения привлечения денежных средств за счет внутренних и внешних источников, выявлению степени зависимости развития предприятия от внешних источников финансирования.

На втором этапе анализа рассматривается динамика объема формирования отрицательного денежного потока предприятия, а также структуры этого потока по направлениям расходования денежных средств. В процессе этого этапа анализа определяется насколько соразмерно развивались за счет расходования денежных средств отдельные виды активов предприятия, обеспечивающие прирост его рыночной стоимости; по каким направлениям использовались денежные средства, привлеченные из внешних источников; в какой мере погашалась сумма основного долга по привлеченным ранее кредитам и займам.

На третьем этапе анализа рассматривается сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему; изучается динамика показателя чистого денежного потока как важнейшего результативного показателя финансовой деятельности предприятия и индикатора уровня сбалансированности его денежных потоков в целом. В процессе анализа определяется роль и место чистой прибыли предприятия в формировании его чистого денежного потока; выявляется степень достаточности амортизационных отчислений с позиций необходимого обновления основных средств и

нематериальных активов.

Особое место в процессе этого этапа анализа уделяется «качеству чистого денежного потока» — обобщенной характеристике структуры источников формирования этого показателя. Высокое качество чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выпуска продукции и снижения ее себестоимости, а низкое — за счет увеличения доли чистой прибыли, связанного с ростом цен на продукцию, осуществлением внереализационных операций и т.п.

Одним из аспектов анализа, осуществляемого на этом этапе, является определение достаточности генерируемого предприятием чистого денежного потока с позиций финансируемых им потребностей. В этих целях используется коэффициент достаточности чистого денежного потока, который рассчитывается по следующей формуле [9, с.215]:

$$\text{КД} = \text{ЧДП} / (\text{ОД} + \text{ЗТМЦ} + \text{ДУПЛ}), \quad (8)$$

где КД - коэффициент достаточности чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП – чистый денежный поток;

ОД – сумма выплат основного долга по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам;

Зтмц – изменение запасов товароматериальных ценностей;

Дупл – дивиденды и доходы, уплаченные акционерам и учредителям.

В целях устранения влияния хозяйственных циклов, расчет коэффициента достаточности чистого денежного потока предприятия рекомендуется осуществлять за три последних года (но не менее чем за полный хозяйственный год).

На четвертом этапе анализа исследуется синхронность формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов отчетного периода; рассматривается динамика остатков де нежных активов предприятия, отражающая уровень этой синхронности и обеспечивающая абсолютную платежеспособность. В процессе исследования синхронности

формирования различных видов денежных потоков рассчитывается динамика коэффициента ликвидности денежного потока предприятия в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле:

$$\text{КЛдп} = \text{ПДП} - (\text{ДАк} - \text{Дан}) / \text{ОДП}, (9)$$

где КЛдп - коэффициент ликвидности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ПДП - сумма валового положительного денежного потока (поступления денежных средств);

Дан_k - сумма остатка денежных активов предприятия на конец рассматриваемого периода;

ДА_n - сумма остатка денежных активов предприятия на начало рассматриваемого периода;

ОДП - сумма валового отрицательного денежного потока (расходования денежных средств).

На пятом этапе анализа определяется эффективность денежных потоков предприятия.

Обобщающим показателем такой оценки выступает коэффициент эффективности денежного потока предприятия, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{КЭ дп} = \text{ЧДП} / \text{ОДП}, (10)$$

где $\text{КЭ}_{\text{дп}}$ - коэффициент эффективности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП - сумма отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Определенное представление об уровне эффективности денежного потока позволяет получить и коэффициент реинвестирования чистого денежного потока, который рассчитывается по следующей формуле:

$KP_{\text{чдп}} = (\text{ЧДП} - D_y) / (\text{РИ} + \text{ФИД}), (11)$

где $KP_{\text{чдп}}$ - коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в рассматриваемом периоде;

ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

D_y - сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.);

РИ - сумма прироста реальных инвестиций предприятия (во всех их формах) в рассматриваемом периоде;

ФИД - сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций предприятия в рассматриваемом периоде.

Эти обобщающие показатели могут быть дополнены рядом частных показателей — коэффициентом рентабельности использования среднего остатка денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях; коэффициентом рентабельности использования среднего остатка накапливаемых инвестиционных ресурсов в долгосрочных финансовых вложениях и т.п.

Результаты анализа используются для выявления резервов оптимизации денежных потоков предприятия и их планирования на предстоящий период.

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ООО «СМД»

2.1. Краткая характеристика деятельности предприятия

Общество с ограниченной ответственностью Рекламная группа «СМД» было образовано в 1999 г.

Фирма является коммерческой организацией, уставной капитал которой разделен на доли, определенных учредительными документами размеров, между участниками общества в пределах стоимости вкладов.

