

## Содержание:

# Введение

**Актуальность.** Денежные средства играют главную роль в экономике любой страны. Все экономические и хозяйствующие субъекты регулярно проводят операции и совершают сделки, используя безналичные и наличные денежные средства. То есть, это инструмент, позволяющий развиваться экономическим отношениям и расширяться предприятиям.

На сегодняшний день финансовое положение многих российских предприятий крайне неустойчиво, для их финансово - бухгалтерских служб одним из основных объектов анализа и управления должны стать денежные средства.

Управление денежными потоками организации оказывает непосредственное влияние на ее текущее финансовое состояние. В современных условиях применения разнообразных инструментов расчетов, усложнения процедуры формирования отчета о движении денежных потоков актуальной проблемой выступает использование в управленческом процессе косвенного метода отражения движения денежных потоков.

**Целью курсовой работы** является проведение анализа движения денежных средств с разработкой мероприятий, направленных на эффективность управления денежными потоками на предприятии.

В соответствии с целью были поставлены следующие **задачи**:

- 1) рассмотреть понятие и сущность денежных средств, организацию их учета на предприятии;
- 2) исследовать методологические основы анализа движения денежных средств;
- 3) дать экономическую характеристику предприятия;
- 4) осуществить анализ динамики и структуры, поступления и списания денежных средств предприятия ООО «Марко-М»;
- 5) провести анализ оборачиваемости денежных средств, подсчет чистого денежного потока прямым методом;

б) предложить пути повышения эффективности управления денежными потоками в ООО «Марко-М».

**Объектом исследования** курсовой работы является ООО «Марко-М».

**Предмет исследования** – методы анализа денежных средств.

**Научно-методическую основу работы** составляют законодательные и нормативно-правовые акты, труды отечественных и зарубежных ученых, публикации в периодической печати и средствах массовой информации.

Применялись **методы** сравнения, классификации, экономико-статистические методы, методы сбора и обработки экономической информации.

**Информационную основу работы** составили статистические данные, бухгалтерская отчетность ООО «Марко-М» за 2014-2016 г.г.

**Структура работы.** Курсовая работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

## **Глава 1. Теоретические основы анализа движения денежных средств**

### **1.1. Понятие и сущность денежных средств, организация их учета на предприятии**

Денежные средства предприятий по своей природе представляют совокупность денежных средств, которые находятся в кассе, на банковских счетах, представленных расчетным, валютным, специальным или депозитным счетом. Также денежные средства способны храниться на аккредитивах счетов, могут быть учтены как переводов в пути и денежных документах. В широком смысле к денежным активам относят также вложения в легко реализуемые ценные бумаги и требования на получение денежных средств.

В современной деятельности предприятия денежные средства могут быть в наличной и безналичной формах[1]. В наличной форме денежные средства представляют собой денежные средства в кассе предприятия. В безналичной форме денежные средства обычно хранятся на расчётных счетах в банках[2]. Денежные средства могут быть представлены как в отечественной валюте — то

есть в рублях, рублевые эквиваленты безналичных денежных средств хранятся на расчетном счете организации в банке. Но предприятие также имеет право открыть и использовать валютный счет, то есть счет, на котором хранятся денежные эквиваленты, выраженные в иностранной валюте[3].

Денежные средства по своей природе представляют собой начальную и конечную стадию кругооборота хозяйственных средств, скорость движения денежных средств определяется эффективностью деятельности предприятия. Объем имеющихся у предприятия денег определяет платежеспособность предприятия (одну из важнейших характеристик финансового положения предприятия) [4]. Следовательно, денежные средства – это уникальный вид оборотных средств, который обладает абсолютной ликвидностью, то есть способен немедленно выступать средством платежа по обязательствам предприятия в любое время[5].

Общий порядок бухгалтерского учета денежных средств состоит из перемещения (приема и выдачи) и хранения наличных и безналичных средств, оформления соответствующих документов, а также ревизий кассы, расчетного и иных счетов предприятия, и соблюдения кассовой и расчетной дисциплины. Задачи учета денежных средств - это полный и точный контроль за денежными средствами (перемещением и сохранностью), их целевым использованием, а также за соблюдением кассовой и расчетной дисциплины.

По закону экономический субъект обязан хранить все свои средства на счету в банке и проводить операции по безналичным расчетам, но поскольку для совершения некоторых операций необходима только наличность, на предприятии создают кассы и организуют кассовый учет[6].

Для учета кассовых операций применяются документы: кассовая книга; приходные ордера; расходные ордера; книга учета принятых и выданных кассиром денежных средств (журнал кассовых операций); расчетно-платежные ведомости. Все документы ведет кассир, это называется первичный учет кассовых операций. Стоит отметить, что в Указании 3210-У ничего не говорится о ведении журнала кассовых операций, хотя согласно старым нормам его ведение было обязательным[7].

При поступлении средств в кассу кассир проверяет данные, указанные в приходном кассовом ордере, проверяет наличие подписи бухгалтера или руководителя на ордере, пересчитывает наличные средства (обязательно в присутствии лица, сдающего средства в кассу), делает соответствующие записи в кассовой книге и проставляет штамп на приходный кассовый ордер[8].

При выдаче средств из кассы выписывается расходный кассовый ордер и составляется расчетно-платежная или просто платежная (например, для выдачи заработной платы) ведомости[9]. Средства выдаются кассиром строго в соответствии с расходным кассовым ордером, только лицу, которому они предназначены (для чего кассир должен проверить документы, удостоверяющие личность), кассир обязан пересчитать наличные в присутствии того лица, которому их выдает[10].

Также кассир обязан вести кассовую книгу – документ, в котором учитывается любое перемещение средств по кассе. Книга заводится сроком на один год. Кассир заполняет книгу ежедневно в двух экземплярах (записи можно делать под копировальную бумагу), второй экземпляр является отчетом кассира – его извлекают из книги и передают в бухгалтерию[11].

В бухгалтерском учете для кассовых операций предназначен счет 50 «Касса». При этом дебет счета отражает поступление средств и документов в кассу, а кредит – выплату средств и документов из кассы. Такой учет средств также называется синтетическим учетом кассовых операций[12].

Аналитический учет кассовых операций ведется по тому же счету, что и синтетический учет кассовых операций, по журналу-ордеру и ведомости, которые открывают на месяц.

Для безналичных расчетов в настоящее время используются следующие расчетные документы: платежные поручения; аккредитивы; инкассовые поручения; чеки; прямое дебетование (расчеты в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств); перевод электронных денежных средств[13].

На основании «Распоряжения о переводе денежных средств» кредитные организации могут осуществлять переводы денежных средств с помощью: плательщиков средств; получателей средств; взыскателей средств (лиц или органов, имеющих право предъявлять распоряжения к банковским счетам плательщиков) [14]. Формы распоряжений: платежное поручение; инкассовое поручение; платежный ордер; платежное требование.

В Платежном плане счетов для учета операций по расчетному счету организации предусмотрен счет 51 «Расчетные счета», который и используется для отражения всех операций, связанных с движением безналичных денег. По дебету счета 51 отражаются все поступления, по кредиту – списание денег со счета[15]. Все операции по счету 51 в бухгалтерском учете выполняются на основании выписки из

банка, в которой отражаются все поступления и списания безналичных денежных средств[16].

Организации, которые тесно связаны с экспортом или импортом товаром, как правило, открывают валютный счет в банке. Эта необходимость возникает в связи с тем, что все экспортно-импортные операции осуществляются в иностранной валюте, которая как раз и хранится на валютных счетах. Для учета операций по валютному счету используется 52 счет бухгалтерского учета.

Счет 55 «Специальные счета в банках» - отражает наличие и движение денежных средств в рублях и иностранных валютах, находящихся на территории РФ и за ее пределами, в аккредитивах, чековых книжках, иных платежных документах (кроме векселей), на текущих, особых и иных специальных счетах, а также движение средств целевого финансирования в той их части, которая подлежит обособленному хранению.

В бухгалтерском учете операции по текущим счетам отражаются аналогично операциям, учитываемым на расчетных счетах. Все операции, проводимые по специальным счетам, подтверждаются банковской выпиской.

Организация должна построить аналитический учет по этому счету таким образом, чтобы обеспечить возможность получения данных о наличии и движении денежных средств в аккредитивах, чековых книжках, депозитах на территории РФ и за ее пределами[17].

