

Содержание:

Введение

В условиях рыночной экономики и развивающегося глобального экономического кризиса наиболее актуальной для отечественных предприятий становится задача эффективного управления бизнес-процессами, происходящими внутри и вне компании. В этой связи, финансовая составляющая общего стратегического управления компанией становится наиболее значимой и решающей.

Современные рыночные обстоятельства требуют четкого управления капиталом. В условиях ограниченности денежных ресурсов, слияний и поглощений в банковской сфере и как результат трудностей с привлечением заемного капитала, наиболее актуальной становится задача управления денежным капиталом компании, как наиболее ликвидным и дефицитным, на текущем этапе развития российской экономики, ресурсом.

Важность эффективного управления денежными средствами и их эквивалентами особенно сильно можно ощутить в настоящее время.

Ценность управленческого решения в данной сфере определяется уже не уровнем прибыли, а возможностью для предприятия существовать и работать. Поэтому для предприятий, продолжающих свою деятельность в строительстве, возникает реальная необходимость во внедрении и освоении всего процесса управления денежными потоками от анализа до прогнозирования.

В рамках настоящего исследования, решение указанной проблемы ограничено именно организацией рационального и эффективного управления денежным оборотом коммерческого предприятия. Выбор данного направления исследования обусловлен недостатками методов планирования финансовой деятельности, используемых в настоящее время большинством коммерческих организаций.

Целью исследования является анализ денежных средств коммерческой организации.

Поставленная в работе цель определила необходимость постановки и решения следующих задач:

- рассмотреть содержание понятия и сущности денежных средств;
- изучить методологические основы анализа денежных средств;
- изучить характеристику ЗАО «Элгад-ЗСИ»;
- провести анализ положительных и отрицательных денежных потоков ЗАО «Элгад-ЗСИ»;
- дать направления совершенствования управления денежными средствами ЗАО «Элгад-ЗСИ».

Предмет исследования – финансово-экономический механизм формирования и анализа движения денежных средств предприятий.

Объектом исследования является система управления денежными средствами ЗАО «Элгад-ЗСИ».

При решении поставленных задач использовались методы системного и структурного анализа; системный и ситуационный анализ.

В качестве информационной базы исследования были использованы законодательные и нормативные акты Российской Федерации; монографии и труды отечественных авторов, включая работы Агабекян О.В., Васильевой Л.С., Кавериной О.Д., Шеремет А.Д., материалы периодических научных изданий; методические, справочные, инструктивные материалы, аналитические обзоры, материалы форумов и научно-практических конференций.

В работе нашли применение методы системного анализа, экономического анализа, организационно-управленческого анализа, а именно экспертных оценок, оценки бизнеса и системы сбалансированных показателей.

Практическая значимость работы заключается в том, что направления совершенствования управления денежными средствами, обозначенные по результатам исследования, могут быть использованы в деятельности ЗАО «Элгад-ЗСИ»..

1. Теоретические и методологические основы анализа денежных средств предприятий

1.1. Понятие и сущность денежных средств

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. В наличной форме денежные средства представляют собой денежные средства в кассе предприятия. В безналичной форме денежные средства обычно хранятся на расчетных счетах в банках. Денежные средства могут быть представлены как 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 [21, с. 84].

Для приема, хранения и расходования наличных денег предприятия – юридические лица, а также индивидуальные предприятия имеют кассу. Кассовые операции – операции, связанные с приёмом и выдачей наличных денег кассами предприятий, учреждений и организаций [31, с. 67].

Таким образом, для предприятий и организаций кассовые операции как объекты учетного процесса представляют собой операции, связанные с получением и расходованием наличных денег непосредственно из кассы организаций. К ним относятся:

- поступление выручки от реализации продукции, товаров и оказания услуг;
- поступление взносов, авансовых перерасчетов, сумм материального возмещения от порчи материального имущества;
- получение наличных денег по чеку в кредитных организациях на зарплату, авансы, командировочные, пособия, пенсия и другие социальные выплаты;
- выдача денег из кассы на зарплату, авансы, командировочные, пособия, пенсия и другие социальные выплаты;

- сдача выручки и сверхлимитных Остатков денежных средств из кассы в кредитное учреждение на расчетный счет организации;
- выдача подотчетных сумм на осуществление хозяйственных расчетов предприятия с поставщиками и подрядчиками.

Для рыночной экономики характерно преобладание безналичных расчетов над наличными. Такая форма позволяет достичь существенной экономии на издержках обращения. Осуществляются безналичные расчеты путем записи на счетах банков, в результате чего средства списываются со счетов плательщиков, а затем перечисляются на счета получателей [30, с. 85].

Проведение таких операций возможно после открытия клиентами банка расчетных счетов или специальных счетов в банке. Все платежи осуществляются с согласия и по распоряжению владельцев счетов в порядке очередности платежей в пределах остатков денежных средств. Субъекты рынка вправе самостоятельно выбирать формы таких расчетов. Осуществляются платежи по принципам срочности и обеспеченности (наличия ликвидных средств для погашения этих платежей).

Расчетный счет – это счет, открытый в банке и предназначенный для хранения рублевых средств организации и проведения безналичных расчетов с другими юридическими и физическими лицами в рамках осуществления предпринимательской деятельности [25, с. 33].

Безналичные расчеты проводятся на счетах (расчетных, текущих или других), которые открываются всеми субъектами хозяйствования перед началом их деятельности. Любое юридическое лицо, независимо от формы собственности, обязано иметь расчетный счет в банке. Для открытия такого счета необходимо обратиться в банк с заявлением и приложенным к нему пакетом документов. Каждому вновь открываемому счету присваивается индивидуальный номер, а с клиентами заключаются договора о банковском счете (расчетно-кассовом обслуживании).

Помимо расчетного счета, который открывают в рублях, организация может открыть некоторые другие виды счетов (валютные, специальные, депозитные и так далее).