Суть работы рекламной группы «СМД» - создание идей, специальных рекламных приемов. Сотрудники обеспечивают полный цикл рекламных услуг, все составные части этого комплекса (будь то создание рекламных образов и фирменного стиля, производство рекламной продукции и прочее), которые базируются на единой и целостной идейной разработке.

В организации существует два основных направления деятельности. Первое подразделение – это Go-Creation, - специализируется на следующих видах услуг:

- полная идейная и графическая разработка фирменного стиля;
- проектирование интерьеров;
- проектирование и производство декораций, рекламной бутафории;
- оформление выставочных стендов и витрин;
- производство мультимедийных рекламных роликов;
- web-дизайн;
- разработка и изготовление печатной продукции на собственной типографии (ООО «СМД» осуществляет деятельность по изготовлению и печати: журналов; листовок; календарей; календарей; плакатов; брошюр; блокнотов и пр.)

Второе подразделение - Go-promotion - занимается проектированием и организацией комплексных акций по поддержке продаж и стимулированию сбыта не только в пределах Москвы, но и по регионам. Специалисты отдела также предлагают услуги:

- проведения праздников и театрализованных шоу;
- мерчандайзинг, обучение мерчандайзингу;
- маркетинговые исследования.

ООО «СМД» – агентство полного цикла с прогрессивными подразделениями, специализирующимися на точном и профессиональном выполнении своих задач.

Опыт работы и широкий спектр возможностей позволяют РА творчески реализовать любую программу, а также разработать собственную стратегию продвижения, соответствующую любой цели компании.

ООО «СМД» работает по всем направлениям, что позволяет клиентам получать не только одну какую-либо услугу, но и целый комплекс услуг. Это способствует более масштабному и полному продвижению товара на рынке, связывает различные методы продвижения в одну систему, обеспечивая компании наиболее выгодное и интересное решение поставленных задач.

Задача ООО «СМД» состоит в том, чтобы донести информацию о бренде максимально интересным и запоминающимся способом до потребителя.

Компания имеет четкую структуру, что позволяет решать поставленные задачи наиболее быстро и эффективно.

ООО «СМД» имеет линейно – функциональную структуру управления (рис. 3). В активе агентства представлено большое количество самого разного персонала различной классификации.

Специалисты отдела Go-promotion проходили теоретическую подготовку в Москве и Санкт-Петербурге, что для Екатеринбурга является уникальной практикой, поэтому именно Рекламное агентство и начальник отдела Go-promotion считаются одними из признанных лидеров города в этой области рекламы.

Рис. 3. Организационная структура ООО «СМД»

В настоящее время заказов на проведение промо-акций и на выполнение дизайнерских услуг у Рекламной группы «СМД» достаточно, чтобы говорить о ранжировании своих клиентов. Сотрудники фирмы не в силах обработать и выполнить заказы всех клиентов, поэтому выбираются тех заказчиков, которые являются известными участниками рынка, а также тех, которые желают провести необычную акцию или сделать крупный пакет дизайнерской работы, а затем идет значимость суммы, предлагаемой за выполнение заказа.

Для обслуживания всех клиентов в середине 2015 года было принято решение о приеме на работу менеджера по работе с клиентами, который бы принимал заказы, обрабатывал, а также проводил поиск клиентов. До этого в начале 2014 года по причине увеличения нагрузки на дизайнерский отдел был приглашен второй дизайнер, который работает по настоящее время, и принимал участие в разработке календаря-лауреата. Тогда же по той же причине для качественного и своевременного выполнения проектов в отдел Go-promotion понадобился второй сотрудник для директора отдела.

Агентство предлагает таких людей, которые не имеются в других организациях. То есть ведется жесткий отбор по найму ребят. Благодаря этому стало выходить на престижный уровень.

Угрозами потери конкурентоспособности выступают внутренние слабости компании, в связи с чем необходимо провести следующие мероприятия:

1. Ревизия внутренних статей бюджета, в частности контроль за статьями поставщиков, иногда на них уходит больше денежных средств, чем в компании с аналогичными свойствами, так лучше заплатить меньше, чем тратить больше.
2. Снизить затраты на супервайзеров, провести контроль за их расходами (бензин и сотовая связь в частности).
3. ООО «СМД» взаимодействует с компаниями по пошиву одежды для девочек, но так как постоянно появляются новые ателье по пошиву одежды, то нужно постоянно отслеживать стоимость выполняемых ими услуг.

Конечно, имеются издержки и в других частях цепи, но они менее затратные. Например, в задней части цепи имеются действия компании, которые не контролируются органами выше, а например, с какими поставщиками работают, есть ли более выгодные предложения на рынке.

В центральной части цепи также присутствуют затраты, на которых можно экономить: разнообразная и многочисленная сувенирная продукция, всевозможные акции; постоянные исследования конкурентов и их предложения на рынке.

