

## Введение

Актуальность темы исследования заключается в том, что денежные средства жизненно необходимы каждому предприятию и являются начальным и конечным этапом хозяйственной деятельности предприятия. Денежные средства являются единственным видом средств, обладающим абсолютной ликвидностью.

Поэтому анализ денежных средств и денежных потоков необходим предприятию, что бы умело управлять ими, оптимизировать денежные потоки и соответственно иметь возможность поддерживать платежеспособность предприятия, улучшать финансовое состояние и планировать поступление и отток денежных средств.

При грамотном управлении денежными средствами предприятие будет иметь возможность вовремя платить свои обязательства, и в большей мере извлекать чистую прибыль и дополнительные доходы.

Все это придает особое значение анализу потоков денежных средств как важнейшему инструменту управления, контроля сохранности, законности и эффективности использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является ООО «ТК «Снегири».

Предметом исследования – движение денежных средств на предприятии сферы торговли.

Целью данного исследования является проведение анализа денежных средств и денежных потоков на примере ООО «ТК «Снегири».

Задачи:

- рассмотреть понятие денежных средств и денежных потоков, методы и этапы их анализа;
- изучить методы и принципы оптимизации денежных потоков;
- провести анализ финансово-экономического положения и денежного потока ООО «ТК «Снегири»;

- предложить рекомендации по оптимизации денежного потока в ООО «ТК «Снегири» и рассчитать их эффективность.

В основу данной дипломной работы легли положения, посвященные данной проблеме, которые изложены в трудах российских ученых, таких как: Л.А. Бернштейн, Ю. Бригхем, Дж.К.Ван Хорн, Б. Райан, Ж. Ришар, Д. Стоун, К. Хитчинг, Э. Хелферт и др.

В последнее десятилетие данные проблемы находят отражение и в работах отечественных экономистов: И.Т. Балабанова, В.В. Бочарова, В.В. Ковалева, М.Н. Крейниной, В.П. Привалова, Е.С. Стояновой, Т.В. Теплова, А.Д. Шеремета и других авторов. Однако комплексные публикации, посвященные исследованию только данной проблемы, практически отсутствуют.

Методологическое обоснование заключается в том, что в ходе решения поставленных задач дипломной работы были использованы следующие методы и методики исследования как: экономико-статистический, горизонтальный и вертикальный анализ баланса; метод коэффициентов (относительных показателей); сравнительный и факторный анализ; методика комплексного анализа финансового состояния предприятий.

Теоретической и методологической базой исследования являются материалы трудов отечественных и зарубежных исследователей вопросов анализа, и эффективности использования денежных средств.

В результате исследования использовались метод сбора и обработки данных; методы сравнительного анализа и прогнозирования; анализ эффективности использования.

Научная новизна исследования заключается в предложении рекомендаций по оптимизации использования денежных средств для ООО «ТК «Снегири».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, 6 глав, заключения, список используемой литературы, 5 приложений, включает 28 таблицы, 41 рисунок, 30 литературных источников.

## 1 Обзор литературы

### 1.1 Понятие денежных средств и их учет

Денежные средства – самые необходимые и самые ликвидные активы любого предприятия, особенно торгового [3, с.21]. Денежные средства обеспечивают торговому предприятию свободу выбора поставщиков, наибольшую ликвидность, и гибкость, тем самым увеличивая прибыль.

Денежные средства имеют широкую классификацию, представленную на рисунке 1.

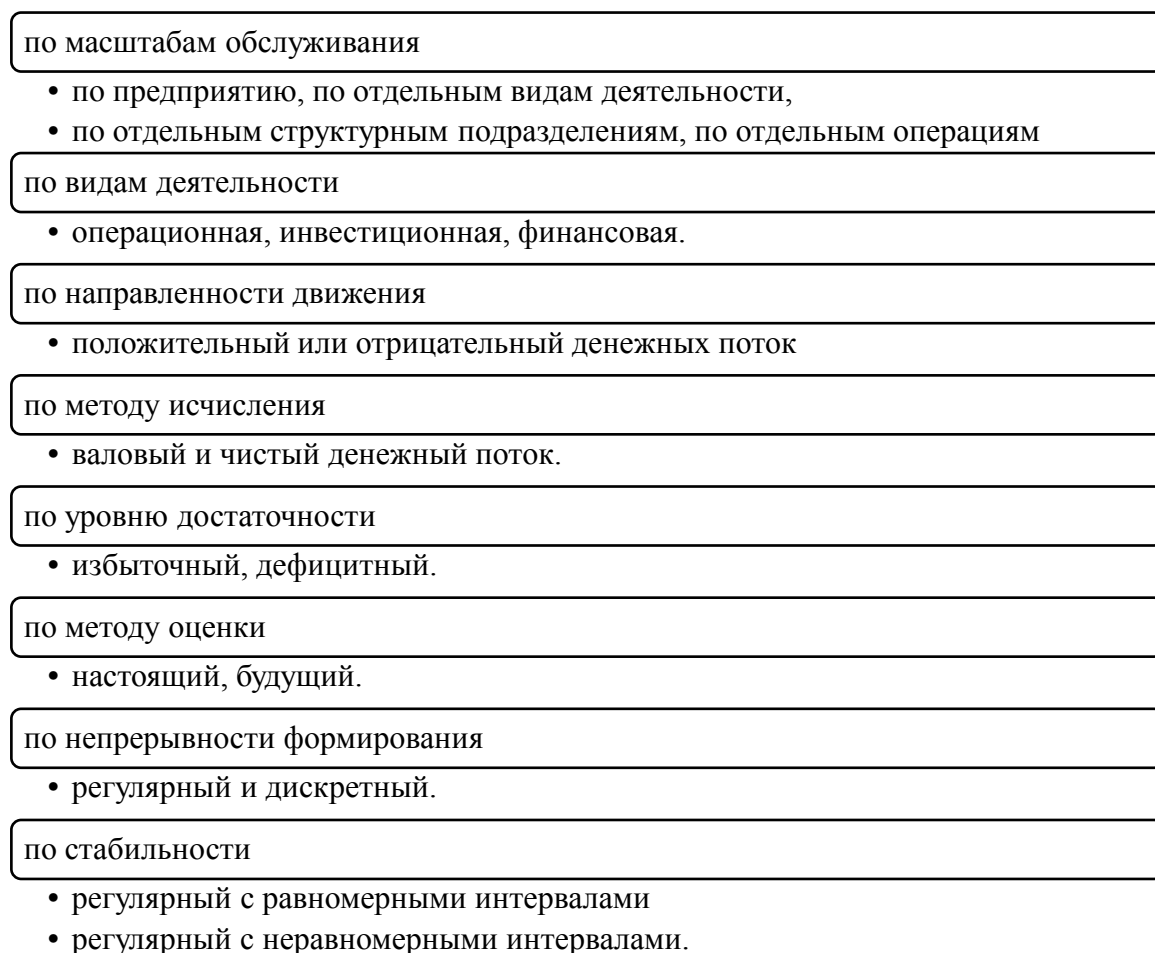


Рисунок 1 - Классификация денежных средств на торговом предприятии

Хозяйственная деятельность торгового предприятия требует перевода денег в активы, запасы, оформление счетов в банках и другие действия. Денежные средства могут быть наличными (касса) или безналичными (все остальные активы на рисунке 2).

Касса - наличные денежные средства, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии составляют кассу предприятия.

Расчетные счета – открываются в банках для текущей деятельности (каждому предприятию может быть открыт в одном банке только один расчетный счет).

Текущие счета - открываются тем предприятиям и организациям, которым не может быть открыт расчетный счет (НКО, обособленным подразделениям)

Валютный счет – открываются для операции с иностранной валютой.