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).

Следовательно, денежные средства – это уникальный вид оборотных средств, который обладает абсолютной ликвидностью, т. е. способен немедленно выступать средством платежа по обязательствам предприятия в любое время.

1.2 Методологические основы анализа денежных средств

Для целей внутреннего и внешнего анализа платежеспособности важно знать, из каких источников организация получает денежные средства и каковы основные направления их расходования. Главной целью такого анализа является оценка способности организации зарабатывать денежные средства в соответствующем размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов.

Для того чтобы обеспечить заинтересованных пользователей данными об изменении денежных средств в разрезе основных видов деятельности организации, формируется отчет о движении денежных средств.

Отчет о движении денежных средств представляет собой обобщение данных о денежных средствах и денежных эквивалентах.

Денежные средства – наличные деньги в кассе и те средства на счетах в банках, которыми организация может свободно распоряжаться.

К денежным эквивалентам относят высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и подвержены незначительному риску изменения стоимости. Денежными эквивалентами могут быть признаны, например, открытые в кредитных организациях депозиты до востребования, высоколиквидные векселя банков со сроком платежа по предъявлению. Критерии для отделения денежных эквивалентов от других финансовых вложений организации устанавливаются в ее учетной политике [8, с. 224].

В мировой практике известны два метода формирования и анализа отчета о движении денежных средств:

– прямой метод – предполагает использование учетных данных об оборотах по статьям денежных средств, т.е. раскрывает информацию о поступлении

и расходовании денежных средств в разрезе различных видов деятельности. Однако этот метод не раскрывает взаимосвязи полученного конечного финансового результата (чистой прибыли или убытка) и изменения денежных средств (чистого денежного потока) организации;

– косвенный метод – предполагает использование данных не только статей денежных средств, но и всех остальных статей активов и пассивов, изменение которых влияет на финансовые потоки организации [12, с. 362].

Прямой метод анализа денежных потоков является наиболее простым. Можно выделить следующие его важнейшие направления:

1) горизонтальный анализ, при проведении которого следует рассчитать и оценить абсолютные изменения и темпы роста остатков денежных средств на конец периода по сравнению с его началом за два года (предыдущий и отчетный). Кроме того, по каждой статье поступления и платежи денежных средств в разрезе каждого вида деятельности оценивается динамика их притока и оттока. Отчет о движении денежных средств позволяет также рассчитать и проанализировать изменение по сравнению с предыдущим годом сальдо денежных потоков по каждому виду деятельности;

2) вертикальный анализ, включающий:

– расчет и анализ в динамике удельных весов сальдо денежных потоков каждого вида деятельности в общей его величине в целом по всей организации;

– анализ структуры поступления и выбытия денежных средств по каждому виду деятельности за два периода [16, с. 46].

Еще одним направлением аналитического исследования отчета о движении денежных средств прямым методом является коэффициентный анализ, предполагающий расчет и оценку показателей платежеспособности организации. Они исчисляются как отношение поступлений и расходования денежных средств по текущей деятельности и деятельности предприятия в целом. Коэффициенты платежеспособности (Кпл) могут быть рассчитаны одним из двух способов (1), (2) [8, с. 235]:

, (1)

Рассчитанный таким образом коэффициент платежеспособности позволяет увидеть, до какого уровня могут быть сокращены поступления денежных средств,

чтобы можно было осуществить необходимые платежи. Нижней допустимой границей значения данного показателя является 1.

, (2)

Значение этого коэффициента также не должно быть меньше 1, иначе организация будет не в состоянии осуществить свои текущие платежи за счет поступлений денежных средств и ей придется покрывать возникший дефицит за счет накопленного на начало периода остатка денежных средств.

На следующем этапе целесообразно исследовать состав источников поступления денежных средств и направлений их расходования в разрезе отдельных видов деятельности, а также оценить динамику притоков и оттоков в отчетном году по сравнению с предыдущим.

Прямой метод формирования и анализа движения денежных средств имеет существенный недостаток – он не раскрывает взаимосвязи полученного конечного финансового результата (чистой прибыли) и изменения денежных средств на счетах организации.

При использовании косвенного метода конечный финансовый результат преобразуется в величину чистого денежного потока от текущей деятельности с помощью целого ряда корректировок. Их осуществление проводится в несколько этапов.

Этап I. Устраняется влияние на чистый финансовый результат операций неденежного характера, таких как начисление амортизации по внеоборотным активам и их выбытие.

Этап II. Выполняются корректировки с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств.

Совокупное влияние рассмотренных процедур, корректирующих величину чистой прибыли, должно привести к определению чистого денежного потока по текущей деятельности.

Косвенный метод анализа денежных потоков организации включает также расчет целого ряда коэффициентов, позволяющих оценить «качество» полученной чистой прибыли и ликвидность организации.

В целом косвенный метод имеет следующие преимущества по сравнению с прямым методом анализа денежных потоков:

- позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока (изменения денежных средств);
- выполняет контрольную функцию, так как позволяет оценить сбалансированность показателей бухгалтерского Баланса, Отчета о прибылях и убытках и Отчета о движении денежных средств;
- более прост технически по сравнению с прямым методом;
- дает возможность построить Отчет о движении денежных средств без привлечения внутренних данных об оборотах по счетам денежных средств организации [16, с. 46].

Вместе с тем надежность информации, раскрываемой в отчете о движении денежных средств, который сформирован косвенным методом, непосредственно зависит от достоверности отраженного отчета о прибылях и убытках конечного финансового результата.

Поэтому на практике в качестве оптимального варианта рекомендуется применение прямого метода в качестве основного с последующей сверкой чистой прибыли (убытка) и чистого денежного потока по текущей деятельности, что позволяет воспользоваться преимуществами обоих методов.

Таким образом, 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.