Очень большие денежные влияния на обучение сотрудников, на корпоративные отдыхи, корпоративные сим-карты.

То есть на всем этом компании может экономить, и при кризисной ситуации, она найдет статьи бюджета, которые можно сократить.

Основные показатели хозяйственной деятельности ООО «СМД» приведены в таблице 1.

Таблица 1

Основные показатели финансово – хозяйственной деятельности ООО «СМД» за 2013 – 2015гг., тыс. руб.

№ пп	Наименование показателей	2013	2014	2015	Отклонения (+,-)		Темп роста, %	
					2014/ 2013	2015/ 2014	2014/ 2013	2015/ 2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Объем реализации услуг в текущих ценах, тыс.руб.	29751	34605	43739	+4854	+9134	116,32	126,4
2	Объем реализации услуг в фиксированных ценах 2012г., тыс.руб.	29751	32341	41069	+2590	+8728	108,7	126,98
3	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс. руб.	5632	5028,5	4510	-603,5	-518,5	89,28	89,68
4	Фондоотдача, руб.	5,28	6,88	9,69	+1,6	+2,81	130,3	140,84
5	Среднесписочная численность работающих, чел.	34	32	40	-2	+8	94,12	125,0
6	Производительность труда одного работающего, тыс.руб.	875	1081,4	1093,4	+206,4	+12	123,59	101,11
7	Фондовооруженность, руб.	165,6	157,1	112,7	-8,5	-44,4	94,86	71,73

8	Фонд оплаты труда, тыс.руб.	6324	6452	8880	+128	+2428	102,02	137,63
9	Среднемесячная зарплата одного работающего, руб.	15500	16800	18500	+1300	+1700	108,39	110,12
10	Себестоимость оказанных услуг, тыс.руб.	24734	27184	36897	+2450	+9713	109,91	135,73
11	Затраты на рубль оказанных услуг, руб.	0,83	0,78	0,84	-0,05	+0,06	93,98	107,69
12	Прибыль (убыток) от реализации, тыс. руб.	2674	5335	5249	+2661	-86	199,51	98,39
13	Прибыль до налогообло- жения, тыс.руб.	2928	6650	5582	+3722	-1069	227,11	83,93
14	Прибыль (убыток) отчетного периода, тыс.руб.	2342	5320	4471	+2978	-849	227,16	84,04
15	Среднегодовая величина оборотных средств, тыс.руб.	18847	22545	26873,5	+3698	+4328,5	119,62	119,19

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
---	---	---	---	---	---	---	---	---

16	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, об.	1,57	1,53	1,62	-0,04	+0,09	97,45	105,88
17	Продолжительность одного оборота, дни	231	238	224	+7	-14	103,03	94,11
18	Рентабельность продукции в целом, %	7,87	15,37	10,22	+7,5	-5,15	-	-
19	Рентабельность производства, %	9,46	19,57	12,11	+10,11	-7,46	-	-

Одно из важнейших условий успешного управления предприятием – чтобы не допустить просчетов и экономических потерь, прежде чем принимать какое-либо решение для его обоснования необходимо провести исследование. Одним из таких исследований является анализ финансово-экономических показателей результатов деятельности за ряд отчетных периодов.

По итогам анализа можно сделать вывод, что ООО «СМД» - относительно малое предприятие, оно развивается и расширяется. Это подтверждается ростом производительности труда, негативным моментом является показателей прибыли и рентабельности.

2.2 Анализ динамики и факторов изменения объемов денежных потоков

На основании показателей движения денежных средств ООО «СМД» проанализируем состояние притока средств за два последних года.

Как показывают данные табл. 2, общий приток денежных средств ООО «СМД» по итогам 2015 года составил 45756 тыс.руб., увеличившись на 26,07% относительно предыдущего периода, причем наибольший объем потока денежных средств обусловлен текущей деятельностью, на долю которой приходится 98,71% в общей структуре по итогам отчетного периода (рис. 4).

Практически весь приток денежных средств в ООО «СМД» был обеспечен поступлениями исключительно по текущей деятельности.

Таблица 2

Анализ динамики и структуры притока денежных средств в ООО «СМД» за 2014-2015гг.