В бухгалтерской отчетности остатки по счетам денежных средств отражаются в общей сумме по строке 1250 Баланса, а операции по учету денежных средств (обороты и остаток) в Отчете о движении денежных средств. При этом необходимо учитывать, что в строке 1250 денежные средства и денежные эквиваленты отражаются все средства предприятия в рублях (сальдо счетов 50 и 51), валюте (сальдо счета 52), чеки, аккредитивы (сальдо счета 55 по субсчетам «Чеки», «Аккредитивы»).

Отчет о движении денежных средств является важной составляющей бухгалтерской отчетности организации[18]. Отчет о движении денежных средств состоит из трех основных разделов:

1. Операционная деятельность.
2. Инвестиционная деятельность.

### 3. Финансовая деятельность [\[19\]](#).

В Отчете о движении денежных средств организации отражают приток денежных средств и денежных эквивалентов и отток денежных средств и денежных эквивалентов в разрезе денежных потоков от текущих, инвестиционных и финансовых операций.

Таким образом, организация бухгалтерского учета денежных средств, требует от руководства значительных усилий. И очень важно правильно организовать не только документальное оформление денежных операций, но и правильный бухгалтерский учет хранения денежных средств, в соответствии с нормативно-правовыми документами [\[20\]](#).

#### **1.2. Методологические основы анализа движения денежных потоков**

Денежный поток представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, создаваемых его хозяйственной деятельностью. Классификация денежных потоков организации представлена в таблице 1.

#### **Таблица 1**

#### **Классификация денежных потоков организации [\[21\]](#)**

<b>Признак классификации</b>	<b>Виды денежных потоков</b>
<b>1</b>	<b>2</b>
	По операционной деятельности.
По видам хозяйственной деятельности	По инвестиционной деятельности.
	По финансовой деятельности
По направлениям движения средств	Положительный (денежные поступления).
	Отрицательный (денежные расходы)

## Продолжение таблицы 1

1	2
По методу исчисления объема	Валовой (совокупный). Чистый денежный поток (ЧДП) - разница между денежными поступлениями и денежными расходами
По уровню достаточности объема	Избыточный. Дефицитный
По методу оценки во времени	Настоящий (приведенный). Будущий

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее деятельности и развития путем сбалансирования объемов поступления и расходования денежных средств, а также их синхронизации во времени[22]. Бычкова С. М. отмечает, что анализ денежных потоков особенно важен для эффективного управления организацией, а именно с целью: регулирования ликвидности баланса; управления оборотными активами; планирования временных параметров капитальных затрат и их финансирования; управления текущими издержками и их оптимизации для рационального использования ресурсов; прогнозирования экономического роста[23]. Эти факторы в совокупности обуславливают особую значимость в финансовом управлении организации учета и анализа денежных средств как важнейшего инструмента управления денежными потоками, контроля за сохранностью, законностью и эффективностью использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности организации[24].

Методику анализа денежных потоков можно определить как систему осуществляемых в определенной последовательности и взаимосвязи аналитических процедур, направленных на выявление эффективности управления денежными средствами и денежными потоками в деятельности организации, установление ее платежеспособности.

В практике анализа и оценки денежных потоков может быть использован либо прямой, либо косвенный метод составления Отчета о движении денежных средств.

Прямой метод предполагает отражение в отчете данных о суммах поступления и расходования денежных средств по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой[25]. Косолапова М. В. считает, что достоинства прямого метода: позволяет оценить общие суммы поступлений и платежей; дает возможность синхронизировать поступления и платежи во времени, что позволяет оценить достаточность средств для платежей по текущим обязательствам, инвестиционной деятельности и дополнительным выплатам; позволяет увидеть те статьи, которые формируют наибольшие притоки и оттоки в разрезе трех видов деятельности; полученную информацию возможно использовать при формировании бюджета денежных средств[26].

Однако недостатком данного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации.

Косвенный метод позволяет рассчитать данные, характеризующие чистый денежный поток в отчетном периоде, и установить взаимосвязь полученной прибыли и изменения остатка денежных средств[27]. Этот метод основан на пересчете полученного финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли. При использовании косвенного метода следует помнить, что чистые денежные потоки по инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом[28]. Причины, обуславливающие отличие величины чистых денежных средств от суммы полученного финансового результата, определяются в первую очередь тем, что финансовый результат формируется в соответствии с принципом начисления, тогда как результат изменения денежных средств определяется кассовым методом. Кроме того, формирование отдельных доходов и расходов, влияющих на величину прибыли, не затрагивает притоков или оттоков денежных средств. К примеру, начисление амортизации влияет на формирование прибыли, но не влечет оттока денежных средств. Погашение дебиторской задолженности в отчетном периоде не влияет на финансовый результат, но влечет приток денежных средств [29].

При косвенном методе проводят ряд корректировок, которые в целом можно объединить в три группы.

1.Корректировки, связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям.

2.Корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств.

3.Корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств, пишет Бычкова С. М. [30]. Таким образом, меньшая величина чистого денежного потока организации в сравнении с полученной чистой прибылью за отчетный год показывает, что значительная часть чистой прибыли израсходована на капитализацию текущих оборотных активов. Это должно обеспечить увеличение чистых денежных потоков по текущей деятельности в будущем периоде.

Косвенный метод также дополняют расчетом коэффициентов. В этом случае его принято называть коэффициентным методом анализа денежных средств[31].

Коэффициент платежеспособности дает возможность определить, сможет ли организация обеспечить за определенный период выплаты денежных средств за счет остатка средств на счетах, в кассе и их притоков за тот же период. Очевидно, что для обеспечения платежеспособности организации необходимо, чтобы этот коэффициент был не менее 1.

Оценка достаточности денежных средств, по сути, характеризует их оборачиваемость. При этом, чем выше показатели оборачиваемости, тем эффективнее денежный оборот. При анализе достаточности денежных средств ключевую роль должен играть текущий мониторинг срочности погашения обязательств. Ежемесячный анализ соотношения денежных средств и обязательств, срок погашения которых заканчивается в текущем месяце, обеспечивает наиболее точное представление о недостатке или избытке денежных средств[32]. Для определения уровня платежеспособности также можно рассчитать коэффициент достаточности денежных средств, который показывает текущую платежеспособность организации на конкретный момент времени[33].

Данные по самофинансированию призваны показать, способна ли организация бесперебойно осуществлять текущую деятельность за счет поступления денежных средств за ранее отгруженную продукцию. Чем выше значения данных коэффициентов, тем больше (во временном аспекте) способность организации вести основную деятельность только за счет имеющихся в наличии денежных

активов и за счет поступления денежных средств за ранее отгруженные товары[34]

Проведение анализа и оценки уровня платежеспособности организации обусловлено необходимостью: регулярного прогнозирования финансового положения и устойчивости развития организации; своевременного погашения обязательств перед государством, внебюджетными фондами, поставщиками, работниками, акционерами; повышения доверия партнеров и инвесторов к проведению совместной деятельности; полного возврата кредитов и оценки эффективности их использования[35].

В общем случае организация считается платежеспособной, если ее активы превышают внешние обязательства. Однако для оценки реальной и фактической платежеспособности организации, на наш взгляд, необходимы, во-первых, детальный анализ движения ее денежных потоков и, во-вторых, расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности[36].

Достаточно представительным показателем платежеспособности считается коэффициент Бивера. Он рассчитывается по потоку денежных средств (сумма чистой прибыли и амортизации), но не учитывает изменения дебиторской задолженности как фактора, влияющего на приток денежных ресурсов. Нормативное значение данного коэффициента для благополучных организаций составляет от 0,4 до 0,45[37].

Для оценки платежеспособности организации рассчитываются следующие показатели:

1) коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) : (Краткосрочные пассивы - Доходы будущих периодов - Резервы предстоящих расходов) (1)

2) коэффициент текущей ликвидности = Текущие активы : Текущие обязательства (2)

3) степень обеспеченности обязательств должника его активами = (Ликвидные активы + Внеоборотные активы) : Заемный капитал (3)

4) степень платежеспособности по текущим обязательствам = Текущие обязательства : Среднемесячная выручка[38]. (4)

Повышение эффективности управления денежными потоками достигается за счет: сокращения периода оборота дебиторской задолженности; увеличения периода оборота кредиторской задолженности (без появления недопустимой задолженности); применения более эффективных форм расчетов; оптимизации норм запасов оборотных активов[39].