Депозит – открываются для накопления свободных денежных средств, обеспечивает высокую степень ликвидности, и дополнительный доход.

Ценные бумаги - находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка.

Рисунок 2 - Виды активов денежных средств торгового предприятия

Размещение денежных средств, управление ими и увеличение притока денежных средств, превышение притока денежных средств над обязательствами – все это залог успешной деятельности предприятия, а следовательно и увеличение прибыли.

Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности [1, с.46].

Результаты деятельности торгового предприятия считаются достигнутыми, когда при оплате обязательств остается денежная наличность и когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств на предприятие, на основе которых мог бы начаться новый цикл.

Рассмотрим некоторые определения, которые будут необходимы для данного исследования.

Денежный поток – это движение денежных средств предприятия за определенный период времени [23, с.102].

Виды денежных поток представлены на рисунке 3.

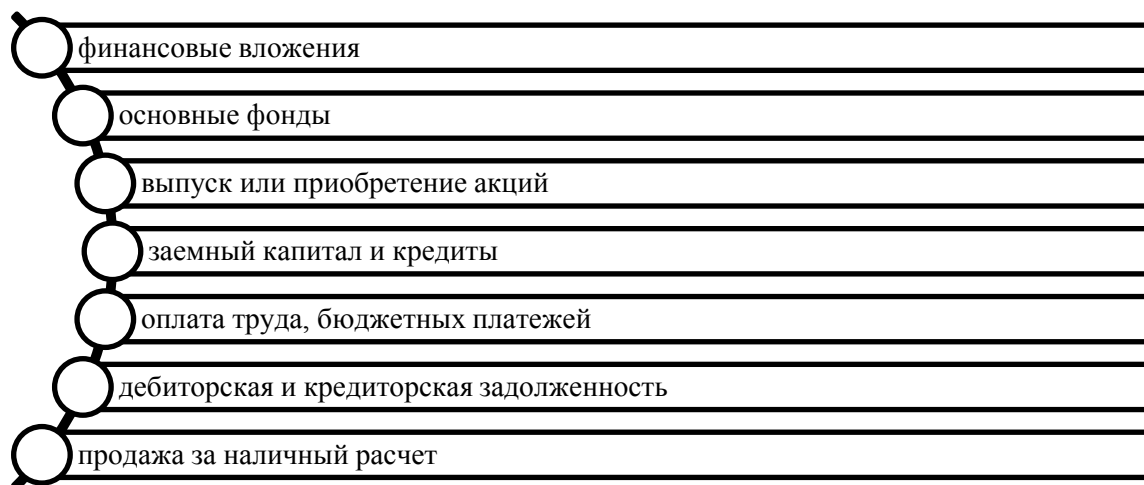


Рисунок 3 - Виды денежных потоков торгового предприятия

Разность между поступлениями денежных средств (входящий денежный поток) и обязательствами (исходящий денежный поток) называется чистым денежным потоком (остаток) [9, с.83].

Остаток денежных средств может быть представлен одним из трех показателей, представленных на рисунке 4.

Начальный	Чистый	Конечный
<ul style="list-style-type: none"><li>•остаток денежных средств на начало отчетного периода, отражающий величину денежных средств, которую организация получила, но не израсходовала предшествующий период</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>•на любой момент исследуемого периода определяется как разница между поступившими и израсходованными денежными средствами в течение этого периода</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>•остаток денежных средств организации на конец отчетного периода, включающий суммы начального и чистого остатков денежных средств организации</li></ul>

Рисунок 4 - Виды остатков денежного потока

Превышение конечного остатка над начальным остатком за определенный период времени (например: год, месяц) и является прибылью торгового предприятия [16, с.75]. Изменение остатков денежных средств

происходит за счет притока или оттока денежных средств по видам деятельности торгового предприятия. Видов деятельности у предприятий три:

- финансовая – реальные или финансовые дополнительные доходы

(Рисунок 5).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"> <li>•полученные краткосрочные кредиты</li> <li>•прибыль от краткосрочных размещенных ценных бумаг</li> <li>•бюджетные ассигнования</li> <li>•дивиденды по краткосрочным финансовым вложениям</li> <li>•прочие поступления от финансовой деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•выдача авансов</li> <li>•краткосрочные краткосрочные финвложения</li> <li>•погашение краткосрочных займов</li> <li>•прочие оттоки от финансовой деятельности</li> </ul>

Рисунок 5 - Источники притока и оттока денежных средств от финансовой деятельности

- инвестиционная - привлечение дополнительного капитала, (Рисунок

б).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"> <li>•реализация НМА</li> <li>•бюджетные ассигнования</li> <li>•долгосрочные кредиты и займы</li> <li>•погашение долгосрочной задолженности</li> <li>•дивиденды и проценты по вложениям</li> <li>•прочие поступления от инвестиционной деятельности</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•приобретения НМА</li> <li>•капитальные вложения</li> <li>•долгосрочные финансовые вложения</li> <li>•оплата долевого участия в строительстве</li> <li>•выдача аванса подрядчикам,</li> <li>•прочие платежи в сфере инвестиционной деятельности</li> </ul>

Рисунок 6 - Источники притока и оттока денежных средств от инвестиционной деятельности

- производственная – операционная деятельность предприятия

(Рисунок 7).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Выручка от реализации</li> <li>• перепродажа товаров от бартерных сделок</li> <li>• дебиторская задолженность</li> <li>• авансы от покупателей</li> <li>• целевое финансирование</li> <li>• получение краткосрочных кредитов и займов</li> <li>• прочие поступления, связанные с производственной деятельностью</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• оплата поставщикам</li> <li>• зарплата персоналу</li> <li>• отчисления в бюджет</li> <li>• подотчетные средства</li> <li>• погашение кредитов и займов</li> <li>• финансовые вложения</li> <li>• прочие расходы связанные с производственной деятельностью</li> </ul>

Рисунок 7 - Источники притока и оттока денежных средств от производственной деятельности

Как правило у торгового предприятия превалирует производственная деятельность, многие торговые предприятия инвестиционной деятельностью вообще не занимаются. Наличие больших остатков денежных средств на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала [6, с.21]. Денежные средства должны работать – это девиз любого предприятия, особенно торгового. Для того, чтобы денежные средства работали их необходимо выгодно пускать в оборот для извлечения и получения прибыли (Рисунок 8).

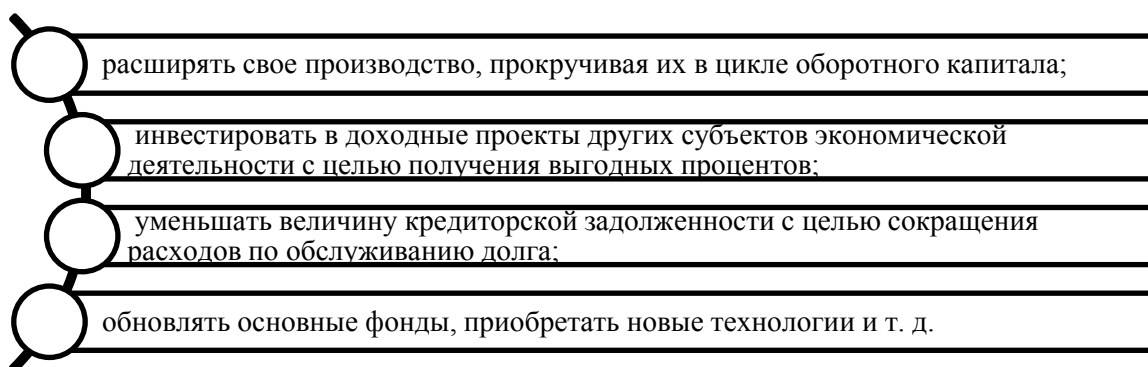


Рисунок 8 - Виды дополнительного оборота свободных денежных средств для получения прибыли

Таким образом, превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков



над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

Денежные потоки:

- анализируют – для того, чтобы знать прибыльно ли сработало предприятие, превышение притока над оттоком говорит о положительном результате деятельности торгового предприятия и о наличии свободных денежных средствах (прибыли);

- планируют – составляют план доходов и расходов на определенный период времени;

- прогнозируют – в основном прогноз составляется на ближайшие 3-5 лет, составляют прогноз по доходам, источникам вложения прибыли, дополнительным финансовым преступлениям и т.д.; в случае недостатка денежных средств, прогнозируют источники их привлечения или источники дополнительного заработка.