2. Анализ движения денежных средств ЗАО «Элгид-ЗСИ»

2.1. Краткая характеристика ЗАО «Элгад-ЗСИ»

Объектом исследования является ЗАО «Элгад-ЗСИ». Организация была основана 21 октября 2007 года. Организация расположена по адресу: Пирочинское ш., д. 25, Коломна, Московская обл., Россия, 140413.

Согласно учредительным документам ЗАО «Элгад-ЗСИ» осуществляет следующие основные виды деятельности:

- производство цемента и других вяжущих веществ, стройматериалов;
- разработка месторождений полезных ископаемых открытым способом;
- коммерческо-посредническая внешнеэкономическая деятельность и иные виды деятельности, не противоречащие законодательству Российской Федерации.

В своем составе завод имеет комплекс основных и вспомогательных цехов (рис 1).

Информационно-технический отдел

Конструкторский отдел

Инженерно-технический отдел

Генеральный директор

Финансовый

директор

Коммерческий

директор

Директор

общим вопросам

Директор по производству

Финансовая

служба

Бухгалтерия

Отдел продаж

Отдел маркетинга

Отдел перспек-тивного развития

Административно-хозяйственная часть

Ремонтная мастерская

Отдел снабжения

Основные цеха

Склад

Рисунок 1 – Организационная структура ЗАО «Элгад-ЗСИ» в 2015 г.

Основные цеха завода специализируются по технологическому признаку, т.е. выполняют отдельные части общего технологического процесса (добыча, подготовка сырья, обжиг, помол, упаковка и отгрузка). Они связаны в единую поточную систему, разделенную на параллельно работающие технологические линии.

Проведем анализ основных финансовых показателей деятельности организации на основе сведений из бухгалтерского баланса (Приложение 1), отчета о финансовых результатах (Приложение 2) и отчета о движении денежных средств (Приложение 3).

В 2014-2015 гг. предприятию удалось значительно улучшить следующие важнейшие финансово-хозяйственные показатели (табл. 1).

Таблица 1

Анализ основных финансовых результатов деятельности ЗАО «Элгад-ЗСИ» в 2014-2015 гг., тыс. рублей (кроме %)

Показатели	2014 г.	2015 г.	Абсол. отк.	Темп роста, %
-------------------	----------------	----------------	------------------------	--------------------------

Объем произведенной продукции, тыс. руб.	283352	679081	395729	239,66
Себестоимость реализации, тыс. руб.	303247	663412	360165	218,77
Коммерческие расходы, тыс. руб.	1463	8695	7232	594,33
Управленческие расходы, тыс. руб.	21 019	32639	11620	155,28
Коммерческая себестоимость, тыс. руб.	325729	704746	379017	216,36
Прибыль от продаж, тыс. руб.	-42377	-25665	16712	60,56
Прочие доходы, тыс. руб.	117994	31 658	-86336	26,83
Прочие расходы, тыс. руб.	221292	339583	118291	153,45
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	-145675	-333590	-187915	-
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	0	0	0	-
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	-114 549	-267 181	-152632	-
Рентабельность Убыточность) деятельности, %	-13,01	-3,64	9,37	27,99

В 2015 г. наблюдается рост выручки на 139,66%. Причинами роста выручки за анализируемый период является увеличение объемов продаж. В 2015 г. наблюдается рост себестоимости на 118,77%, коммерческих расходов – на 494,33%,

управленческих расходов – 55,28%. Всего коммерческая себестоимость в 2013г. увеличилась на 116,36%. Учитывая весь анализируемый период, затраты оказались выше выручки, предприятие получило убыток от основной деятельности в 2014-2015 гг. Но за счет того, что темпы роста выручки были выше темпов роста себестоимости, наблюдается снижение убытка с 42377 тыс. рублей в 2014 г. до 25665 тыс. рублей в 2015 г.

Прочие доходы в 2015 г. снизились на 73%. Рост же прочих расходов составил 53% в 2015 г. Данные факторы сказались на снижении убытка до налогообложения и чистом убытке. Так, убыток до налогообложения увеличивается на 187915 тыс. рублей в 2015 г. Чистый убыток увеличивается на 152632 тыс. рублей.

График динамики финансовых результатов проиллюстрирован на рис. 2.