Анализ денежных потоков организации позволяет получить информацию о: способности организации получить прирост денежных средств в ходе деятельности; способности организации сейчас и в перспективе отвечать по своим финансовым обязательствам, платить дивиденды и оставаться кредитоспособной; расхождениях между величиной чистой прибыли (убытка) и реальным чистым денежным потоком по текущей деятельности и причинах этого несоответствия; влиянии на финансовое состояние организации ее инвестиционных и финансовых операций, связанных и не связанных с движением денежных средств; воздействии на будущее финансовое состояние организации принятых в прошлые периоды решений в области инвестиций и финансирования; величине предполагаемой потребности во внешнем финансировании[40].

## **Выводы**

Деятельность любого предприятия, так или иначе, связана с наличными или безналичными расчетами. Управление денежными средствами имеет важное значение для каждой организации, ведь от ее сбалансированности зависит финансовое состояние предприятия. Организация контроля над денежными средствами производится бухгалтерией, при этом ее усилия направлены на укрепление платежной дисциплины, а также на обеспечение правильного использования и распределения финансовых ресурсов. В свою очередь, учет кассовых операций подразумевает правильное, полное и своевременное документальное оформление, а также законность операций с наличными деньгами.

В настоящее время учет и анализ денежных потоков является объемным и интенсивным. Своевременное и целенаправленное управление такими потоками будет оказывать непосредственное и положительное влияние на финансовое состояние организации.

## **Глава 2. Анализ движения денежных средств в ООО «Марко-М»**

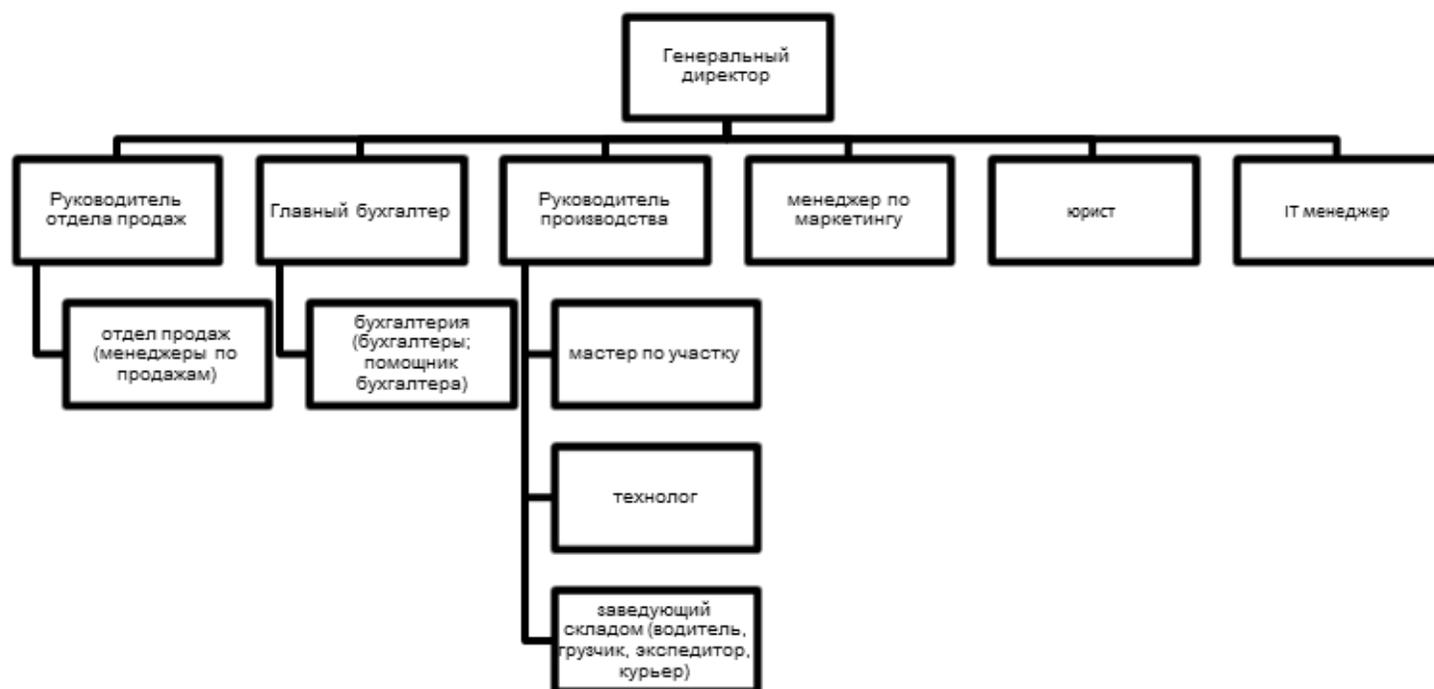
## 2.1. Экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Марко-М» зарегистрировано 27 августа 2001 г.

ООО «Марко-М» занимается оптовой торговлей деревообрабатывающими станками (код ОКВЭД 51.81.1).

ООО «Марко-М» самостоятельно организует и обеспечивает свою трудовую, финансовую, хозяйственную и иные виды деятельности, разрабатывает необходимые для этого внутренние положения и другие акты локального характера. А также самостоятельно заключает и контролирует исполнение хозяйственных и других договоров со всеми видами организаций, предприятий и учреждений, а также частными лицами.

Структура управления ООО «Марко-М» представлена на рисунке 1.



**Рисунок 1 - Организационная структура ООО «Марко-М»**[\[41\]](#)

Руководство бухгалтерией ООО «Марко-М» возложено на главного бухгалтера, который, в свою очередь, подчиняется директору. Бухгалтерский учет в ООО «Марко-М» автоматизирован и ведется в программе 1С: Бухгалтерия. Версия 8.1.

Таким образом, организационно-управленческая структура предприятия ООО «Марко-М» является достаточно эффективной, соответствующей целям и задачам

предприятия, обеспечивая взаимодействие всех структурных подразделений.

Основные показатели деятельности предприятия в 2014-2016 гг. представлены в таблице 2. Данные взяты из отчетности предприятия за 2014-2016 годы (Приложение 1-2).

**Таблица 2**

**Основные показатели деятельности ООО «Марко-М» в 2014-2016 гг., тыс. руб.**[\[42\]](#)

<b>Показатели</b>	<b>2014 г.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>Темп роста, %</b>
Выручка, тыс. руб.	124774	111913	202658	162,42
Численность персонала, чел.	35	36	40	114,29
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	6332	11892,5	11819	186,66
Себестоимость продаж, тыс. руб.	93835	78118	161525	172,14
Торговая площадь, м <sup>2</sup>	500	500	500	100,00

По данным таблицы 2 видно, что стоимость реализованных товаров в 2016 г. возросла по сравнению с 2014 г. на 62,42%. При этом, себестоимость реализованных товаров росла большими темпами, увеличившись по сравнению с 2014 г. на 72,14%, что не лучшим образом отразилось на темпах роста валовой прибыли. Отметим также отрицательный факт опережающего роста среднегодовой стоимости основных фондов (на 86,66%) по сравнению с реализованными товарами, что свидетельствует о не эффективности вложения средств в развитие производственной базы предприятия. Проведенный анализ свидетельствует, что экономика ООО «Марко-М» носит затратный характер, что обуславливает необходимость изыскания резервов сокращения затрат, в том числе

и за счет повышения эффективности использования денежных средств предприятия.

Таким образом, рассмотрев экономическую характеристику ООО «Марко-М», мы можем сказать, что оно финансово устойчиво, платежеспособно, содержит необходимый объем собственных средств.

## 2.2. Анализ состава, структуры и динамики денежных потоков

Анализ состава и структуры денежных потоков от текущей деятельности по данным бухгалтерской отчетности за 2014-2016 гг. представлен в таблице 3.