Наличие свободных денежных средств, управление денежными потоками - имеет большое значение для любого предприятия.

Искусство управления заключается в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для оплаты текущих обязательств.

## 1.2 Оптимизация денежного потока

Перед применением какого-либо метода оптимизации или совершенствования денежного потока необходим факторный анализ. Факторная модель ЧП выглядит следующим образом [14, с.37]:

$$\text{ЧП} = \text{ЧПтек.} + \text{ЧПинв.} + \text{ЧПфин.} \quad (1)$$

С помощью метода цепных подстановок проводится факторный анализ (Рисунок 9) [13, с.74].

$$\text{ЧПусл1} = \text{ЧПтек1} + \text{ЧПинв0} + \text{ЧПфин0}$$

$$\text{ЧПусл2} = \text{ЧПтек1} + \text{ЧПинв1} + \text{ЧПфин0}$$

$$\Delta\text{ЧП} = \text{ЧП1} - \text{ЧП0}$$

Рисунок 9 - Метод цепных подстановок

Влияние факторов на чистый денежный поток происходит так, как представлено на рисунке 10 [21, с.49].

- влияние чистого денежного потока по текущей деятельности
  - $\Delta\text{ЧПчдп тек} = \text{ЧПусл1} - \text{ЧП0}$ ;
- влияние чистого денежного потока по инвестиционной деятельности
  - $\Delta\text{ЧПчдпинв} = \text{ЧПусл2} - \text{ЧПусл1}$ ;
- влияние чистого денежного потока по финансовой деятельности
  - $\Delta\text{ЧПчдпфин} = \text{ЧП1} - \text{ЧПусл2}$

Рисунок 10 - Влияние факторов на чистый денежный поток

В результате делается вывод об изменении денежного потока в количественном выражении, и что на данные изменения повлияло.

Затем на основе сделанных выводов выбирается направление оптимизации (Рисунок 11) [10, с.86].

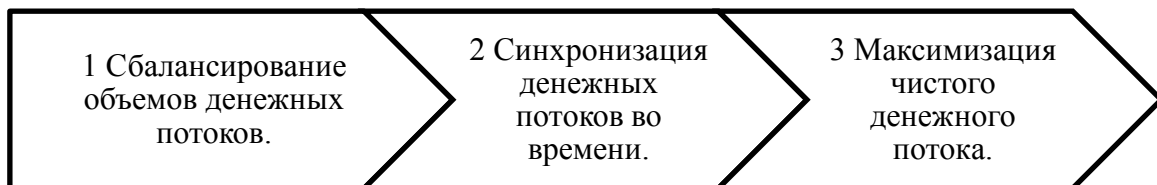


Рисунок 11 - Направления оптимизации денежного потока

Рассмотрим их более подробно.

1 Сбалансирование объемов денежных потоков – заключается в определении пропорциональности объемов притока и оттока денежных средств. Данные пропорции необходимы каждому предприятию потому, что недостаток денежного потока приведет к снижению ликвидности, платежеспособности и в следствии этого к задолженности [30, с.52]. Избыток денежного потока так же отрицательно влияет на деятельность предприятия, потому, что теряется реальная стоимость неиспользуемых денежных средств, потеря потенциального дохода и тем самым снижение рентабельности. В данном случае применяют некоторые мероприятия (Рисунок 12).

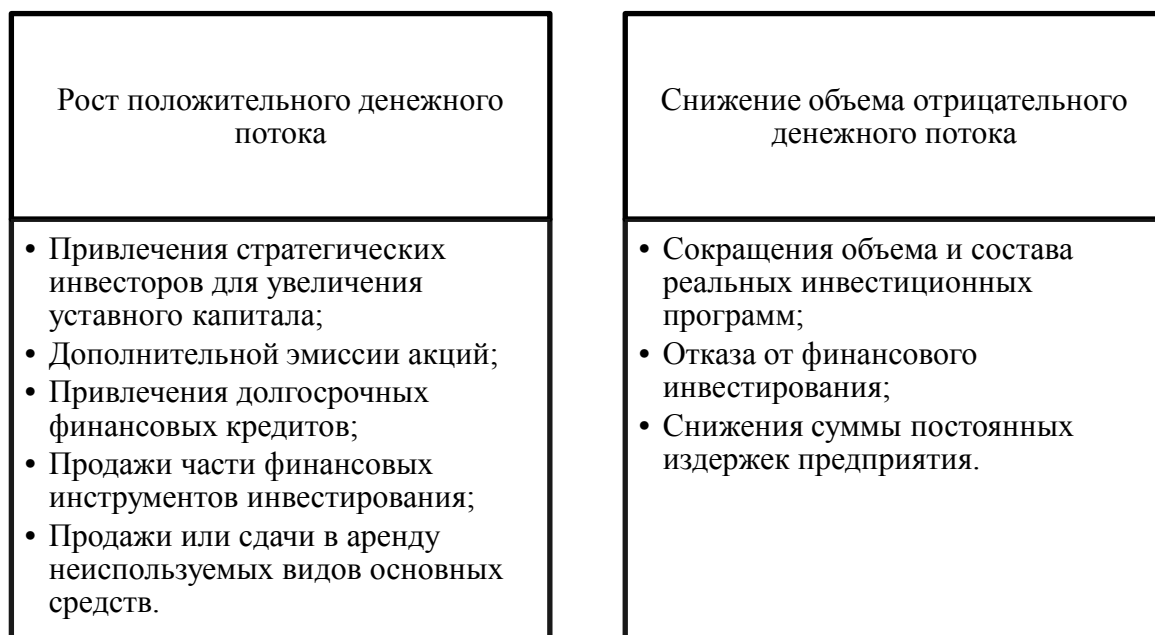


Рисунок 12 - Мероприятия по сбалансированности денежного потока

2 Синхронизация денежных потоков во времени – данное направление обеспечивает необходимый уровень платежеспособности и снижении размера страховых. В процессе синхронизации используются методы (Рисунок 13) [27, с.49]:

ускорение привлечения денежных средств

- Увеличения скидок за наличный расчет;
- Получения предоплаты;
- Сокращения сроков товарного кредита покупателям;
- Ускорения инкассации дебиторской задолженности;
- Использования рефинансирования дебиторской задолженности;
- Открытия «кредитной линии» в банке;
- Оперативности выставления счетов.

замедление привлечения денежных средств

- Оплаты переводным векселем.
- Использования счетов с нулевым сальдо
- Использования флоута.
- Сокращения расчетов с контрагентами наличными деньгами;
- Увеличения сроков предоставления предприятию товарного кредита;
- Замены приобретения долгосрочных активов на их аренду (лизинг).

Рисунок 13 - Средства ускорения и замедления привлечения денежных средств

Флоут - это сумма денежных средств предприятия, связанная уже выписанными им платежными поручениями, но еще не инкассированную их получателем.

3 Максимизация чистого денежного потока – позволяет повысить темп развития предприятия за счет самофинансирования, снизить зависимость от внешних источников финансирования, рост рыночной стоимости предприятия (Рисунок 14) [8, с.175].