Наименование показателя	2014г.		2015г.		Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
1) по текущей деятельности	35627	98,16	45166	98,71	126,77
- от покупателей и заказчиков	34605	95,34	43739	95,59	126,39
- прочие доходы	1022	2,82	1427	3,12	139,62
2) по инвестиционной деятельности	667	1,84	590	1,28	88,45
- полученные проценты	0	0	0	0	0
- поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	667	1,84	590	1,28	88,45
3) по финансовой деятельности	0	0	0	0	-
- поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	0	0	0	0	-
ВСЕГО	36294	100	45756	100	126,07

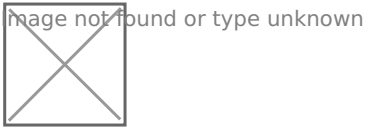


Рис. 4. Структура притока денежных средств в ООО «СМД» за 2015г., %

В структуре притока денежных средств по текущей деятельности наибольший удельный вес на протяжении всего анализируемого периода времени принадлежит поступлениям от покупателей и заказчиков, что обусловлено спецификой рекламной деятельности, ростом объемов продаж и поступления платежей по произведенным работам. Основным направлением их поступления является выручка от реализации работ, услуг. В то же время их удельный вес увеличился с 95,34% в 2014г. до 95,59% в 2015г., т.е. на 0,25 пункта, тогда как в абсолютном выражении заметен прирост на 26,39%. Прочие поступления денежных средств также повысили свой удельный вес с 2,82% в 2014г. до 3,12% в 2015г., т.е. на 0,3 пункта, тогда как в абсолютном выражении заметно увеличение на 405 тыс.руб.

В рамках осуществляемой ООО «СМД» в 2015 году инвестиционной деятельности поступление денежных средств от инвестиционной деятельности составило 590 тыс.руб. за счет погашенных ранее выданных займов, а в 2014 году их было получено на 11,55% больше.

Как показывают данные табл. 3, на протяжении 2014-2015 г.г. финансовая деятельность в ООО «СМД» отсутствовала.

Итак, денежные притоки ООО «СМД» связаны в основном с текущей деятельностью, приток денежных средств по инвестиционной деятельности незначителен. Финансовой деятельностью исследуемое предприятие не занимается. С одной стороны данный факт можно оценить положительно, так как в соответствии с Уставом ООО «СМД» именно текущая деятельность является источником получения денежных средств. Однако, с другой стороны, предприятие не стремится к осуществлению долгосрочных инвестиций и капитальных вложений. Вкладывая временно свободные денежные средства в какой – либо инвестиционный проект, ООО «СМД» может не только возместить вложенные денежные средства, но и получить определенную сумму прибыли.

Далее, чтобы раскрыть реальное движение денежных средств ООО «СМД», оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, далее следует выделить и проанализировать все направления выбытия денежных средств в условиях

данного предприятия.

Проведем анализ оттока денежных средств ООО «СМД» за 2014-2015гг. (табл. 3).

Как показывают данные табл. 3, общий отток денежных средств ООО «СМД» по итогам 2015 года составил 45351 тыс.руб., увеличившись на 34,72% относительно предыдущего периода, причем наибольший объем оттока денежных средств обусловлен текущей деятельностью, на долю которой приходится 96,28% по итогам отчетного периода.

Таблица 3

Анализ динамики и структуры оттока денежных средств в ООО «СМД» за 2014-2015гг.

Наименование показателя	2014г.		2015г.		Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%	
1) по текущей деятельности	33288	98,88	43667	96,28	131,17
- затраты на ведение текущей деятельности	22608	67,16	29391	64,8	130,0
- заработная плата с отчислениями	9140	27,15	12933	28,51	141,49
- налоговые платежи и сборы	1330	3,95	1118	2,46	84,06
- прочие расходы	210	0,62	225	0,51	107,14
2) по инвестиционной деятельности	374	1,12	1684	3,72	450,26
- займы, предоставленные другим организациям	374	1,12	1684	3,72	450,26

3) по финансовой деятельности	0	0	0	0	0
ВСЕГО	33662	100	45351	100	134,72

Как видно из таблицы 3, в результате текущей деятельности денежные средства ООО «СМД» в 2015 году выбыли на общую сумму в 45351 тыс. руб. Отток денежных средств в отчетном периоде был связан в основном с перечислением средств поставщикам за сырье, материалы, увеличившись на 30%, а также с выплатой заработной платы работникам с отчислениями, рост которых составил 41,49%, и уплатой налоговых платежей и сборов в бюджет, снизившиеся за два года на 15,94%.

В рамках осуществляемой ООО «СМД» в 2015 году инвестиционной деятельности выбытие денежных средств составило 1684 тыс. руб. в результате предоставленных займов, в то время как в 2014 году организация предоставила займов на 374 тыс.руб.

Выбытие денежных средств по финансовой деятельности в анализируемом периоде времени не осуществлялось.

На основании проведенного анализа притока и оттока денежных средств в ООО «СМД» за 2014-2015г. составим баланс притока и оттока (таблица 4).

Денежные средства на начало 2015 года увеличились на 2632 тыс.руб. в виду превышения притока денежных средств (36294 тыс.руб.) над их оттоком (33662 тыс.руб.) по итогам 2014 года.

Как показывают данные табл. 4, темпы роста оттока денежных средств (131,17%) по текущей деятельности превышают темпы роста притока денежных средств (126,77%), в связи с чем на предприятии отмечается отрицательная динамика чистого денежного потока по операционной деятельности.