**Таблица 3**

### Анализ структуры денежных потоков от текущей деятельности ООО «Марко-М» за 2014-2016 гг. [\[43\]](#)

Наименование показателя	2014г.		2015г.		2016г.		Отклонения +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2015/2014	2016/2015
Поступило денежных средств - всего	112186	100	115317	100	220981	100	3131	105664
В том числе:								
От продажи товаров, работ, товаров	111496	99,38	115288	99,97	220296	99,69	3792	105008
Прочие поступления	690	0,62	29	0,03	685	0,31	661	-5
Направлено денежных средств - всего	118527	100	100871	100	162883	100	-17656	62012

В том числе:

На оплату товаров, работ, услуг	110986	93,63	93297	92,49	153922	94,49	-17689	60625
На оплату труда	2816	2,38	2802	2,78	3202	1,97	-14	400
Налог на прибыль	321	0,27	401	0,40	498	0,31	80	97
Прочие платежи	4404	3,72	4371	4,33	5261	3,23	-33	890
Сальдо денежных потоков от текущей деятельности	-6341		14446		58098		20787	43652

На основании проведенного анализа движения денежных средств на предприятии видно, что в 2016 г. поступления денежных средств от текущей деятельности было выше на 105 664 тыс. руб., чем в 2015 г. А использование денежных средств в этом году было выше на 62 012 тыс. руб. Повышение показателей денежных потоков от текущей деятельности повысило сальдо денежных поступлений в 2016 г. на 43 652 тыс. руб. Основные поступления денежных средств в 2016 г. составляли денежные поступления от продажи товаров – 96,45% в общей структуре поступлений, однако это выше предыдущего 2015 г. на 29,03%, причиной чего, как уже отмечалось выше, является снижение продаж товаров. Наибольший расход средств произошел по оплате товаров, работ и товаров – 94,5% в 2016 г., что выше предыдущего 2015 г. на 2,01%, и выше 2014 г. – на 0,86%. Это указывает на повышение производственной деятельности и закупок, комплектующих для продажи товаров. Наряду с этим можно отметить снижение средств на оплату труда – на 0,81%, которые составляли в 2016 г. 1,97%. Наряду с увеличением штата сотрудников отмечается снижение выплаты заработной платы. Однако следует отметить, что на предприятии нет задолженностей по оплате труда.

Далее проанализируем состав и структуру денежных потоков от инвестиционной деятельности (таблица 4). При этом необходимо отметить, что кроме основной



В связи с приобретением долговых ценных бумаг	12997	100 47069	100 94768	100 34072	47699
Сальдо денежных средств от инвестиционной деятельности	-6997	-25471	-68096	-	- 18474 42625

Использование денежных средств в 2016 г. было выше на 47 699 тыс. руб. в результате роста суммы использования средств в связи с приобретением долговых ценных бумаг, сальдо денежных средств является отрицательным – 68 096 тыс. руб., что на 42 625 тыс. руб. ниже предыдущего года, когда наблюдалось так же отрицательное сальдо денежных средств. Такая динамика говорит о том, что предприятие продает долговые ценные бумаги возможно по причине падения их рентабельности и сокращении объемов продаж. Основную часть денежных расходов от инвестиционной деятельности составляли расходы на приобретение долговых ценных бумаг, которые в 2016 г. увеличились на 47 699 тыс.руб. На основании сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности можно отметить ее неэффективность и отрицательное сальдо в сумме – 68 096 тыс. руб.

Проанализируем состав и структуру денежных средств от финансовой деятельности (таблица 5).

## Таблица 5

### Анализ структуры денежных потоков от финансовой деятельности ООО «Марко-М» за 2014-2016гг. [\[45\]](#)

Наименование показателя	2014г.		2015г.		2016г.		Отклонения +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2015/ 2014	2016/ 2015
Поступило денежных средств – всего	31456	100	15744	100	35346	100	- 15712	19602

в т.ч. получение кредитов и займов	31456	100	15744	100	35346	100	-15712	19602
Направлено денежных средств – всего	18152	100	4541	100	25503	100	-13611	20962
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	18152	100	4541	100	25503	100	-13611	20962
Сальдо денежных средств от финансовой деятельности	13304		11203		9843		-2101	-1360

Поступления от финансовой деятельности составили 35 346 тыс. руб., что на 19 602 тыс. руб. выше, чем в предыдущем периоде. На основании представленных данных, поступления от финансовой деятельности было по кредитам и займам – 35 346 тыс. руб., что составляло 100% от общей структуры поступлений денежных средств. Направлены денежные средства от финансовой деятельности на погашение векселей и других ценных бумаг в размере 25 503 тыс. руб., что составляет 100% от общей суммы расходов денежных средств. Таким образом, можно отметить, что на предприятии основные поступления денежных средств происходили от текущей деятельности.

Проведем группировку денежных потоков предприятия (таблица 6).

## Таблица 6

### Анализ структуры финансовых потоков ООО «Марко-М» [\[46\]](#)

Наименование показателя	2014г.		2015г.		2016г.		Отклонения +/-	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2015 /2014	2016 /2015

Денежные средства, полученные	149642	100	152659	100	282999	100	3017	130340
по текущей деятельности	112186	74,97	115317	75,54	220981	78,09	3131	105664
по инвестиционной деятельности	6000	4,01	21598	14,15	26672	9,42	15598	5074
по финансовой деятельности	31456	21,02	15744	10,31	35346	12,49	-15712	19602
Денежные средства, направленные:	149676	100	152481	100	283154	100	2805	130673
по текущей деятельности	118527	79,19	100871	66,15	162883	57,52	-17656	62012
по инвестиционной деятельности	12997	8,68	47069	30,87	94768	33,47	34072	47699
по финансовой деятельности	18152	12,13	4541	2,98	25503	9,01	-13611	20962
Чистый денежный поток	11	x	189	x	34	x	178	-155

В результате проведения анализа структуры финансовых потоков можно отметить, что основную долю от общего поступления денежных средств в течение последних трех лет занимают поступления от финансовой деятельности. Основную часть в поступлении занимают денежные потоки от текущей деятельности – 78,09% в 2016 г. Следует заметить, что начиная с 2014 г., поступления от текущей деятельности увеличились с 74,97% до 78,09%. Наряду с этим произошел рост поступлений от

инвестиционной деятельности в 2016 г., который составлял 9,42% в общей структуре, что выше 2014 г. на 5,41%. Поступления от финансовой деятельности снизились на 8,53% и составляли в 2016 г. 12,49% в общей структуре поступлений. Таким образом, проведенный анализ свидетельствует о повышении объемов текущей деятельности предприятия и снижении доходов от инвестиционной и финансовой деятельности.

Рассмотрим направления расходования денежных средств предприятия. Основная часть денежных средств была направлена на текущую деятельность – 57,52% в 2016 г., что ниже 2015 г. на - 8,63%. Наименьшие расходы денежных средств были по финансовой деятельности – 9,01% от общей структуры расходов. Таким образом, при том, что от текущей деятельности предприятие получает наибольший процент поступлений, основная масса расходов происходит по этому виду деятельности, что говорит об его затратности.

### **2.3. Анализ оборачиваемости денежных средств. Оценка чистого денежного потока**

Эффективность денежных потоков организации определяется повышением положительного потока денежных средств.

Проведем косвенный анализ денежных средств предприятия (таблица 7).

Чистый денежный поток ЧД = Чистая прибыль (убыток) отчетного года + амортизация + изменение кредиторской задолженности и займов – изменение дебиторской задолженности – изменение производственных запасов. (5)

#### **Таблица 7**

#### **Корректировка чистой прибыли ООО «Марко-М»**

**(косвенный метод) [47]**

<b>Движение денежных средств</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Чистая прибыль	2818	1990	3465

## 1. Текущая (основная деятельность)

- начисленная амортизация	-9441	-13354	34796
- изменение остатков дебиторской задолженности	16703	-8911	47043
- изменение запасов материальных оборотных активов	965	-6186	3777
- изменение кредиторской задолженности	24302	-3544	12593
- изменение нераспределенной прибыли прошлых лет	-5490	-682	3465
Итого по текущей деятельности	27039	-32677	89081

## 2. По инвестиционной деятельности

- изменение остатков основных средств	9234	1887	-2034
Итого по инвестиционной деятельности	45714	1887	-2034

## 3. По финансовой деятельности

### Продолжение таблицы 7

<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
- изменение остатка собственного капитала	2818	1990	3465
- изменение краткосрочных кредитов и заимствований	22131	-15323	44885

Итого по финансовой деятельности	24949	-13333	48350
Итого сумма корректировок чистой прибыли	97702	-44123	135397
Чистая прибыль с учетом корректировок	100520	-42133	138862
Чистый денежный поток	11	189	34

Как видно из данных таблицы, в 2016 г. сумма чистого финансового результата составила 3 465 тыс. руб. (по отчету о финансовых результатах) скорректирована на изменение балансовых остатков. В результате проведенного расчета, скорректированная чистая прибыль в 2016 г. составила 138 862 тыс. руб. чистый денежный поток в 2016 г. составил – 34 тыс. руб., что совпадает с чистым денежным потоком по Отчету о движении денежных средств. На основании проведенного анализа косвенным методом можно отметить, что чистый денежный поток по прямому и косвенному методу совпадает.