Снижение суммы постоянных издержек;

Снижение уровня переменных издержек;

Осуществление эффективной налоговой политики;

Осуществление эффективной ценовой политики;

Использование метода ускоренной амортизации основных средств;

Продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов;

Усиления претензионной работы с целью взыскания штрафных санкций.

Рисунок 14 - Мероприятия по максимизации ЧП

Таким образом, любое предприятие сферы торговли может провести анализ денежного потока любым рассмотренным методом или всеми сразу. Определив проблемы и изъяны в системе своих денежных потоков, фирма выбирает наиболее оптимальный для нее в данном случае метод оптимизации денежного потока.

Результаты оптимизации денежных потоков должны находить отражение при составлении финансового плана предприятия на год с разбивкой по кварталам и месяцам.

## 2 Объект и методы исследования

### 2.1 Краткая характеристика объекта исследования

Объектом исследования является ООО «ТК «Снегири».

В результате исследования использовались метод сбора и обработки данных; методы сравнительного анализа и прогнозирования; анализ эффективности использования.

Задача: провести горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия за 3 года.

Общество с ограниченной ответственностью «ТК «Снегири» (далее Общество) учреждено гражданином России Леоновым Александром Николаевичем и гражданкой России Леоновой Татьяной Николаевной для осуществления деятельности в сфере торговли, общественного питания, а также других видов деятельности, не противоречащих законодательству.

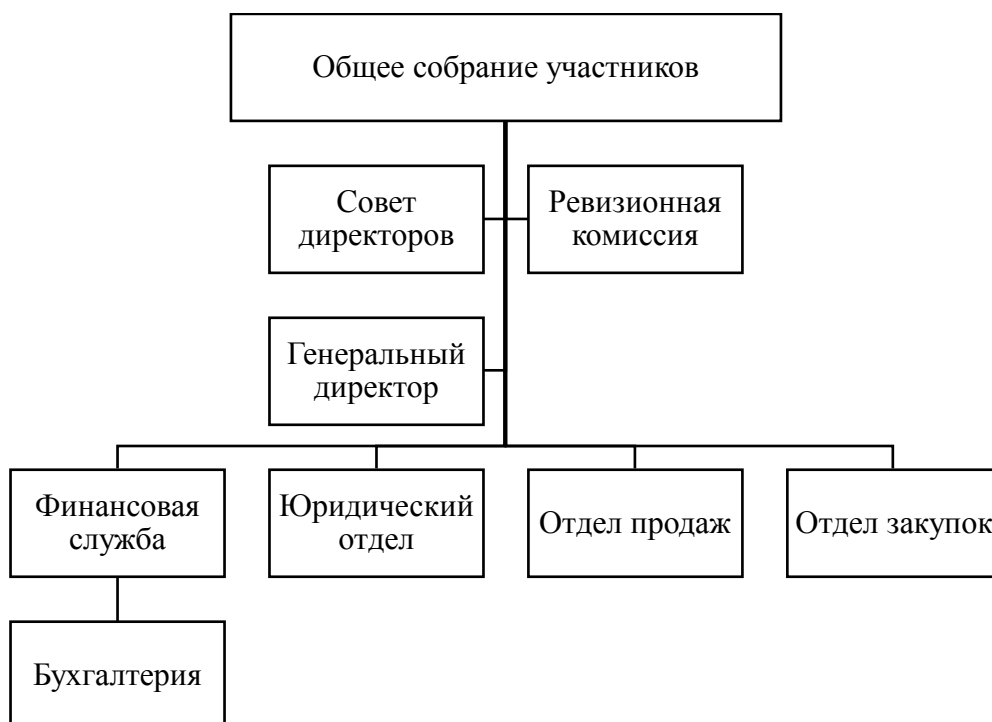


Рисунок 15 – Организационная структура ООО «ТК «Снегири»

Как видно из рисунка 15, организационная структура ООО «ТК «Снегири» может быть охарактеризована как линейно-функциональная. Данная структура предусматривает создание при основных звеньях линейной структуры функциональных подразделений.

Юридический адрес: 652050, Российская Федерация, Кемеровская область, г. Юрга, улица Московская, 34а. На рисунке 15 приведена схема построения организационной структуры ООО «ТК «Снегири», основанная на реализации необходимых функций.

Предметом деятельности являются: оптовая торговля;

- розничная торговля;
- услуги в сфере общественного питания;
- услуги в сфере производства и реализации продуктов питания и товаров народного потребления.

В первую очередь проводят горизонтальный анализ баланса, т.е. рассчитывают динамику изменения показателей за определенный период времени. Данный анализ представлен в приложении В.

На рисунке 16 представлена динамика актива баланса.

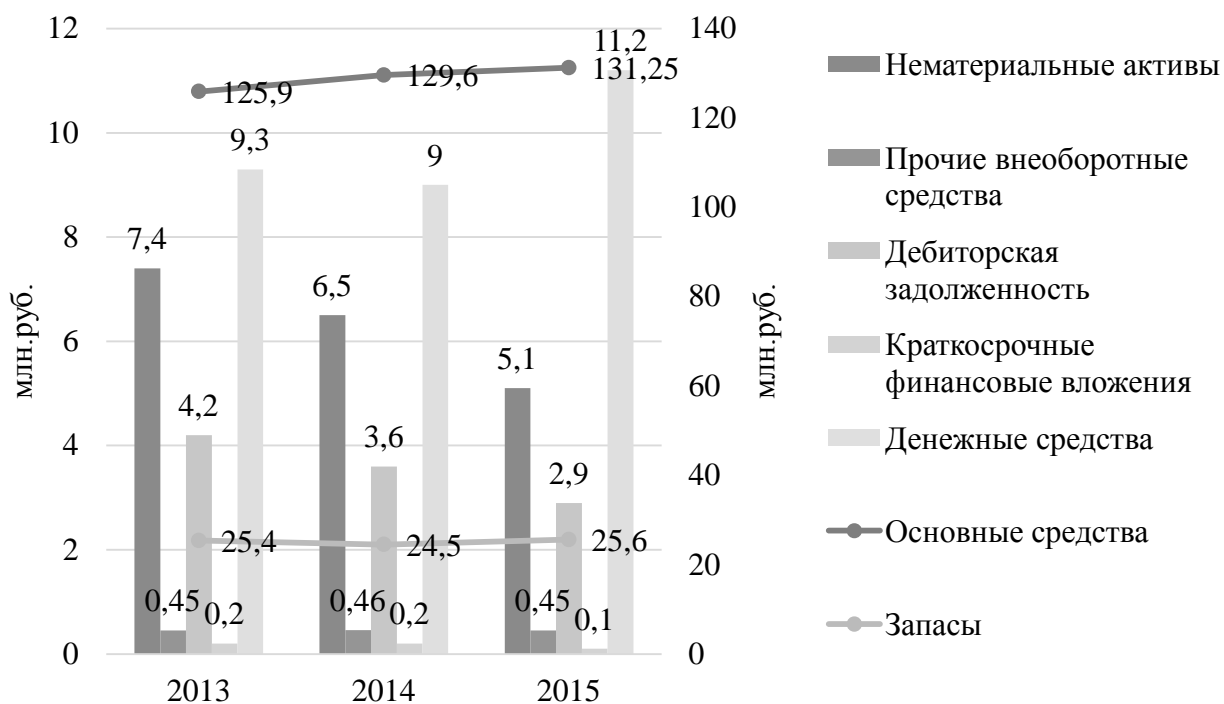


Рисунок 16 - Динамика актива баланса, тыс.руб.