Таблица 4

Баланс притока и оттока денежных средств в ООО «СМД» за 2014-2015г.г., тыс.руб.

Наименование показателя	2014г.	2015г.	Изменения, (+,-)	Темп роста, %
1.Остаток денежных средств на начало года	4360	6992	+2632	160,36
По текущей деятельности				
Приток денежных средств	35627	45166	+9539	126,77
Отток денежных средств	33288	43667	+10379	131,17
Чистые денежные средства	2339	1499	-840	64,08
По инвестиционной деятельности				
Приток денежных средств	667	590	-77	88,45
Отток денежных средств	374	1684	+1310	450,26
Чистые денежные средства	293	-1094	-1387	-
По финансовой деятельности				
Приток денежных средств	-	-	-	-
Отток денежных средств	-	-	-	-
Чистые денежные средства	-	-	-	-

4.Остаток денежных средств на конец отчетного периода	6992	7397	+405	105,79
--	------	------	------	--------

По инвестиционной деятельности отмечается аналогичная ситуация: темпы роста оттока денежных средств (450,26%) превышают темпы роста притока (88,45%), в связи с чем отмечается отрицательный чистый денежный поток по итогам отчетного периода на предприятии.

По итогам же отчетного периода происходит увеличение денежных средств лишь на 405 тыс.руб. в виду превышения темпов роста притока денежных средств (45756 тыс.руб.) над их оттоком (45351 тыс.руб.).

2.3. Анализ эффективности управления денежными потоками

На основании полученных данных рассчитаем коэффициенты эффективности использования денежных средств (таблица 5):

1. Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств:

$$2014 \text{ г.} = 5320 / 2632 = 2,02$$

$$2015 \text{ г.} = 4471 / 405 = 11,03$$

2. Коэффициенты рентабельности положительных денежных потоков по текущей (K2), инвестиционной (K3) и финансовой (K4) деятельности исчисляются по приведенным ниже формулам:

$$K2_{2014} = 2339 / 35627 = 0,06$$

$$K2_{2015} = 1499 / 45166 = 0,03$$

$$K3_{2014} = 293 / 667 = 0,43$$

$$K3_{2015} = -1094 / 590 = -1,85$$

$$K4_{2014} = 0$$

$$K4_{2015} = 0$$

3. Коэффициент платежеспособности (см. формулу 5):

$$2014 \text{ г.} = (4360 + 36294) / 33662 = 1,2$$

$$2015 \text{ г.} = (6992 + 45756) / 45351 = 1,16$$

4. Коэффициент ликвидности денежного потока (см. формулу 6):

$$2014 \text{ г.} = 36294 / 33662 = 1,07$$

$$2015 \text{ г.} = 45756 / 45351 = 1,01$$

Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств на протяжении всего анализируемого периода имеет положительную динамику, что является благоприятным моментом.

В то время как в разрезе видов деятельности коэффициент рентабельности положительных денежных потоков по текущей и инвестиционной деятельности имел отрицательную динамику, причем коэффициент рентабельности финансовой деятельности отсутствовал в виду того, что ООО «СМД» по финансовой деятельностью в анализируемом периоде не имело денежных потоков.

Коэффициент платежеспособности на протяжении всего анализируемого периода соответствовал нормативной величине, т.е. был больше единицы, негативным моментом является лишь отрицательная его динамика.

Таблица 5

Показатели эффективности использования денежных средств ООО «СМД» за 2014-2015г.г.

Коэффициент	2014г.	2015г.	Оценка
Положительный ДП	36294	45756	+
Отрицательный ДП	33662	45351	+
Чистый ДП	2632	405	-

Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств	2,02	11,03	+
Коэффициенты рентабельности положительных денежных потоков по текущей деятельности	0,06	0,03	-
Коэффициенты рентабельности положительных денежных потоков по инвестиционной деятельности	0,43	-1,85	-
Коэффициенты рентабельности положительных денежных потоков по финансовой деятельности	-	-	-
Коэффициент платежеспособности	1,2	1,16	+
Коэффициент ликвидности денежного потока	1,07	1,01	-

Коэффициент ликвидности денежных потоков показывает, каким размером денежных средств, полученных в результате хозяйственной деятельности, можно распоряжаться в настоящее время для исполнения еще не погашенных обязательств по сравнению с суммой тех, что уже оплатили. Что по итогам 2014-2015 г.г. ликвидность денежного потока предприятия ухудшается, в результате чего на предприятии снизилось количество денежных средств для исполнения еще не погашенных обязательств, причем по итогам 2015 года ситуация ухудшилась.

Рассчитанные значения коэффициентов свидетельствуют о том, что в ООО «СМД» в 2015 г. качество управления денежными потоками организации ухудшилось, на что показывает снижение коэффициента эффективности денежного потока.