Проанализируем оборачиваемость денежных средств в ООО «Марко-М» за 2014-2016 гг. (таблица 8).

## Таблица 8

### Анализ оборачиваемости денежных средств

ООО «Марко-М» за 2014-2016 гг. [\[48\]](#)

Показатели	2014	2015	2016	Отклонения			
				2015 к 2014 году		2016 к 2015 году	
				+/-	%	+/-	%

1. Объем реализации товаров, тыс. руб.	12774	111913	202658	99139	876,10	90745	181,09
2. Денежные средства тыс. руб.	11	189	34	178	1718,18	-155	17,99
3. Доля ДС в выручке от продаж	0,086	0,169	0,017	0,08	196,12	-0,15	9,93
4. Оборачиваемость ДС (об.)	1161,27	592,13	5960,53	-569,14	50,99	5368,4	1006,62
5. Период погашения ДС (дн.)	0,31	0,62	0,06	0,30	196,12	-0,56	9,93

По проведенным расчетам в таблице 8 можно сделать следующие выводы. Сумма денежных средств снизилась на 155 тыс. руб. или на 82,01% в 2016 г. в сравнении с 2015 г., при этом снижение произошло наряду с ростом выручки от реализации на 90745 тыс. руб. Доля денежных средств в выручке от продаж в 2016 г. снизилась на 0,15% в сравнении с 2015 г., когда она составляла 0,017%. Вследствие снижения суммы денежных средств, оборачиваемость их увеличилась на 5368,4 оборотов и составляла 0,06 дней в 2016 г., что на 0,56 дней меньше чем в 2015г. Это говорит о том, что ООО «Марко-М» эффективно использует денежные средств и их оборачиваемость составляет меньше одного рабочего дня. То есть практически все денежные средства предприятия постоянно используются в процессе деятельности.

Размер денежных потоков не имеет четкой тенденции. Однако следует отметить, что, учитывая производственные потребности, ООО «Марко-М», несмотря на нестабильность операционного чистого денежного потока, имеет достаточно стабильные показатели чистого денежного потока от текущей деятельности. Так, за 2016 г. чистый денежный поток от текущей деятельности составил 58 098 тыс. руб., а за 2015г. составил -14 446 тыс. руб., то есть предприятие активно осуществляет финансирование текущей деятельности за счет средств, полученных от финансовой деятельности, и полученных займов и кредитов.

С целью определения направлений управления денежными потоками определим платежеспособность организации по данным отчета о движении денежных средств (прямой метод) (таблица 9).

На основании проведенного анализа платежеспособности предприятия можно сделать следующие выводы.

Поскольку нижняя граница коэффициента платежеспособности соответствует 1 ед., то коэффициент платежеспособности, рассчитанный по всей деятельности, находится на уровне нижней границы, то есть ООО «Марко-М» в целом можно назвать платежеспособным. Коэффициент платежеспособности по всей деятельности без учета остатков денежных средств ниже 1, и в 2016 г. составлял 0,99, что говорит о низкой платежеспособности предприятия.

### Таблица 9

#### Оценка платежеспособности ООО «Марко-М» за 2014-2016гг. по данным отчета о движении денежных средств (прямой метод) [49]

Показатель	2014г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
				2015/	2016/	2015/	2016/
				2014	2015	2014	2015
Остаток на начало периода, тыс. руб.	25	11	189	-14	178	44,00	1718,18
Поступило денежных средств за год - всего, тыс. руб.	149642	152659	282999	3017	130340	102,02	185,38
Поступило денежных средств за год по текущей деятельности, тыс. руб.	112186	115317	220981	3131	105664	102,79	191,63

Израсходовано денежных средств за год - всего, тыс. руб.	149676	152481	283154	2805	130673	101,87	185,70
--	--------	--------	--------	------	--------	--------	--------

Израсходовано денежных средств за год по текущей деятельности, тыс. руб.	118527	100871	162883	- 17656	62012	85,10	161,48
--	--------	--------	--------	------------	-------	-------	--------

Коэффициент платежеспособности, рассчитанный по всей деятельности организации с учетом остатков денежных средств, коэфф.	1,000	1,001	1,000	0,001	-0,0011	100,13	99,89
--	-------	-------	-------	-------	---------	--------	-------

Коэффициент платежеспособности, рассчитанный по всей деятельности организации без учета остатков денежных средств, коэфф.	1,000	1,001	0,999	0,001	-0,0017	100,14	99,83
---	-------	-------	-------	-------	---------	--------	-------

Коэффициент платежеспособности, рассчитанный по текущей деятельности организации, коэфф.	0,95	1,14	1,36	0,197	0,21347	120,78	118,67
--	------	------	------	-------	---------	--------	--------

Коэффициент платежеспособности по текущей деятельности выше уровня нормативного значения (1,0) на протяжении 2015-2016гг, и в 2016 г. составлял 1,36, что говорит о нормальной платежеспособности текущей деятельности. Таким образом, по основной деятельности – оптовой торговле деревообрабатывающими станками, предприятие является платежеспособным и его спасает от банкротства как текущая так и финансовая деятельность.

Перечень основных показателей, характеризующих сбалансированность денежного потока ООО «Марко-М» приведен в таблице 10.

**Таблица 10**

**Показатели сбалансированности движения денежных средств ООО «Марко-М» за 2014-2016гг. [50]**

Наименование товаров	2014г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение	
				2015/ 2014	2016/ 2015
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	0,000016	0,004	0,0000321	0,00398	-0,004
Коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств	0,78	1,01	0,72	0,23	-0,29

Коэффициент достаточности чистого денежного потока:

$$\text{Кдчдп 2014} = 11 / (67390 + 965) = 0,000016$$

$$\text{Кдчдп 2015} = 189 / (52069 - 6186) = 0,004$$

$$\text{Кдчдп 2016} = 34 / (101954 + 3777) = 0,0000321$$

Коэффициент покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств:

$$\text{Кпдо 2014} = 50971 / 67393 = 0,78$$

$$\text{Кпдо 2015} = 52633,5 / 52069 = 1,01$$

$$\text{Кпдо 2016} = 70211 / 96954 = 0,72$$

Результаты расчета коэффициента достаточности денежных средств показали, что в течение 2014-2016 гг. в ООО «Марко-М» было достаточно средств для покрытия расходов на возмещение капитала, чистых инвестиций в операционные запасы, поскольку значение данного коэффициента выше 1. Значение коэффициента покрытия оборотными активами краткосрочных денежных обязательств за период 2014-2016 гг. снизился на 0,29 пункта, что свидетельствует о недостаточности оборотных активов предприятия для покрытия выплат обязательств.

Следующий этап анализа денежных потоков предприятия - оценка его эффективности с помощью системы показателей, которые приведены в таблице 11.

## Таблица 11

### Показатели эффективности денежного потока ООО «Марко-М» за 2014-2016 гг. [\[51\]](#)

Показатели	2014	2015	2016	Отклонения			
				2015 к 2014 году		2016 к 2015 году	
				+/-	%	+/-	%
Коэффициент эффективности денежного потока	2,27	0,06	0,18	-2,21	2,56	0,12	309,09
Коэффициент рентабельности денежного потока	0,019	0,013	0,012	-0,01	69,22	0,00	93,93
Коэффициент эффективности использования оборотных активов на основе чистого денежного потока	0,00018	0,0042	0,00036	0,004	2299,18	-0,004	8,49

Коэффициент эффективности денежного потока показывает, что в 2016 г. предприятие получало 0,18 руб. прироста на остаток денежных средств, что является очень низким показателем. Это говорит о неэффективности использования денежных потоков. Рентабельность денежных потоков имеет очень низкое значение, поскольку на протяжении 2016 г. предприятие хоть и было прибыльным, однако имело низкий показатель денежных потоков.