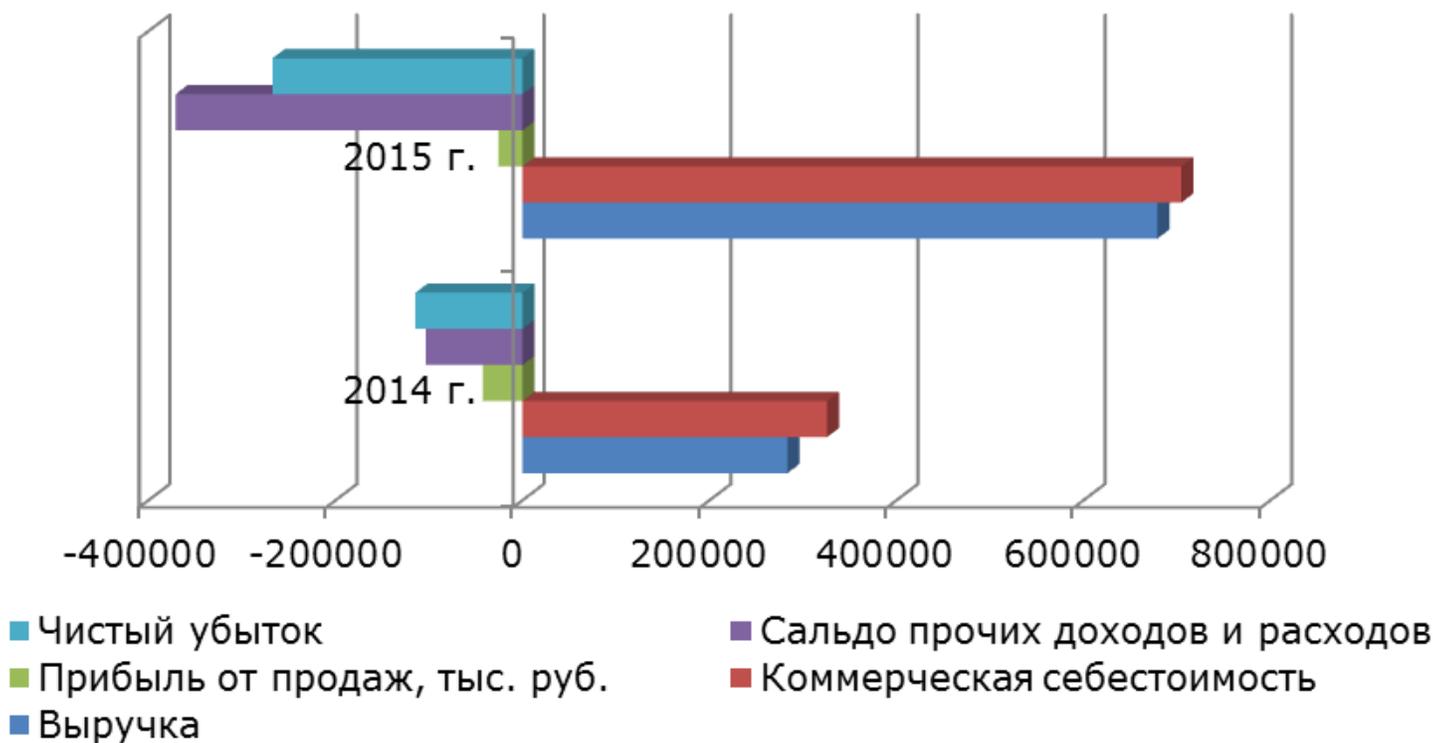


Рисунок 2 – Динамика основных финансовых результатов

ЗАО «Элглад-ЗСИ» в 2014-2015 гг.

Учитывая сложившиеся обстоятельства, деятельность организации нельзя признать эффективной.

2.2. Анализ движения денежных средств ЗАО «Элгид-ЗСИ»

Для анализа денежных потоков воспользуемся следующей аналитической табл. 2.

За год произошло увеличение притока по основной деятельности на 260 489 тыс. рублей или 48,09%, в том числе за счет реализации на 444911 тыс. рублей или на 125%. При этом наблюдается снижение поступлений по процентам на 599 тыс. рублей или на 95% и прочие поступления на 183823 тыс. рублей или на 99%.

Таблица 2

Анализ денежных потоков ЗАО «Элгид-ЗСИ» в 2014-2015 г.

Показатель	2014 г.	2015 г.	Абсол. изм.	Темп роста, %
1	2	3	4	5
Остаток на начало периода	62	9 871	9 809	15920,97
Основная деятельность				
Поступления, всего	541 664	802 153	260489	148,09
от реализации	355 890	800 801	444911	225,01
авансы от покупателей			0	
поступления от продажи активов			0	

проценты по расчетным счетам	630	31	-599	4,92
прочие поступления	185 144	1 321	-183823	0,71
Расходы, всего	677 903	794 148	116245	117,15
оплата сырья и материалов	445 527	482 956	37429	108,40
заработная плата	38 881	61 583	22702	158,39
проценты по кредитам и займам	144 131	128 321	-15810	89,03
платежи в бюджет	29 790	117 999	88209	396,10
прочие платежи	19 574	3 289	-16285	16,80
Итого денежный поток по основной деятельности	-136 239	8 005	144244	-
Инвестиционная деятельность				
Поступления, всего	-	-	-	-
Платежи, всего	-	-	-	-

Итого денежный поток по инвестиционной деятельности	-	-	-	-
Финансовая деятельность				
Поступления, всего	146 048	119 070	-26978	81,53
заемных средств	146048	119070	-26978	81,53
Платежи, всего		135924	135924	-
возврат кредитов и займов		135924	135924	-
Итого денежный поток по финансовой деятельности	146048	-16854	-162902	-11,54
Всего сальдо денежного потока	9 809	-8849	-18658	-
Остаток на конец периода	9 871	1 023	-8848	10,36

Отток денежных средств по основной деятельности также увеличился на 116245 тыс. рублей или на 17,15%, в том числе за счет роста оттока по платежам поставщикам на 37429 тыс. рублей или на 8,4%, оплаты труда на 22702 тыс. рублей или 58,39%, платежам в бюджет на 88209 тыс. рублей или на 296%, при этом платежи по процентам за заемные средства снизились на 15810 тыс. рублей или на 11% и прочие платежи на 16285 тыс. рублей или на 83%.

В результате вышеперечисленных факторов сальдо денежного потока в 2015 г. составило положительное значение (в отличие от 2014 г.), увеличившись на 144244 тыс. рублей, что можно характеризовать как безусловное положительное явление – у организации наблюдается достаточно денежных средств для обеспечения основной деятельности.

Инвестиционная деятельность за анализируемый период отсутствует.

По финансовой деятельности наблюдается снижение притока за счет снижения поступлений от кредитов и займов на 26978 тыс. рублей или на 18,5%. Платежи по данному направлению (возврат кредитов) в 2015 г. составили 135924 тыс. рублей. За счет чего сальдо денежных средств по финансовой деятельности в 2015 г. составило отрицательное значение (в отличие от предыдущего года), снизившись на 162902 тыс. рублей.

Всего сальдо денежных потоков в 2014 г. составило 9 809 тыс. рублей, в 2015 г. – минус 8849.

График динамики денежных потоков проиллюстрирован на рис. 3.