Из диаграммы видно, что потерпели уменьшение нематериальные активы на 2303 тыс.руб., прочие внеоборотные средства на 4 тыс.руб., дебиторская задолженность на 1275 тыс.руб., и краткосрочные финансовые вложения на 129 тыс.руб.

В то же время основные средства увеличились на 5278 тыс.руб., запасы на 220 тыс.руб., денежные средства на 1880 тыс.руб.

Динамика пассивов представлена на рисунке 17.

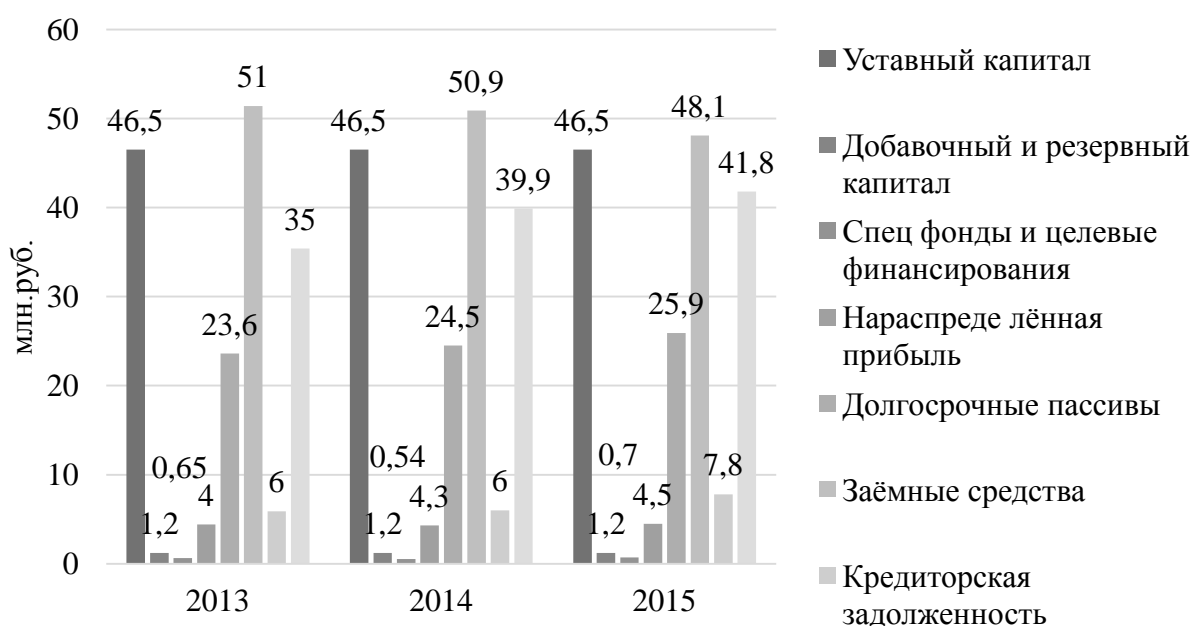


Рисунок 17 - Динамика пассивов баланса, тыс.руб.

Из рисунка 17 видно, что не претерпели изменений уставный и добавочный капитал. Спец фонды увеличились на 57 тыс.руб., а нераспределённая прибыль на 79 тыс.руб. самое большое увеличение у долгосрочных пассивов на 2423 тыс.руб., кредиторская задолженность на 1929 тыс.руб, и прочие пассивы на 6440 тыс.руб.

А вот заемные средства уменьшились на 3291 тыс.руб. и это является положительным моментом деятельности предприятия, потому что говорит о том, что предприятие расплатилось по некоторым своим долгам.

Далее сделаем вертикальный анализ баланса, т.е. определение доли каждого показателя в общем итоговом значении баланса и динамика их



изменений. Вертикальный анализ необходим для определения динамики удельного веса каждой статьи баланса в общей сумме баланса.

На рисунке 18 представлена динамика удельного веса актива баланса

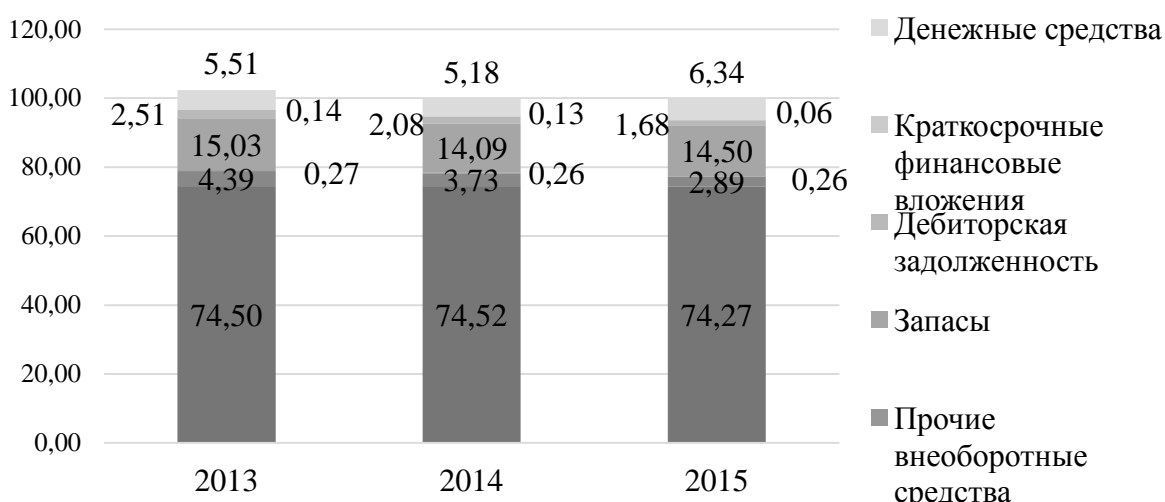


Рисунок 18 - Динамика удельного веса актива баланса, %

Как видно из рисунка 18 основную долю активов занимают основные средства, почти 75%, около 15% занимают запасы, остальные составляющие актива баланса занимают 5 и менее процентов.

На рисунке 19 представлена динамика удельного веса пассива баланса

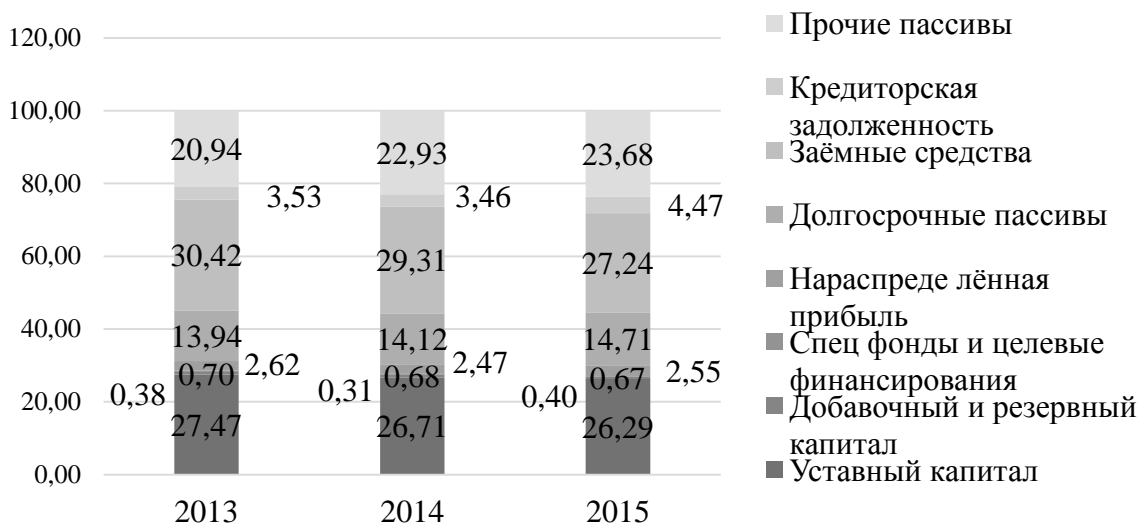


Рисунок 19 - Динамика удельного веса пассива баланса, %

В пассиве баланса основную долю занимает заемные средства (27%), уставный капитал (27%), и прочие пассивы (23%). Почти 15 % приходится

на уставный капитал. Остальные составляющие пассива баланса имеют менее 5% от общей доли пассива. В целом по анализируемому периоду балансу можно дать нейтральную характеристику, т.к. одинаковое количество признаков «хорошего» и «плохого» баланса. Признаки «хорошего» баланса (Рисунок 20).

валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом (с 16,9 млн руб. до 17,7 млн руб.);

темпы прироста оборотных активов выше, чем прироста основных активов в 2013 году и 2015 году;

Рисунок 20 - Признаки хорошего баланса

Негативные признаки баланса (Рисунок 21)

собственный капитал меньше заемного на 21,3 млн.руб.

темпы роста кредиторской (+32%) и дебиторской задолженности (-30%) разные;

Рисунок 21 - Негативные признаки баланса

Под действием перечисленных негативных моментов снижается финансовая стабильность предприятия и возникает риск ее потери.

2.2 Методики и этапы анализа денежных средств на торговом предприятии

Основным источником информации для проведения анализа денежных средств являются первичные документы, некоторые формы бухгалтерской отчетности предприятия (Рисунок 22) [2, с.21].

Первичные документы	Формы бухгалтерской отчетности	Регистры бухгалтерского учета
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Договор счета</li> <li>• Выписки по лицевым счетам</li> <li>• Платежные поручения</li> <li>• Кассовые чеки</li> <li>• Приходные и расходные кассовые ордера</li> <li>• Объявления на взнос наличными</li> <li>• Журнал регистрации приходных и расходных кассовых ордеров</li> <li>• Кассовая книга</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Бухгалтерский баланс (ф. № 1)</li> <li>• Отчет о движении денежных средств (ф. N 4).</li> <li>• приложение к балансу (ф. № 5),</li> <li>• отчет о финансовых результатах и их использовании (ф. № 2).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Журнал-ордер № 1, № 2 и № 3</li> <li>• Ведомость № 1, № 2 и № 3</li> <li>• Главная книга</li> </ul>

Рисунок 22 - Источники информации для анализа денежных средств предприятия

Особенностью формирования информации в данных формах – используется метод начисления, а не кассовый, т.е. информация может не соответствовать реальному «притоку» или «оттоку» денежных средств на предприятии.

Перечислим основные задачи анализа денежных потоков (Рисунок 23) [29, с.76].

оперативный, повседневный контроль над сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;
контроль над целевым использованием денежных средств;
контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, поставщиками и персоналом;
контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
анализ состояния абсолютной ликвидности предприятия;
соблюдение сроков оплаты кредиторской задолженности;
способствование грамотному управлению денежными потоками предприятия.

Рисунок 23 - Задачи анализа денежных средств и денежных потоков

Цель анализа денежных средств – определение источников поступления и расходования денежных средств, эффективность их использования, определение причин недостатка или избытка и в конечном итоге оптимизация денежных потоков для извлечения наибольшего количества прибыли.

Платежеспособность, ликвидность предприятия находится в зависимости от реального денежного оборота, поэтому анализ денежных средств дополняют анализом платёжеспособности и ликвидности. И данное дополнение дает возможность реально оценить финансово – экономическое состояние предприятия. Виды анализа денежных средств представлены на рисунке 24 [11, с.56].

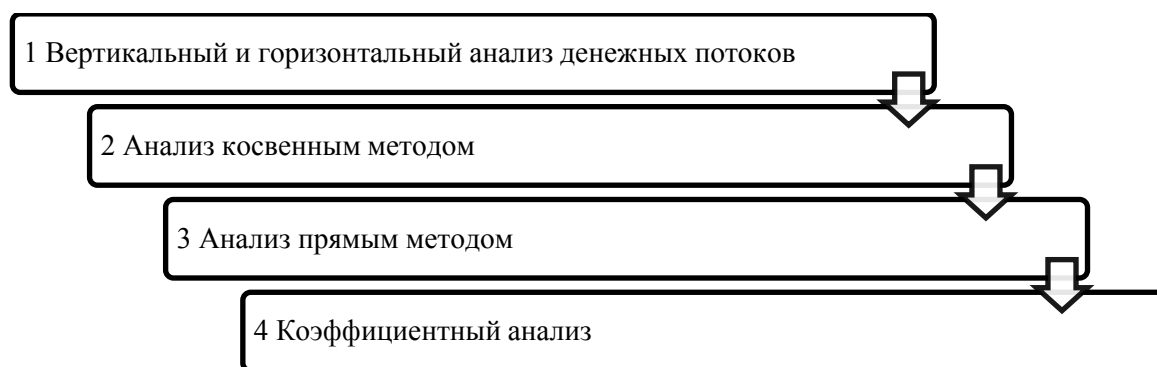


Рисунок 24 - Виды анализа денежных средств

Рассмотрим данные методы более подробно.

1 Вертикальный и горизонтальный анализ состоит из следующих этапов:

Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом [22, с.21].

Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результата в целом [22, с.23]. Проводится по:

– видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) - позволяет установить долю каждого вида деятельности в общей сумме чистого денежного потока (далее ЧДП);

– внутренним подразделениям (центрам ответственности) – выявляет долю каждого подразделения в общем объеме ЧДП;

– источникам поступления и расходования - дает возможность установить долю каждого из них в общем ЧДП [10, с.16-17].

Результаты вертикального и горизонтального анализа служат базой проведения факторного анализа.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования.

Причем факторный анализ может быть, как прямым (собственно анализ), так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель [7, с.40].

Темпы прироста чистого денежного потока (ТЧДП) сопоставляются с темпами прироста активов предприятия (ТАКТ) и с темпами прироста объема реализации продукции (ТРП).

Для эффективного функционирования, повышения финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности требуется, чтобы выполнялось неравенство:  $100 < \text{ТАКТ} < \text{ТРП} < \text{ТЧДП}$ .

2 Анализ косвенным методом - позволяет установить взаимосвязь прибыли и остатка денежных средств, суть данного метода - пересчет финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли.

В данном случае денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

При расчете данным методом ЧДП и финансовый результат не совпадают, потому, что финансовый результат формируется по принципу начисления, а чистый денежный поток - кассовым методом.

Корректировки проводимые при данном методе представлены на рисунке 25 [28, с.64].

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

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

3 Связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

Рисунок 25 – Корректировки, проводимые при анализе косвенным методом

Отчет, построенный косвенным методом, показывает, почему различаются чистая прибыль (убыток), полученная компанией за отчетный период, и результат движения денежных средств за тот же период

На основании данного отчета составляется сводная таблица, которая иллюстрирует движение денежных средств по направлениям деятельности с учетом изменений за период расчета.

3 Анализ прямым методом – основан на отражении оборотов по счетам денежных средств за определенный период, счета группируются по следующим видам деятельности:

- операционная – сюда относится выручка, авансы, оплата поставщикам, получение краткосрочных кредитов, займов и оплата по ним процентов, заработная плата, расчеты с бюджетом, и т.д.;

- инвестиционная – движение денежных средств на операции с НМА и основными средствами;

- финансовая – движение денежных средств по долгосрочным кредитам и займам, финансовым вложениям, дивиденды и т.д. [4, с.27].