Оценка денежных потоков ООО «СМД» следующая: движение денежных средств от текущей деятельности на конец анализируемого периода принесли предприятию положительные чистые денежные потоки. На предприятии наблюдается тенденция снижения чистого денежного потока из-за превышения темпов роста направленных денежных средств над полученными, причем темп роста их значительно увеличен.

Как показало исследование, ООО «СМД» имеет достаточно денежных средств для расчетов по своим текущим обязательствам. Однако для организации закупок товаров для оказания услуг предприятие вынуждено в течение некоторого времени накапливать денежные средства, а затем осуществлять закупку. Такую политику предприятия можно оценить отрицательно, так как при этом на расчетном счете длительное время находятся большие остатки денежных средств. Поэтому исследуемому предприятию необходимо стремиться к ускорению оборачиваемости денежных средств, например, за счет сокращения времени между оказанием услуг и их оплатой, или сокращения периода инкассации долгов.

Наличие свободного остатка денежных средств позволяет ООО «СМД» осуществлять инвестиционную деятельность без привлечения заемных средств. Например, исследуемое предприятие может осуществлять финансовые вложения в ценные бумаги или уставные капиталы других предприятий, что в свою очередь позволит получить дополнительную прибыль и избежать убытков за счет инфляции.

Изучение существующей практики управления денежными потоками в ООО «СМД» позволило заключить следующее. Существующая система организации управления предприятием в целом и его финансами не способствует эффективному взаимодействию служб в решении финансово-экономических задач. На предприятии отсутствует системный подход к управлению финансами в целом, и управлению денежными потоками в частности.

Поэтому в данной работе должны быть разработаны мероприятия по улучшению финансово-хозяйственной деятельности ООО «СМД»».

ГЛАВА 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ

Коммерческий кредит рекомендуется к использованию ООО Рекламное Агентство «СМД» для передвижения времени оплаты в качестве одного из ключевых инструментов, содействующих увеличению объема реализации и укреплению позиций организации на рынке.

Благодаря отсрочке оплаты удается увеличить количество клиентов за счет тех, которые не располагают необходимыми денежными средствами на оплату услуг в момент их оказания. Кроме того, при коммерческом кредите широко используются скидки за досрочную оплату услуг. Условия их предоставления устанавливаются в соответствующих договорах в процентах к сумме погашенной дебиторской задолженности (в течение 5-10 дней). Целесообразность предоставления скидок обосновывается в соответствующих калькуляциях, где сопоставляются предполагаемые затраты и эффект от досрочного поступления денежных средств.

Остаток дебиторской задолженности на начало 2015г. составлял 963 тыс.руб., а на конец года - 1151 тыс.руб.

В 2015г. поступила оплата за произведенные работы, услуги в сумме 43739 тыс.руб., таким образом, общая величина отгруженной продукции в 2014г. составила:

$$963 + 43739 - 1151 = 43551 \text{ тыс.руб.}$$

Средний срок поступления денежных средств составил:

$$(963 + 1151)/2 \times 365 / 43739 = 9 \text{ дней.}$$

Целесообразность предоставления скидок обоснована соответствующей калькуляцией, приведенной в таблице 6.

В случае предоставления скидок обязательным условием является обязательная оплата в течение 7 дней с момента реализации продукции и услуг. Затраты на финансирование дебиторской задолженности составляют 18% (оплата за банковский кредит).

Таблица 6

Калькуляция последствий предоставления скидок, тыс.руб.

№ п/п	Показатель	Расчет
1	2	3

1	Снижение среднего состояния задолженности в связи с продажей продукции в кредит и предоставлением скидки	$835 = 43551 * 7 / 365$
2	Среднее состояние задолженности на момент продаж	963
3	Уменьшение объема задолженности (стр.3 - стр.2)	$128 = 963 - 835$
4	Сокращение затрат на финансирование задолженности (стр.3*0,18*0,84)	$19 = 128 * 0,18 * 0,84$
5	Объем поступлений	$43679 = 963 + 43551 - 835$
6	Уменьшение потерь, вызванных недопоступлением денег	$60 = 43679 - 43739$
7	Итого сокращение затрат и потерь (стр. 5 + стр.6)	$79 = 19 + 60$
8	Сумма скидок для покупателей, которые имели возможность досрочной оплаты	$1306 = 43551 * 0,03$

Если предоставить 3%-ную скидку клиентам, то можно достичь до 86,7% планируемых поступлений ($835/963 \times 100$) в течение 7 дней ($835/43679 \times 365$). Это дало бы возможность уменьшить потери, вызванные несвоевременным поступлением денег, которые составляют в среднем 0,13% от стоимости проданной продукции в кредит ($60/43551 \times 100$).