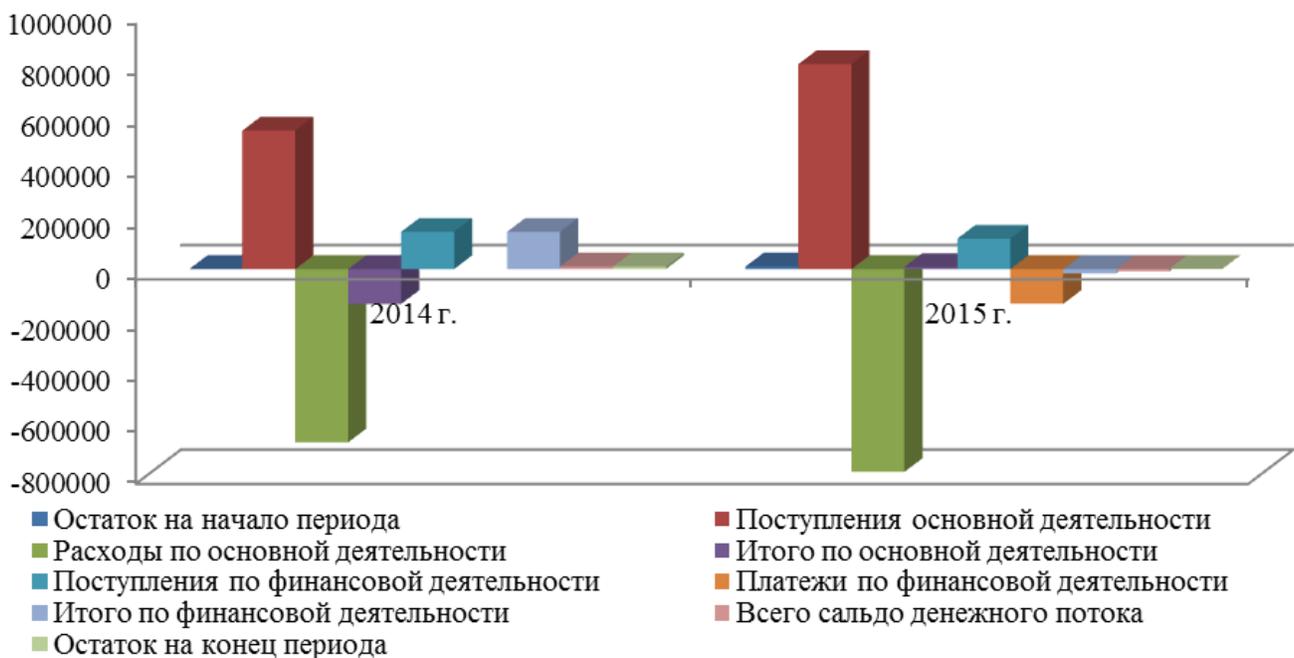


Рисунок 3 – Динамика денежных потоков

ЗАО «Элглад-ЗСИ» в 2014-2015 гг., тыс. рублей

Показатели структуры и динамики денежных потоков рассмотрены в табл. 2.

Всего положительный денежный поток увеличился на 233511 тыс. рублей или на 33,95% за счет увеличения положительного денежного потока от текущей деятельности на 260489 тыс. рублей или 48,09% и снижения положительного денежного потока от финансовой деятельности на 26978 тыс. рублей или на 18,5%.

Чистый	-	-	-	-	-	-	-
	Полож-й	146048	119070	-26978	81,53	21,24	12,93 -8,31
Финан-совой	Отриц-й		135924	135924	-	0	14,61 14,61
	Чистый	146048	-16854	-	-11,54	-	- -
			162902				

Отрицательный денежный поток также увеличился на 252169 или на 37,20% за счет роста отрицательного денежного потока по основной деятельности на 116245 тыс. рублей или на 17,15% и роста отрицательного денежного потока по финансовой деятельности на 135924 тыс. рублей.

За счет вышеназванных факторов чистый денежный поток снизился на 18658 тыс. рублей, что в свою очередь произошло за счет роста чистого денежного потока от текущей деятельности на 144244 тыс. рублей и снижения чистого денежного потока от финансовой деятельности на -162902 тыс. рублей.

Структура положительного денежного потока составила 78,76% от текущей деятельности и 21,24% от финансовой деятельности в 2014 г. и 87,07% и 12,93% соответственно в 2015 г., т.е. наблюдается увеличение доли положительного денежного потока от основной деятельности, что способствует повышению платежеспособности и укреплению финансовой устойчивости. При этом структура отрицательного денежного потока в 2014 г. на 100% состоит из отрицательного денежного потока от основной деятельности. В 2015 г. за счет погашения кредитов и займов 14,61% отрицательного денежного потока пришлось на отрицательный денежный поток по финансовой деятельности и 85,39% на отрицательный денежный поток от текущей деятельности.

По данным табл. 2 и 3 можно проанализировать структуру и динамику поступления и выбытия денежных средств ЗАО «Элгад-ЗСИ» (табл. 4-5).

Таблица 4

Состав, структура и динамика положительных денежных потоков ЗАО «Элгад-ЗСИ» в 2014-2015 г.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Темп роста,%	Удельный вес, %		
	2014	2015	±Д		2014	2015	±д
	1. Средства, полученные от покупателей	355 890	800801		444911	225,01	51,75
2. Заемные средства, полученные на возвратной основе	146048	119070	-26978	81,53	21,24	12,93	-8,31
3. Дивиденды, проценты и прочие поступления	185774	1352	- 184422	0,73	27,01	0,15	-26,9
4. Всего поступило денежных средств (положительный денежный поток)	687712	921223	233511	133,95	100	100	-

Средства, получение от покупателей и заказчиков, увеличились на 444911 тыс. рублей или на 125%. При этом их доля в положительных денежных потоках возросла с 52% до 87% (рост на 35 проц. пунктов), что является положительным моментом. Приток от поступлений по заемным ресурсам снизился на 26978 тыс. рублей или на 18,5%, при этом доля потока от кредитных ресурсов снизилась с 21% в 2014 г. до 13% в 2015 г, что положительно сказывается на платежеспособности организации. Прочие поступления, включая проценты полученные, снизились на 184422 тыс. рублей (почти на 100%), что повлияло на снижение их доли с 27% до 0,15%.