Расчет данным методом позволяет осуществлять контроль за притоком и оттоком денежных средств, определить платежеспособность предприятия

4 Коэффициентный анализ – предполагает расчет различных коэффициентов, которые сформированы по блокам (Рисунок 26) [24, с.76].

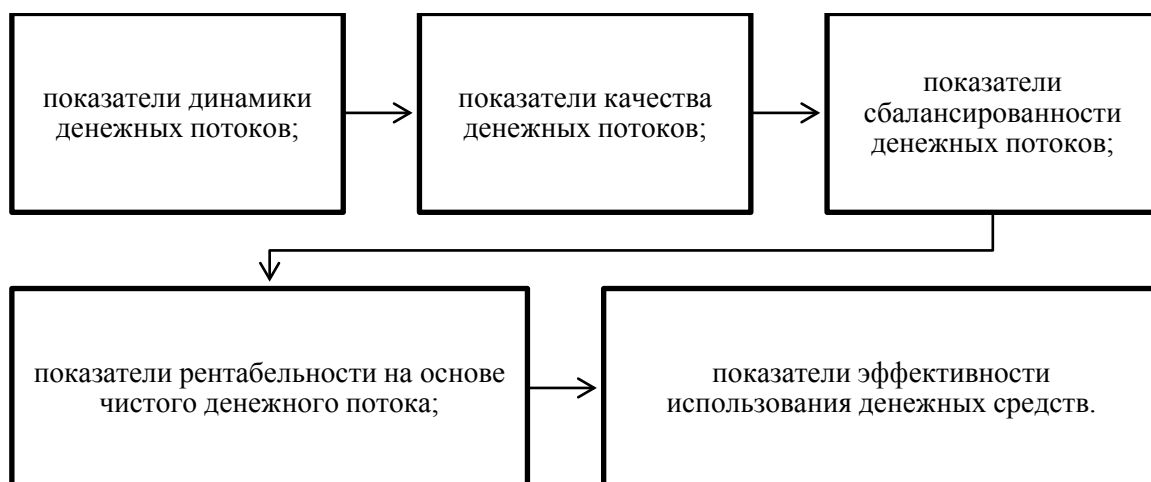


Рисунок 26 - Группировка коэффициентов для анализа

Рассмотрим их более подробно.

1 Показатели динамики денежных потоков - определяются по видам деятельности организации, по отдельным источникам поступления и направления выбытия денежных средств и является основой анализа и прогнозирования движения денежных средств за определенный период времени.

Показатели динамики денежного потока представлены на рисунке 27 [12, с.75].

Коэффициент прироста денежного потока

$$\bullet (П1 - П0) / П0$$

Коэффициент прироста денежного потока по текущей деятельности

$$\bullet (Птек1 - Птек0) / Птек0$$

Коэффициент роста денежного потока

$$\bullet (В1 - В0) / В0$$

Коэффициент роста денежного потока по текущей деятельности

$$\bullet (Втек1 - Втек0) / Втек0$$

Коэффициент прироста чистого денежного потока

$$\bullet (ЧДП1 - ЧДП0) / ЧДП0$$

Рисунок 27 - Показатели динамики денежного потока

Где, П1 – денежный поток на конец периода;

П0 – денежный поток на начало периода;

Птек 1 – денежный поток по текущей деятельности (операционной, производственной) на конец периода;

Птек 0 – денежный поток по текущей деятельности (операционной, производственной) на начало периода;

В1 – выручка на конец периода;

В0 – выручка на начало периода;

Втек 1 – выручка по текущей деятельности (операционной, производственной) на конец периода;

Втек 0 – выручка по текущей деятельности (операционной, производственной) на начало периода;

ЧДП1 – чистый денежный поток на конец периода;

ЧДП0 – чистый денежный поток на начало периода;

ЧДП рассчитывается разницей остатков денежных средств:

$ЧДП = О_{кон} - О_{нач}$  или  $П - В$ ,

где  $О_{нач}$  - остаток денежных средств на начало периода;

$О_{кон}$  - остаток денежных средств на конец периода;

$П$  - поступление денежных средств за исследуемый период;

$В$  - выбытие денежных средств за исследуемый период;

В результате расчета данный коэффициент рассчитывается и сопоставляются:

- темпы роста и прироста положительного и отрицательного денежных потоков
- экономический эффект от кругооборота денежных потоков
- способность денежных средств обеспечить самовозрастание [26, с.81].

2 Показатели качества денежных потоков - оценивается структура притока, оттока и ЧДП (Рисунок 28) [15, с.27]. Данные коэффициенты характеризуют долю некоторых операций в общей сумме денежных потоков



и раскрывают элементы формирования денежных потоков торгового предприятия с учетом специфики продаж и продукции.

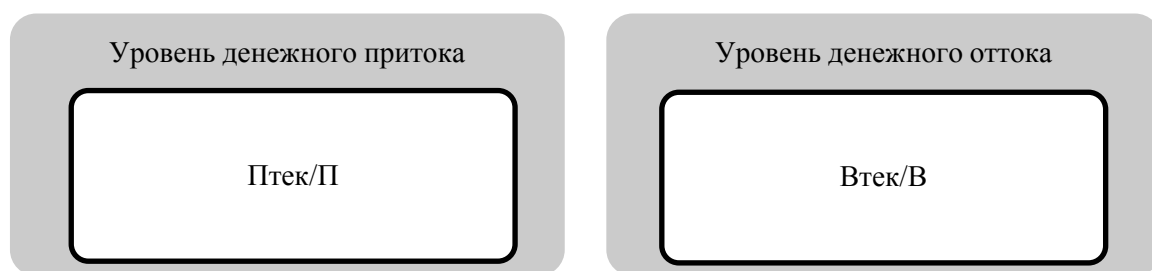


Рисунок 28 - Показатели качества денежных потоков

3 Показатели сбалансированности денежных потоков - показывают соотношение притока и оттока, темпы роста и прироста, ЧДП, эффективность поступления и выбытия денежных средств (Рисунок 29) [28, с.124].



Рисунок 29 - Показатели сбалансированности денежных потоков

4 Показатели рентабельности на основе чистого денежного потока - входят показатели рентабельности, при расчете которых вместо прибыли используется чистый денежный поток (Рисунок 30) [17, с.27]. Данные

показатели характеризуют эффективность использования активов и собственного капитала.

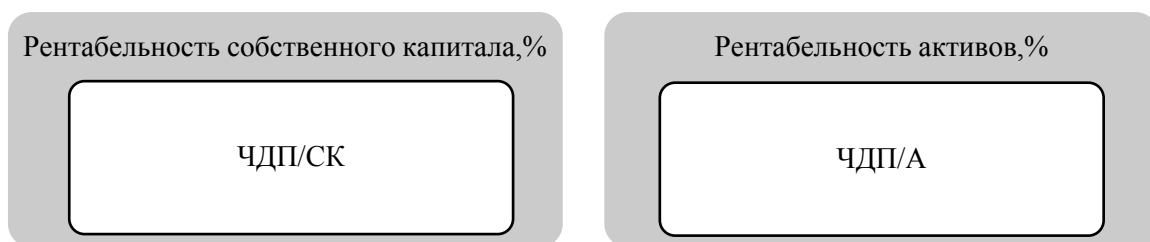


Рисунок 30 - Показатели рентабельности денежных потоков

5 Показатели эффективности использования денежных средств – показывают эффективность использования, оборачиваемость, темпы роста и рентабельности денежных средств [20, с.31].