## **Выводы**

Результаты анализа хозяйственной деятельности ООО «Марко-М» за 2014–2016 гг. свидетельствуют о том, что оборотные активы больше текущих обязательств, компания платежеспособна, так как погасив свои обязательства, она сможет обеспечить минимально необходимые для ее продолжения оборотные средства (запасы, денежные средства).

Информация о движении денежных средств за каждый отчетный период формируется в отчетности ООО «Марко-М» и позволяет анализировать источники поступления денежных средств на расчетный счет и кассу предприятия, контролировать целевое использование средств, исполнение обязательств перед бюджетом и прочими хозяйственными органами.

Проведенный анализ свидетельствует о повышении объемов текущей деятельности предприятия и снижении доходов от инвестиционной и финансовой деятельности. При том, что от текущей деятельности предприятие получает наибольший процент поступлений, основная масса расходов происходит по этому виду деятельности, что говорит об его затратности.

ООО «Марко-М» эффективно использует денежные средства и их оборачиваемость составляет меньше одного рабочего дня. То есть практически все денежные средства предприятия постоянно используются в процессе деятельности. Однако, равномерными денежными потоками назвать нельзя.

## **Глава 3. Пути повышения эффективности управления денежными потоками ООО «Марко-М»**

В ООО «Марко-М» основными факторами, которые уменьшали величину денежных потоков, стало увеличение дебиторской и кредиторской задолженности, на что и были израсходованы в основном денежные средства предприятия, что снизило их

эффективность.

С целью повышения эффективности управления денежными потоками на предприятии предлагаются следующие мероприятия:

1. высвобождение денежных средств оседающих в дебиторской задолженности путем факторинга;
2. оптимизация денежных потоков, используя модель Миллера-Орра;
3. снижение себестоимости продаж товаров.

Рассмотрим подробно предложенные рекомендации.

1. Применение факторинга является одним из методов продаж дебиторской задолженности факторинговой компании и пополнения денежных средств предприятия до момента получения задолженности от покупателей и заказчиков. Такая модель оптимизации дебиторской задолженности позволяет предприятию в случае необходимости пополнять свои активы, не дожидаясь времени погашения задолженности.

Для расчета указанных потерь необходим годовой индекс цен, который был определен на основании статистических данных за отчетный период. В 2016 г. он составил 5,4 % (в соответствии с данными федеральной службы государственной статистики (ФСГС)). Проведем расчет в таблице 12.

Расчет показал, что при годовой инфляции около 5,4 %, организация теряет 1 494,18 тыс. руб. в год. Кроме того, альтернативные издержки, связанные с тем, что средства, иммобилизованные в дебиторскую задолженность, не участвуют в получении доходов, составляют 3 551,06 тыс. руб. Совокупные потери, связанные с содержанием дебиторской задолженности, составляют 5 045,24 тыс. руб.

## **Таблица 12**

Расчет потерь по дебиторской задолженности, связанных с обеспечением средств и косвенных средств за счет иммобилизации средств

**Показатели**

**Расчет, источник  
данных**

**Величина**

Годовой индекс цен, ед.	Статистические данные (ФСГС)	5,4
Месячный прирост цен, %	5,4/12	0,45
Среднедневной прирост цен, %	5,4/365	0,015
Средний срок погашения дебиторской задолженности, в днях	76203*365: 202658	137,25
Индекс инфляции, ед.	$(0,015*137,25+100):100$	1,02
Индекс падения покупательской способности, ед.	1/1,02	0,98
Сокращение потерь от инфляции на дебиторскую задолженность, тыс. руб.	$(1-0,98)*76203$	1494,18
Годовая банковская ставка, %		17
Среднедневная банковская ставка	17/365	0,0466
Альтернативные издержки на дебиторскую задолженность, тыс. руб.	76203*0,0466	3551,06
Общие потери с дебиторской задолженности, тыс. руб.	1494,18 + 3551,06	5045,24

Таким образом, размер вышеуказанных потерь свидетельствует о том, что организация имеет реальные возможности повышения своих доходов. В результате анализа в качестве факторинговой компании будет выбран банк «Газпромбанк», среди всех представленных банков он имеет наиболее выгодные условия по

факторингу.

В соответствии с данными факторинговой организации, проведем расчет суммы, которая будет получена в результате продажи дебиторской задолженности (таблица 13). Проведенные расчеты в таблице 13 указывают на то, что при продаже дебиторской задолженности, предприятие получает 80% от ее стоимости, что составляет 60 962,4 тыс. руб. Общая сумма цены факторинга составит 14 326,16 тыс. руб. Данная сумма складывается из комиссии за факторинг и процентной ставки, которая, в нашем случае составляет 21%. В соответствии с данными по факторинговой компании рассчитаем дополнительный объем прибыли, который может получить организация, воспользовавшись услугой факторинга.

### Таблица 13

Расчет суммы факторинга

<b>Показатели</b>	<b>Расчет</b>	<b>Величина, тыс. руб.</b>
Сумма, которая может быть предоставлена банком	80% от суммы дебиторской задолженности $76203 \cdot 80\%$	60962,4
Сумма комиссии за факторинг	2,5% от суммы дебиторской задолженности $2,5\% \cdot 60962,4$	1524,06
Величина уплаченных процентов по факторингу	21% от суммы дебиторской задолженности $60962,4 \cdot 21\%$	12802,10
Общая сумма издержек по факторингу	$1524,06 + 12802,10$	14326,16

Дополнительная выручка в результате осуществления факторинга рассчитывается следующим методом:

Доп. выручка = сумма высвобождаемых денежных средств \* (1+процент наценки на предоставляемые услуги). (6)

Данные расчета представим в таблице 14.

## Таблица 14

### Расчет дополнительного объема прибыли ООО «Марко-М»

<i>Показатели</i>	<i>Расчет, источник данных</i>	<i>Величина, тыс. руб.</i>
Сумма дебиторской задолженности, вовлекаемой в оборот	Данные баланса	76203
Дополнительная выручка	$60962,4 * (1+0,235)$	75288,56
Общая сумма издержек по факторингу	Таблица 13	14326,16
Повышение прибыли предприятия	$75288,56 - 14326,16$	60962,4

В результате проведенных расчетов, видно, что дополнительно организация в результате продажи дебиторской задолженности в факторинг может получить прибыль от продаж в размере 60 962,4 тыс. руб.

2. Следующим этапом является расчет денежных потоков методом Миллера-Орра.

Для этого имеются следующие данные, необходимые для оптимизации денежных средств на счёте фирмы:

- определённый минимальный размер денежных средств 30 000 руб.;
- доход по краткосрочным государственным ценным бумагам 11,6 % в год;
- расходы по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг – 25 руб.;
- колебание остатка денежных средств на счёте 2 000 руб.

Для начала определяем расходы по хранению средств на счёте, то есть цену ликвидности, которая равна маргинальному процентному доходу по

государственным ценным бумагам:  $Z_s = 11,6 : 360 = 0,03 \%$  в день.

Вариация денежного потока составляет:  $V_{ар} = 2\,000^2 = 4\,000\,000$  руб.

Далее, рассчитаем верхнюю границу денежных средств  $C_h$ , которая составит:  $C_{min} = 30\,000$  руб.

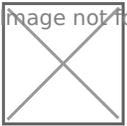
Среднее =  $30\,000 + 18\,900 = 48\,900$  руб.

И, наконец, определим точку возврата:  $C_{max} = 30\,000 + 48\,900 / 3 = 26\,300$  руб.

Остаток средств на счёте фирмы по модели Миллера-Орра должен варьироваться от 30 000 до 48 900 руб. При выходе из этих пределов необходимо восстановить остаток денежных средств на расчётном счёте до 23 600 руб. При приведении денежных потоков к оптимальному значению повысится их оборачиваемость, что будет указывать на использование денежных средств для развития деятельности предприятия.