Таким образом, рост всех поступлений в 2015 г. по сравнению с 2014 г. составил 233511 тыс. рублей или 33,95%. Изменения структуры и динамики положительного денежного потока в 2013 г. в целом положительно сказываются на финансовом состоянии организации.

Платежи по текущим операциям, включая оплату поставщикам и подрядчикам и прочим дебиторам и кредиторам, увеличились на 21144 тыс. рублей или на 4,55%. Их доля в отрицательных денежных потоках снизилась с 69% в 2014 г. до 52% в 2015 г. Наблюдается увеличение платежей по оплате труда на 22702 тыс. рублей или на 58,4%, при это доля таких платежей увеличивается с 5,7% до 6,6%.

Таблица 5

Состав, структура и динамика отрицательных денежных потоков ЗАО «Элгид-ЗСИ» в 2014-2015 г.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2014	2015	±Д		2014	2015	±д
Оплата товаров, работ, услуг, авансы и прочее использование средств на текущие операции	465101	486245	21144	104,55	68,61	52,28	-16,3
Оплата труда и начисления на оплату труда	38881	61583	22702	158,39	5,74	6,62	0,89
Выплата дивидендов, процентов по заемным средствам	144131	128321	-15810	89,03	21,26	13,80	-7,46
Погашение налоговых обязательств	29790	117999	88209	396,10	4,39	12,69	8,29
Выплаченные кредиты	-	135924	135924	-	0,00	14,61	14,61
Всего израсходовано денежных средств (отрицательный денежный поток)	677903	930072	252169	137,20	100	100	0

Снижение платежей, связанных с выплатой процентов по заемным средствам, составили 15810 тыс. рублей или 11%, при этом их доля снизилась с 21% в 2014 г. до 14% в 2015 г. Наблюдается рост платежей по налоговым обязательствам на 88209 тыс. рублей или 296%, что повлекло за собой увеличение доли данных платежей в структуре отрицательных денежных потоков с 4% до 13%. Выплата по кредитам и займам в 2015 г. составила 135924 тыс. рублей или 15% доли всех платежей организации.

Всего увеличение платежей составило 252169 тыс. рублей или 37,2%.

При расчете влияния факторов на отклонение результативного чистого денежного потока необходимо учитывать, что между ним и определяющими его факторами существует аддитивная зависимость (3), анализ которой проведен в табл. 6.

$$РЧДП = ЧДП_{Т} + ЧДП_{И} + ЧДП_{Ф}, (3)$$

Таблица 6

Анализ результативного чистого денежного потока ЗАО «Элгад-ЗСИ» в 2014-2015 г.

Показатели чистого денежного потока	2014		2015		Изменение		Темпы, %	
	₽	%	₽	%	₽	%	роста прироста	
1. От текущей деятельности (ЧДП _Т)	-	-	8005	-90,46	144244	1298,46	-5,88	-105,88
2. От инвестиционной деятельности (ЧДП _И)	0	0,00	0	0	0	0,00	0	0
3. От финансовой деятельности (ЧДП _Ф)	146048	1488,9	-16854	190,46	-	-	-11,54	-111,54

4. Результативный

(РЧДП = ЧДП_Т + ЧДП_И + ЧДП_Ф)
9809 100 -8849 100 -18658 0,00 -90,21 -190,21

На изменение результативного денежного потока оказали факторы:

1) рост чистого денежного потока от основной деятельности на 144244 тыс. рублей;

2) снижение чистого денежного потока на 162902 тыс. рублей.

Т.е. $-18658 = 144244 - 162902$.

По результатам анализа можно сделать вывод, что предприятие улучшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в 2015 г. по сравнению с 2014 г. положительный приток денежных средств вырос на 233511 тыс. рублей или на 35%, что произошло в основном за счет роста положительного денежного потока от 260489 рублей или 48,09%. При этом наблюдается общее увеличение отрицательного денежного потока на 252169 или на 37%, что привело к тому, что в 2015 г. образовалось отрицательное сальдо общих денежных поток в размере 8849 тыс. рублей. данный пробел был компенсирован наличием остатка денежных средств на начало 2015 г. Однако, в структуре отрицательного денежного потока наблюдается передвижку в пользу увеличения выплат по заемным средствам. Кроме этого, в 2015 г. чистый денежный поток по основной деятельности составил положительное значение (8005 тыс. рублей), свидетельствующее о том, что у предприятия достаточно денежных средств для ведения основной деятельности. Таким образом, за счет эффективного управления денежными потоками финансовое состояние в 2015 г. улучшилось.

3. Совершенствование управления денежными средствами ЗАО «Элгид-ЗСИ»

Управление денежными потоками гарантирует увеличение результативности управления финансовыми ресурсами фирмы; сбалансированность отрицательного и положительного финансовых потоков во времени; увеличение эффективности пользования денежными средствами в обороте предприятия; повышение

рентабельности предприятия, уменьшение риска неплатежеспособности.

Управление денежными потоками представляет собой систему методов и принципов реализации и разработки управленческих решений, связанных с созданием, распределением и использованием активов и организацией их оборота, направленных на обеспечение денежного равновесия фирмы и устойчивого его роста.

В целях усовершенствования управления денежными потоками ЗАО «Элгид-ЗСИ» рекомендуется выполнение общепринятых рекомендаций:

1. В краткосрочном периоде:

- повышение величины стоимостных скидок за наличный денежный расчет по реализуемым продуктам;
- предоставление полной или частичной предоплаты за выпущенную продукцию, имеющую высокий спрос;
- уменьшение сроков кредитования потребителей;
- использование новейших денежных инструментов рефинансирования дебиторской задолженности;
- увеличение сроков предоставления организации товарного кредита со стороны поставщиков;
- замена покупки долгосрочных активов, нуждающихся в обновлении, на их аренду;
- изменение структуры портфеля финансовых кредитов путем преобразования краткосрочных их видов в долгосрочные.