Удельный вес переменных затрат в цене реализации составляет 84% с учетом скорректированных затрат на излишние остатки запасов товаров на складе.

Как видно, вследствие предоставления клиентам скидок (1306 тыс. руб.) организация уменьшила бы свои затраты и потери финансирования дебиторской задолженности на сумму 79 тыс.руб.

Следует подчеркнуть, что кроме этой выгоды организация расширяет свои возможности реализации услуг и получения дополнительной прибыли.

С учетом предоставления скидок дебиторская задолженность сократилась бы на 128 тыс. руб. (стр. 3 табл. 3).

Рассмотрим аспект оптимизации текущей дебиторской задолженности. Расчёт необходимой суммы оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность, производится по формуле:

$$\text{ОКдз} = (\text{Орк} * \text{Ксц} * (\text{ППК} + \text{ПР})) / 365$$

где ОКдз – необходимая сумма оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность,

Орк – объём реализации продукции в кредит, планируемый организацией,

Ксц – соотношение себестоимости и цены реализации услуг (0,84 – себестоимость продаж 2014г. скорректированная на сумму излишних запасов / выручку),

ППК – среднее время предоставления кредита клиентам в днях (9),

ПР – среднее время просрочки платежей по кредиту в днях (5).

$$\text{ОКдз} = (43551 * 0,84 * 14) / 365 = 1403 \text{ тыс. руб.}$$

Краткосрочная текущая дебиторская задолженность в 2014 году составляла 1151 тыс. руб.

Таким образом, организация имеет возможность сократить дебиторскую задолженность с учетом предоставления скидок на сумму 124 (1151-1403+128) тыс. руб. Высвободившиеся средства целесообразно инвестировать в краткосрочные финансовые вложения по ставке 20% годовых.

Заключение

В соответствии с целями и задачами, поставленными в работе, были проведены теоретические и практические исследования, которые позволяют сделать следующие выводы.

В трудах отечественных и зарубежных ученых достаточно глубоко рассмотрены теоретические и практические аспекты управления денежными потоками предприятия. Исследование литературных источников показало, что большинство авторов уделяют внимание отдельным проблемам в анализе денежными средствами, а работ, посвященных комплексному исследованию денежных потоков, мало и результаты их исследования не в полной мере можно применить к сегодняшним российским рыночным условиям.

На основании проведенного анализа денежных потоков ООО «СМД» мы пришли к следующим выводам:

На предприятии в течение всего анализируемого периода денежные потоки аккумулировались не только от текущей деятельности, но частично и от инвестиционной. Причем, величина чистого денежного потока варьирует.

За три последних года объем поступления и выбытия денежных средств ООО «СМД» существенно возрос. В 2015 году объем поступления денежных средств увеличился по сравнению с уровнем прошлого года на 26,07%, что свидетельствует о повышении деловой активности предприятия, а, следовательно – об улучшении управления денежными потоками на исследуемом предприятии. Однако, темп выбытия денежных средств превышает темп поступления.

Наибольший удельный вес полученных денежных средств составляют средства, поступившие от покупателей и заказчиков. Наибольший удельный вес денежных средств направленных составляют денежные средства, направленные на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и прочих оборотных активов. Выявлена негативная тенденция роста удельного веса данных выплат, необеспеченного соответствующим ростом доли полученных денежных средств от покупателей и заказчиков.

В целом происходит неэффективное использование денежных средств по итогам отчетного 2015 года в виду наличия отрицательной динамики чистого денежного потока, который сказался на показателях эффективности денежного потока в целом.

Этап очень низкого коэффициента рентабельности чистого потока денежных средств говорит о том, что качество управления денежными потоками ООО «СМД» ухудшается.

В целом можно заключить, что ООО «СМД» является прибыльным и рентабельным предприятием, однако снижение показателей прибыли и рентабельности требует необходимости принятия управленческих решений, направленных на повышение эффективности деятельности предприятия и устранению их негативного влияния на хозяйственную деятельность компании.

Проведенный анализ позволил сформулировать следующие рекомендации, направленные на улучшение управления денежными потоками ООО Рекламное Агентство «СМД»:

1. Оптимизация товарных запасов.
2. Организация работы с дебиторами.
3. Краткосрочное инвестирование свободных денежных средств.