3. Факторы и тенденции, которые способствуют увеличению себестоимости продаж ООО «Марко-М»: рост цен на товары; увеличение заработной платы сотрудников. Факторы и тенденции, которые способствуют уменьшению себестоимости продаж ООО «Марко-М», возможно за счет внедрения системы бюджетирования.

В расчетах изменения расходов в результате внедрения в действие нового вида продаж товаров разница в расходах определяется по формуле:



$$\mathcal{E}_3 = \text{image not found or type unknown}, (7)$$

где  $\mathcal{E}_3$  - экономия затрат в случае внедрения в системы бюджетирования;

$C1$  - затраты на 1 руб. фактически реализованных товаров с учетом бюджетирования;

$C0$  - затраты на 1 руб. фактически реализованных товаров;

$T1$ - объем фактически реализованных товаров.

$$C1 = 161\,525 : 202\,658 = 0,79$$

$$C0 = 78\,118 / 111\,913 = 0,70$$

image not found or type unknown

$$\mathcal{E}_3 = \square = 182,39 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, резерв экономии затрат при внедрении системы бюджетирования составляет 182,39 тыс. руб.

Общий экономический эффект от внедрения предложенных мероприятий представлен в виде таблицы 15.

### Таблица 15

Основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия до и после внедрения мероприятий

Наименование показателей	Величина показателя		Изменение показателя	
	Факт 2016	Прогноз	абсолютное	относительное, %
Чистая прибыль за период, тыс. руб.	3465	64609,79	+61144,79	В 18,65 раз
Выручка, тыс.руб.	202658	277946,56	+75288,56	137,15
Себестоимость (издержки обращения), тыс. руб.	161525	161525+ 14326,16 - 182,39 = 175668,77	+14143,77	108,76
Валовая прибыль, тыс.руб.	41133	102277,79	+61144,79	В 2,49 раза
ЕБИТДА, тыс. руб.	7837	68981,79	+61144,79	В 8,8 раза

Рентабельность активов, %	3,26	60,82	+56,56	x
Рентабельность собственного капитала, %	37,34	696,30	+658,96	x
Рентабельность деятельности, %	1,71	23,25	+21,54	x

Исходя из приведенных данных в таблице 15, на основании внедрения предложенных мероприятий прибыль предприятия на распределение будет на уровне – 64 609,79 тыс. руб., рентабельность деятельности возрастет на 21,54%, что является позитивной тенденцией в работе предприятия, поскольку те денежные средства, что остаются в распоряжении компании после выплаты налогов, могут быть направлены на обновление основных средств и пополнение оборотных фондов предприятия. Рентабельность активов увеличится на 56,56%, то есть предложенная модель повышения денежных потоков предприятия является экономически оправданной для повышения финансовой устойчивости предприятия.

## **Выводы**

С целью повышения эффективности управления денежными потоками на предприятии предлагаются следующие мероприятия:

1. Высвобождение денежных средств оседающих в дебиторской задолженности путем факторинга.
2. Оптимизация денежных потоков, используя модель Миллера-Орра.
3. Снижение себестоимости продаж товаров за счет внедрения системы бюджетирования.

## **Заключение**

Деятельность любого предприятия, так или иначе, связана с наличными или безналичными расчетами. Управление денежными средствами имеет важное значение для каждой организации, ведь от ее сбалансированности зависит финансовое состояние предприятия. Организация контроля над денежными средствами производится бухгалтерией, при этом ее усилия направлены на укрепление платежной дисциплины, а также на обеспечение правильного использования и распределения финансовых ресурсов. В свою очередь, учет кассовых операций подразумевает правильное, полное и своевременное документальное оформление, а также законность операций с наличными деньгами.

В настоящее время учет и анализ денежных потоков является объемным и интенсивным. Своевременное и целенаправленное управление такими потоками будет оказывать непосредственное и положительное влияние на финансовое состояние организации.

Результаты анализа хозяйственной деятельности ООО «Марко-М» за 2014–2016 гг. свидетельствуют о том, что оборотные активы больше текущих обязательств, компания платежеспособна, так как погасив свои обязательства, она сможет обеспечить минимально необходимые для ее продолжения оборотные средства (запасы, денежные средства).

Информация о движении денежных средств за каждый отчетный период формируется в отчетности ООО «Марко-М» и позволяет анализировать источники поступления денежных средств на расчетный счет и кассу предприятия, контролировать целевое использование средств, исполнение обязательств перед бюджетом и прочими хозяйственными органами.

Проведенный анализ свидетельствует о повышении объемов текущей деятельности предприятия и снижении доходов от инвестиционной и финансовой деятельности. При том, что от текущей деятельности предприятие получает наибольший процент поступлений, основная масса расходов происходит по этому виду деятельности, что говорит об его затратности.

ООО «Марко-М» эффективно использует денежные средств и их оборачиваемость составляет меньше одного рабочего дня. То есть практически все денежные средства предприятия постоянно используются в процессе деятельности. Однако, равномерными денежными потоками назвать нельзя.

С целью повышения эффективности управления денежными потоками на предприятии предлагаются следующие мероприятия:

1. Высвобождение денежных средств оседающих в дебиторской задолженности путем факторинга.
2. Оптимизация денежных потоков, используя модель Миллера-Орра.
3. Снижение себестоимости продаж товаров за счет внедрения системы бюджетирования.

## Список литературы

1. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. - 2014. - № 14 (236). - С. 84-90.
2. Анциферова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - М.: Дашков и К, 2016 .
3. Бухгалтерский учет : учеб. для студ. учреждений сред. проф. образования / Н. В. Иванова. - М. : Академия, 2014.
4. Бухгалтерский финансовый учет / А. С. Алисенов. - М. : Юрайт, 2015.
5. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. - № 21. - С. 23-29.
6. Касимова Е. А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль // Молодой ученый. - 2015. - № 4.2. - С. 44 - 47.
7. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. - М.: Дашков и К°, 2015.
8. Мамедова Г. К. Информационная значимость отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 21. - С. 18 - 31.
9. Мартынюк Н. А. Как оформить РКО при выдаче зарплаты наличными // Главная книга. 2016. № 12. - С. 64 - 68.
10. Ряскова Н. Расчеты наличными: нюансы // Российский бухгалтер. 2016. № 6. - С. 118 - 129.
11. Ряскова Н. Бухгалтерский учет расчетов безналичными денежными средствами // Российский бухгалтер. 2016. № 10. - С. 93 - 122.
12. Семенихин В. В. Денежные расчеты. М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2015.

13. Соловьева А. А. Ведение кассовых операций: все не так просто, как кажется // Строительство: бухгалтерский учет и налогообложение. 2015. № 8. - С. 53 - 57.
14. Теория экономического анализа / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — М. : Юрайт, 2016.
15. Фомичева Л.П. ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» // «БУХ.1С» № 6/2011 - С. 15 - 18.
16. Чернов В. А. Организация учета расчетов // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2016. № 3. - С. 24 - 32.
17. Шестакова Е. Кассовый учет // Расчет. 2015. № 1. - С. 46 - 47.
18. Яковлева О. Д. Составляем отчет о движении денежных средств // Вестник бухгалтера Московского региона. - 2015. - № 5. - С. 16-27.

## Приложение 1

Бухгалтерская отчетность ООО «Марко-М» за 2016 год

### Бухгалтерский баланс

<b>на</b>	<b>год</b>	<b>20 16</b>	<b>г.</b>	
				Коды
			Форма по ОКУД	0710001
			Дата (число, месяц, год)	1003 17
Организация	ООО «Марко-М»		по ОКПО	31220304
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	6213005692
Вид экономической деятельности	Оптовая торговля станками		по ОКВЭД	51.81.1

Организационно-правовая форма / форма собственности

ООО

65 16

частная

по  
ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: **тыс.руб.** (млн.руб.)

по  
ОКЕИ 384(385)

Местонахождение (адрес)

390046, г. Рязань, ул. Есенина, д.116/1, офис 108  
магазин «Командир»

Пояснения  
1)

Наименование показателя<sup>2)</sup>

Код

На 31 На 31 На  
декабря декабря 31 декабря

20 16 Г.  
3) 20 15 Г.  
4) 2014 г.<sup>5)</sup>

## **АКТИВ**

1110

### **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

Основные средства

1150 10802 12836 10949

Финансовые вложения

1170 28 28 28

Итого по разделу I

**1100** 10830 12864 10977

### **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

Запасы

1210 18863 15086 21272

В т.ч. сырье и материалы		8444	13907	2574
Готовая продукция для перепродажи		10419	1179	18698
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	303	584	876
Дебиторская задолженность	1230	76203	29160	38071
В т.ч. покупатели и заказчики		6000	15022	15978
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	34	189	11
Итого по разделу II	<b>1200</b>	95403	45019	60240
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	106233	57883	21217

На 31 декабря 2016 г. На 31 декабря 2015 г. На 31 декабря 2014 г.