2. В долгосрочном периоде:

- увеличение долгосрочных финансовых кредитов;
- реализация всего имеющегося объема или части финансовых инструментов инвестирования;
- сдача в аренду или реализация неэксплуатируемых видов основных средств;
- уменьшение состава и объема инвестиционных программ;

- уменьшение суммы постоянных издержек фирмы.

Основными предложениями по совершенствованию управления денежными средствами для ЗАО «Элгад-ЗСИ» являются:

- 1) необходимо ускорить реализацию запасов в планируемом периоде: реализовать залежавшиеся, хотя бы по цене ниже рыночной, для того, чтобы уменьшить запасы, пустить их в действие, и получить дополнительный доход;
- 2) для того, чтобы дебиторы возвращали долг, необходимо применять частичную предоплату, чтобы компенсировать часть долга в случае неуплаты, этот путь не позволит увеличиваться дебиторской задолженности в геометрической прогрессии.
- 3) следует, где это возможно, применять систему взаиморасчетов;
- 4) перейти на безналичную выплату заработной платы путем перечисления на карточные банковские счета;
- 5) открыть корпоративный карточный счет и выдавать на него денежные средства под авансовый отчет;
- 6) внедрить систему бюджетирования денежных средств.

Одним из основных инструментов совершенствования управления денежными средствами ЗАО «Элгад-ЗСИ» может стать внедрение практики бюджетирования денежных потоков. Бюджет денежных средств выполняет две важнейшие задачи. Во-первых, он формирует конечное сальдо на счетах денежных средств на конец бюджетного периода, размер которого следует знать для составления прогнозного бухгалтерского баланса. Во-вторых, планируя остатки по счетам денежных средств на конец каждой недели (месяца, квартала) внутри бюджетного периода, выявляет периоды излишка или дефицит денежных средств.

Ниже представлен возможный вариант распределения функций, полномочий и ответственности в процессе бюджетирования движения денежных средств (табл. 7).

Таблица 7

Распределение функций, полномочий и ответственности при введении бюджета движения денежных средств

Бюджетные документы

Отделы или сотрудники, отвечающие за подготовку бюджетного документа

график ожидаемых поступлений денежных средств от продаж

Коммерческий директор, отдел маркетинга, сбыта и продаж

график оплаты приобретаемого сырья, материалов и прочих материально – производственных ресурсов

Заведующий складом

график погашения задолженности по оплате труда

Бухгалтерия

бюджет коммерческих расходов и выплат по ним

Отдел маркетинга, сбыта и продаж

бюджет управленческих расходов и выплат по ним

Бухгалтерия

инвестиционный бюджет

Генеральный директор

бюджет движения денежных средств

Бухгалтерия

Таким образом, денежные средства являются основой благосостояния каждого предприятия, поэтому контроль за их хранением и использованием должен быть хорошо организован. Бухгалтерский учет денежных средств в ЗАО «Элгид-ЗСИ» достоверен. Все движения денежных средств, как в кассе, так и на расчетном счете контролируются со стороны главного бухгалтера и директора организации. Все движения по счетам отражены в балансе предприятия и не несут в себе разногласий. Но существуют нарушения, главным образом связанные с организационными вопросами. Так не производится контроль за сохранностью

наличности. Ревизия касс документально не фиксируется. Допускается небрежность в оформлении и хранении документов.

Заключение

Изучение определения и понятия денежного потока, используемые известными экономистами, дает нам понятие, о том, что в нем нашли отражение лишь общие характерные черты денежного потока без учета влияния сферы деятельности и рынка, на котором работает компания.

По результатам анализа денежных потоков ЗАО «Элгид-ЗСИ» можно сделать вывод, что предприятие улучшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в 2015 году по сравнению с 2014 годом положительный приток денежных средств вырос на 233511 тыс. рублей или на 35%, что произошло в основном за счет роста положительного денежного потока от 260489 рублей или 48,09%. При этом наблюдается общее увеличение отрицательного денежного потока на 252169 или на 37%, что привело к тому, что в 2013 г. образовалось отрицательное сальдо общих денежных поток в размере 8849 тыс. рублей. Данный пробел был компенсирован наличием остатка денежных средств на начало 2015 г. Однако, в структуре отрицательного денежного потока наблюдается передвижку в пользу увеличения выплат по заемным средствам. Кроме этого, в 2015 г. чистый денежный поток по основной деятельности составил положительное значение (8005 тыс. рублей), свидетельствующее о том, что у предприятия достаточно денежных средств для ведения основной деятельности. Таким образом, за счет эффективного управления денежными потоками финансовое состояние в 2015 г. улучшилось.

Основными предложениями по совершенствованию управления денежными средствами для ЗАО «Элгид-ЗСИ» являются:

- 1) необходимо ускорить реализацию запасов в планируемом периоде: реализовать залежавшиеся, хотя бы по цене ниже рыночной, для того, чтобы уменьшить запасы, пустить их в действие, и получить дополнительный доход;
- 2) для того, чтобы дебиторы возвращали долг, необходимо применять частичную предоплату, чтобы компенсировать часть долга в случае неуплаты, этот путь не позволит увеличиваться дебиторской задолженности в геометрической прогрессии.

- 3) следует, где это возможно, применять систему взаиморасчетов;
- 4) перейти на безналичную выплату заработной платы путем перечисления на карточные банковские счета;
- 5) открыть корпоративный карточный счет и выдавать на него денежные средства под авансовый отчет;
- 6) внедрить систему бюджетирования денежных средств.