Проведенное исследование показывает, что использование совокупности разработанных моделей позволит найти такие параметры развития ООО Рекламное Агентство «СМД», которые ориентированы не только на возможность получения максимальной прибыли, но и на повышение финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Список литературы

1. Балабанов И.Т., Быкова Е.В., Стоянова Е.С., Крылова Т.Б. Финансовый менеджмент. теория и практика. Учебник. – М.: Перспектива, 2013.
2. Банк В.Р. Финансовый анализ. – М.: Проспект, 2014.
3. Бариленко В. И., Кузнецов С. И., Плотникова Л. К., Кайро О. В. Анализ финансовой отчетности. М.: КноРус, 2012. – 398 с.
4. Беклемишев А.В., Брыкин И.М. Финансовое планирование на предприятии в условиях кризиса. - М.: ООО «Международная Медиа Группа», 2012.- 804 с.
5. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия. – М.: Омега-Л, 2014. – 695 с.
6. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами. – М.: Омега-Л, 2013. – 741 с.
7. Брыкин И.М. Основы управления остатками денежных средств // Бухгалтерский учет в строительных организациях. - №8. - 2015.
8. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Практикум: Учебное пособие: М.:Инфра – М, 2012. – 192 с.

9. Гуляев И.Л. Концептуальный подход к построению эффективной системы управления денежными потоками промышленных предприятий // Корпоративные финансы. – 2015. - №3. - С. 55–60.
10. Гутова А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты // Финансовый менеджмент. - 2015. - № 3. - С. 21-25.
11. Ермасова И. Б. Управление денежными потоками компании. / И. Б. Ермасова. - М.: БДЦ-пресс, 2014. - 365с.
12. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: ФиС, 2012. - 512 с.
13. Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: Учебное пособие/ В. Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 471 с.
14. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра-М, 2009. — 536 с.
15. Савкина Р.В. Планирование на предприятии: Учебник для студ. вузов, обуч. по направ. «Экономика» / Р. В. Савкина. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2014. - 321 с.
16. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики / Е. М. Сорокина. - М.: Финансы и статистика, 2009. - 176 с.
17. Финансовый менеджмент (учебное пособие под общей редакцией Адамова Н.А.). - М.: ИТКОР, 2012. - 518 с.
18. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. - М.: Перспектива, 2012. - 656 с.
19. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / (Н.В.Колчина и др.); под ред. Н.В.Колчиной. - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 407 с.

Приложения

Приложение 1

Классификация денежных потоков по основным признакам

Признаки классификации денежных потоков предприятия

Виды финансовых потоков предприятия

1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса

- Денежный поток по предприятию в целом

- Денежный поток по отдельным структурным подразделениям («центрам ответственности») предприятия

- Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям

2. По видам хозяйственной деятельности

- Денежный поток по операционной деятельности

- Денежный поток по инвестиционной деятельности

- Денежный поток по финансовой деятельности

3. По направленности движения денежных средств

- Положительный денежный поток

- Отрицательный денежный поток

4. По вариативности направленности движения денежных средств

- Стандартный денежный поток

- Нестандартный денежный поток

5. По методу исчисления объема денежного потока

- Валовой денежный поток

- Чистый денежный поток

6. По характеру денежного потока по отношению к предприятию

- Внутренний денежный поток

- Внешний денежный поток

- | | |
|--|--|
| 7. По уровню достаточности объема денежного потока | - Избыточный денежный поток
- Дефицитный денежный поток |
| 8. По уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков | - Сбалансированный денежный поток
- Несбалансированный денежный поток |
| 9. По периоду времени | - Краткосрочный денежный поток
- Долгосрочный денежный поток |
| 10. По формам используемых денежных средств | - Наличный денежный поток
- Безналичный денежный поток |
| 11. По виду используемой валюты | - Денежный поток в национальной валюте
- Денежный поток в иностранной валюте |
| 12. По значимости в формировании конечных результатов хозяйственной деятельности | - Приоритетный денежный поток
- Второстепенный денежный поток

- Полностью предсказуемый денежный поток |
| 13. По предсказуемости возникновения | - Недостаточно предсказуемый денежный поток

- Непредсказуемый денежный поток |

14. По возможности регулирования в процессе управления	<ul style="list-style-type: none"> - Денежный поток, поддающийся регулированию - Денежный поток, не поддающийся регулированию
15. По возможности обеспечения платежеспособности	<ul style="list-style-type: none"> - Ликвидный денежный поток - Неликвидный денежный поток
16. По законности осуществления	<ul style="list-style-type: none"> - Легальный денежный поток - Теневой денежный поток
17. По методу оценки во времени	<ul style="list-style-type: none"> - Настоящий денежный поток - Будущий денежный поток
18. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде	<ul style="list-style-type: none"> - Регулярный денежный поток - Нерегулярный денежный поток
19. По стабильности временных интервалов формирования	<ul style="list-style-type: none"> - Регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами - Регулярный денежный поток с неравномерными интервалами

Приложение 2

Image not found or type unknown



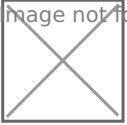
Продолжение Приложения 2

image not found or type unknown



Приложение 3

image not found or type unknown



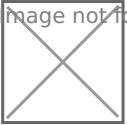
Приложение 4

image not found or type unknown



Продолжение Приложения 4

image not found or type unknown



Продолжение Приложения 4

image not found or type unknown