Пояснения  
1)

Наименование показателя<sup>2)</sup>

Код

20 16 Г. 2015 Г. 2014 Г.  
3) 4) 5)



		Коды	
	Форма по ОКУД	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	10 03 17	
Организация	ООО «Марко-М»	по ОКПО	31220304
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6213005692
Вид экономической деятельности	Оптовая торговля станками	по ОКВЭД	51.81.1
Организационно-правовая форма / форма собственности	ООО		65 16
частная		по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: <b>тыс.руб.</b> (млн.руб.)		по ОКЕИ	384(385)
		За год	Загод
Пояснения 1)	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	20 16 Г; 3) 20 15 Г; 4)
	Выручка <sup>5)</sup>	2110 202658	111913



Дата (число, месяц, год) 10 03 17

Организация	ООО «Марко-М»	по ОКПО	31220304
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6213005692
Вид экономической деятельности	Оптовая торговля станками	по ОКВЭД	51.81.1
Организационно-правовая форма / форма собственности	ООО		65 16
частная		по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: <b>тыс.руб.</b> / млн.руб. (ненужное зачеркнуть)		по ОКЕИ	384/385
		Загод	Загод
Наименование показателя		Код	20 16 Г. <sub>1)</sub> 20 15 Г. <sub>2)</sub>
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>			
Поступления - всего		4110 220971	115317
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг		4111 220296	115288

прочие поступления	4119 685	29
Платежи - всего	4120 ( 162883 )	( 100871 )
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121 ( 153922 )	( 93297 )
в связи с оплатой труда работников	4122 ( 3207 )	( 2802 )
налога на прибыль организаций	4124 ( 498 )	( 401 )
прочие платежи	4129 ( 5261 )	( 4371 )
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100 58098	14446

Згод Згод

Наименование показателя

Код  
2016 Г.  
1) 2015 Г.  
2)

**Денежные потоки от инвестиционных операций**

Поступления - всего	4210 26672	21598
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213 26672	21598
Платежи - всего	4220 ( 94768	( 47969

в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223 ( 94768( 47069	
--	---------------------	--

Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200 (68096)(25471)	
--	---------------------	--

**Денежные потоки от финансовых операций**

Поступления - всего	4310 35346 15744	
---------------------	------------------	--

в том числе:

получение кредитов и займов	4311 35346 15744	
-----------------------------	------------------	--

Загод Загод

Наименование показателя

Код 20 16 Г.  
1) 2015 Г.  
2)

Платежи - всего	4320 ( 25503) ( 4541)	
-----------------	-----------------------	--

в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323 ( 25503) ( 4541)	
---	-----------------------	--

Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300 9843 11203	
--	-----------------	--

<b>Сальдо денежных потоков за отчетный период</b>	4400 (155) 178	
---	----------------	--

<b>Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода</b>	4450 189 11	
---	-------------	--

**Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на** 4500 34 189  
**конец отчетного периода**

1. Анциферова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - М.: Дашков и К, 2016 . - С. 102. [↑](#)
2. Бухгалтерский учет : учеб. для студ. учреждений сред. проф. образования / Н. В. Иванова. - М. : Академия, 2014. - С. 102. [↑](#)
3. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. - 2014. - № 14 (236). - С. 84-90. [↑](#)
4. Бухгалтерский учет : учеб. для студ. учреждений сред. проф. образования / Н. В. Иванова. - М. : Академия, 2014. - С. 102. [↑](#)
5. Анциферова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - М.: Дашков и К, 2016 . - С. 102. [↑](#)
6. Бухгалтерский финансовый учет / А. С. Алисенов. - М. : Юрайт, 2015. - С. 152. [↑](#)
7. Шестакова Е. Кассовый учет // Расчет. 2015. № 1. - С. 46 - 47. [↑](#)
8. Бухгалтерский финансовый учет / А. С. Алисенов. - М. : Юрайт, 2015. - С. 152. [↑](#)
9. Мартынюк Н. А. Как оформить РКО при выдаче зарплаты наличными // Главная книга. 2016. № 12. - С. 64 - 68. [↑](#)
10. Соловьева А. А. Ведение кассовых операций: все не так просто, как кажется // Строительство: бухгалтерский учет и налогообложение. 2015. № 8. - С. 53 - 57. [↑](#)

11. Анциферова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - М.: Дашков и К, 2016 . - С. 102. [↑](#)
12. Ряскова Н. Расчеты наличными: нюансы // Российский бухгалтер. 2016. № 6. - С. 118 - 129. [↑](#)
13. Ряскова Н. Бухгалтерский учет расчетов безналичными денежными средствами // Российский бухгалтер. 2016. № 10. - С. 93 - 122. [↑](#)
14. Бухгалтерский учет : учеб. для студ. учреждений сред. проф. образования / Н. В. Иванова. - М. : Академия, 2014. - С. 102. [↑](#)
15. Анциферова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - М.: Дашков и К, 2016 . - С. 102. [↑](#)
16. Семенихин В. В. Денежные расчеты. М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2015. - С. 291. [↑](#)
17. Чернов В. А. Организация учета расчетов // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2016. № 3. - С. 24 - 32. [↑](#)
18. Яковлека О. Д. Составляем отчет о движении денежных средств // Вестник бухгалтера Московского региона. - 2015. - № 5. - С. 16-27. [↑](#)
19. Фомичева Л.П. ПБУ 23/2011 «Отчет о движении денежных средств» // «БУХ.1С» № 6/2011 - С. 15 - 18. [↑](#)
20. Анциферова И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учебник. - М.: Дашков и К, 2016 . - С. 102. [↑](#)
21. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. - 2014. - № 14 (236). - С. 84-90. [↑](#)

22. Теория экономического анализа / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — М. : Юрайт, 2016. – С. 182. [↑](#)
23. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. – № 21. – С. 23 - 29. [↑](#)
24. Теория экономического анализа / М. В. Мельник, В. Л. Поздеев. — М. : Юрайт, 2016. – С. 182. [↑](#)
25. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. - 2014. - № 14 (236). - С. 84-90. [↑](#)
26. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. - М.: Дашков и К°, 2015. - 248 с. [↑](#)
27. Касимова Е. А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль // Молодой ученый. - 2015. - № 4.2. - С. 44 - 47. [↑](#)
28. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. – № 21. – С. 23 - 29. [↑](#)
29. Мамедова Г. К. Информационная значимость отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 21. - С. 18 - 31. [↑](#)
30. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. – № 21. – С. 23 - 29. [↑](#)
31. Мамедова Г. К. Информационная значимость отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике // Международный

бухгалтерский учет. 2016. № 21. - С. 18 - 31. [↑](#)

32. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. - № 21. - С. 23 - 29. [↑](#)
33. Мамедова Г. К. Информационная значимость отчета о движении денежных средств в отечественной и зарубежной практике // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 21. - С. 18 - 31. [↑](#)
34. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. - 2014. - № 14 (236). - С. 84-90. [↑](#)
35. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. - № 21. - С. 23 - 29. [↑](#)
36. Касимова Е. А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль // Молодой ученый. - 2015. - № 4.2. - С. 44 - 47. [↑](#)
37. Касимова Е. А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль // Молодой ученый. - 2015. - № 4.2. - С. 44 - 47. [↑](#)
38. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. - № 21. - С. 23 - 29. [↑](#)
39. Бычкова С. М., Бадмаева Д. Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. 2015. - № 21. - С. 23 - 29. [↑](#)
40. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское предпринимательство. - 2014. - № 14 (236). - С. 84-90. [↑](#)

41. Составлено по данным предприятия. [↑](#)

42. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

43. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

44. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

45. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

46. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

47. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

48. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

49. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

50. Составлено по данным отчетности. [↑](#)

51. Составлено по данным отчетности. [↑](#)