В современных условиях руководства эффективность процесса достижения экономических и коммерческих целей любого предприятия основано на рациональном управлении денежными потоками как неотъемлемой частью финансовых ресурсов субъектов хозяйствования.

Конечной целью регулирования денежных потоков предприятия является максимизация чистого денежного потока предприятия, что повышает уровень его самофинансирования и снижает зависимость от внешних источников финансирования. На основе регулирования денежных потоков предприятия может быть построена система планов рационального использования средств предприятия с учетом его специфики и внедрена соответствующая система контроля над их исполнением.

Библиография

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 23.05.2016) // СПС «КонсультантПлюс».
2. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. 06.04.2015) // СПС «КонсультантПлюс».
3. Приказ Минфина России от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении положения «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011 // СПС «КонсультантПлюс».
4. Приказ Минфина России от 28.12.2015 № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» (ред. от 11.07.2016) // СПС «КонсультантПлюс».

5. Указание Банка России от 11.03.2014 № 3210-У «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства» // // СПС «КонсультантПлюс».
6. Аббасов С.А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента / С.А. Аббасов // Российское предпринимательство. – 2015. — № 14 (236). — с. 84-90.
7. Авдеев В. Отчет о движении денежных средств с учетом ПБУ 23/2011 / В. Авдеев // Российский бухгалтер. – 2016. - № 2. – С. 57-65.
8. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – 4-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 416 с.
9. Барулин С.В. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2015.-640 с.
10. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 372 с.
11. Брег С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер. с англ. - 8-е изд. – М.: Альпина Паблишерз, 2016 – 536 с.
12. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник/ Л.С. Васильева, М.В. Петровская - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2014. – 880с.
13. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий: учебное пособие /С.В.Галицкая. – М.: Эксмо, 2014 – 650 с.
14. Дружиловская Т. Ю. Новые требования к составлению Отчета о движении денежных средств в российских и международных стандартах / Т.Ю. Дружиловская // Международный бухгалтерский учет. 2016. - № 1. – С. 2-10.
15. Каверина О.Д. Бухгалтерский и управленческий учет / О.Д. Каверина. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 350 с.
16. Касимова Е. А. Отчет о движении денежных средств: способы составления, анализ и внутренний контроль / Е. А. Касимова // Молодой ученый. – 2014. - №4.2. – С. 44-47.
17. Ковалев В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практ. Пособие / В.В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Издательство «Проспект», 2013. – 482 с.
18. Коваленко О. Г. Источники формирования и методы расчета денежных потоков предприятия / О. Г. Коваленко // Молодой ученый. – 2016. - №20. – С. 297-299.
19. Прокопович Д.А. Информация отчета о движении денежных средств / Д.А. Прокопович // Вестник профессионального бухгалтера. – 2016. - № 5. – с. 10-24.

20. Яковлева О. Д. Составляем отчет о движении денежных средств / О.Д.
Яковлева // Вестник бухгалтера Московского региона. – 2015. - №5. – С. 16-27.

Приложения

Приложение 1

Баланс ЗАО «Элгад-ЗСИ» на 31 декабря 2015 г.

Показатель	На 31.12. На 31.12. На 31.12.			
	коды 2015 г		2014 г	2013 г
Наименование	2	3	4	5
1				
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Основные средства	1150	1506500	1724114	1573736
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180	214515	164889	48004
Прочие внеоборотные активы	1190			
ИТОГО по разделу I	1100	1 721 015	1889003	1621740

II. Оборотные активы

Запасы	1210	106 814	84 892	4 005
НДС	1220			1 571
Дебиторская задолженность	1230	882	13 166	199 122
Финансовые вложения	1240			
Денежные средства	1250	1 021	9871	62
Прочие оборотные активы	1260	2 434	3 583	905
ИТОГО по разделу II	1200	111 151	111 512	211 274
БАЛАНС	1600	1 832 166	2 000 515	1 833 014

Продолжение Приложения 4

1 2 3 4 5

ПАССИВ

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал			1310 42136	42136	42136
Переоценка внеоборотных активов			1340		

Добавочный капитал	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-445 045	-177 865	-61 616
ИТОГО по разделу III	1300	-402 909	-135 729	-19 480

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Заемные средства	1410	1 952 243	1959376	1796814
Отложенные налоговые обязательства	1420	116 614	133 537	45 780
Прочие обязательства	1440			
ИТОГО по разделу IV	1400	2 068 857	2 092 913	1 842 594

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Заемные средства	1510	123 177	1544	1496
Кредиторская задолженность	1520	43 041	41 438	7 092
Доходы будущих периодов	1530			
Резервы предстоящих расходов	1540			

Оценочные обязательства	1540		
Прочие обязательства	1550	349	1312
ИТОГО по разделу V	1500 166 218	43 331	9 900
БАЛАНС	1700	1 832 166	2 000 515
			1 833 014

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах
ЗАО «Элгад-ЗСИ» за 2015 г.

Показатель

Наименование	код	2015 г. 2014 г.	
		2	3 4
1			
Выручка	2110	679 081	283 352
Себестоимость продаж	2120	663412	303 247
Валовая прибыль (убыток)	2100	15 669	-19 895
Коммерческие расходы	2210	8695	1463
Управленческие расходы	2220	32639	21 019

Прибыль (убыток) от продаж	2200	-25 665	-42 377
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	31	630
Проценты к уплате	2330	180302	110323
Прочие доходы	2340	31 627	117 364
Прочие расходы	2350	159281	110 969
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-333 590	-145 675
Текущий налог на прибыль	2410		
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	-168	-7
Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	16 923	-87757
Изменения отложенных налоговых активов	2450	49 627	118884
Прочее	2460	141	1
Чистая прибыль (убыток)	2400	-267 181	-114 549

Приложение 3

Отчет о движении денежных средств
ООО «Предприятия» за 2015 г.

image not found or type unknown



Продолжение Приложения 3

image not found or type unknown