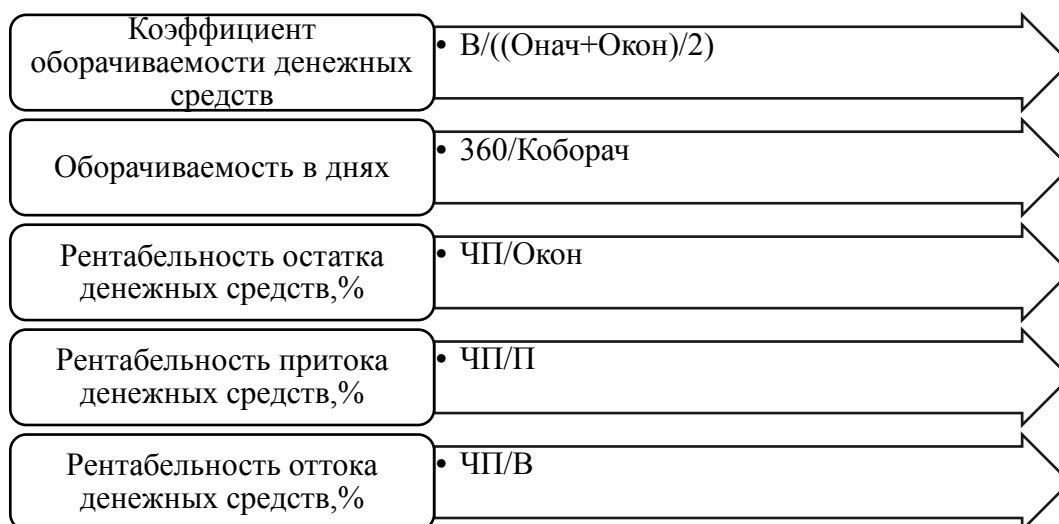


Рисунок 31 - Показатели эффективности использования денежных потоков

Если выполняется условие [18, с.56]:

Трчп

Таким образом, можно сделать некоторые выводы:

- эффективное использование денежных средств является залогом процветания предприятия, и его устойчивого финансово-экономического положения;

- проанализированный денежный поток представленными методами дает полную его оценку, показывает качество и сбалансированность денежных средств, эффективность использования;

- рассчитанный и проанализированный в динамике чистый денежный поток показывает взаимосвязь денежных средств с капиталом, и рассматривается в данном случае как экономический эффект предприятия.

### 3 Расчеты и аналитика

#### 3.1 Анализ финансово-экономического положения на ООО «ТК «Снегири»

В первую очередь проведем экспресс анализ баланса, т.е. краткую динамику изменения разделов баланса (Таблица 1).

Таблица 1 - Экспресс-анализ баланса

Наименование	Год				Темп роста	Год			
	2013	2014	2015	Изменение		2013	2014	2015	Изменение
	тыс.руб.					Структура, %			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Внеоборотные активы	133833	136560	136814	2981	1,02	79,16	78,52	77,42	-1,73
Оборотные активы	35241	37359	39897	4656	1,13	20,84	21,48	22,58	1,73
Капитал	52705	52478	52841	136	1,003	31,17	30,18	29,9	-1,27
Долгосрочные пассивы	23564	24552	25987	2423	1,11	13,94	14,12	14,71	0,77
Краткосрочные обязательства	92805	96889	97883	5078	1,05	54,89	55,71	55,39	0,5
Баланс	169074	173919	176711	7637	1,01	100	100	100	0

Как видно из таблицы темп роста оборотных активов на 13% обгоняет темп роста остальных разделов баланса. Самое малое увеличение у капиталов и резервов - 0,3%. Представим динамику удельного веса разделов баланса в виде рисунка. (Рисунок 32).

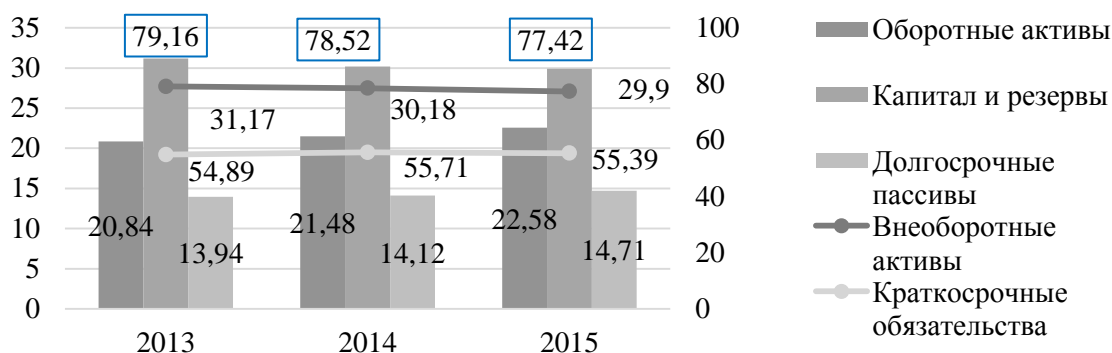


Рисунок 32 - Динамика удельного веса разделов баланса, %

Как видно из рисунка в структуре баланса удельный вес капиталов и резервов снизился на 1,27%, внеоборотных активов на 1,73%. Оборотные активы напротив увеличили свой удельный вес на 1,73%, долгосрочные пассивы на 0,77%, а краткосрочные обязательства на 0,5%.

Коэффициенты структуры баланса показывают эффективность использования материальных и финансовых ресурсов (Таблица 2).

Таблица 2 - Коэффициенты структуры баланса

Наименование	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
Оба	6,37	6,16	5,89	-0,48
Обдз	62,27	63,77	65,21	2,93
Обкз	11,28	11,02	10,88	-0,40
Обз	8,40	8,60	8,71	0,31

Представим данные таблицы 2 в виде динамики (Рисунок 33).

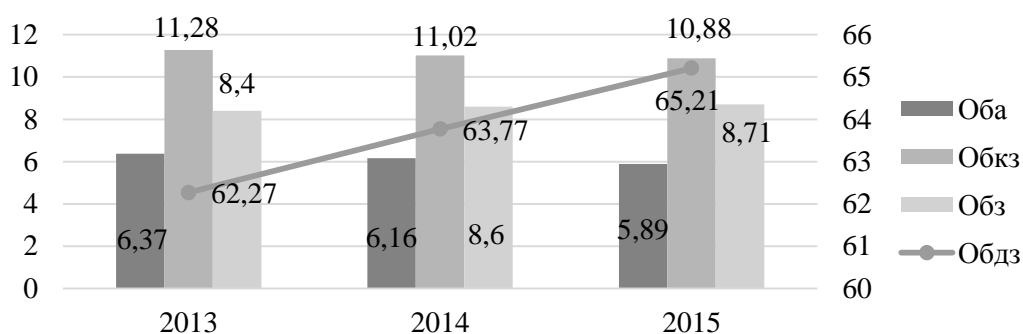


Рисунок 33 - Динамика коэффициентов структуры баланса

Как видно из рисунка, негативными факторами являются снижение коэффициента оборачиваемости активов на 0,48, т.е. снизилось эффективность управления активами предприятия. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности так же уменьшился на 0,4, это говорит об уменьшении кредиторской задолженности в себестоимости продукции. Оборачиваемость запасов в оборотах увеличился на 0,31 что говорит об увеличении оборачиваемости запасов.

Положительным фактором в деятельности предприятия является то, что оборачиваемость дебиторской задолженности увеличился на 2,93, это говорит об уменьшении дебиторской задолженности.

Далее проведем оценку имущественного положения. Для оценки имущественного положения рассчитываются показатели, представленные в таблице 3, данный анализ позволяет определить эффективность использования имущества предприятия, структуру собственного и заемного капитала и будущие доходы.

Таблица 3 - Анализ имущественного положения и источников формирования, тыс.руб.

Наименование	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
ИС	138069	140181	139775	1706,00
ТА	129597	132939	133853	4256,00
ЛА	9324	9002	11204	1880,00
СК	52 705	52478	52841	136
ЗК	74 990	75534	74122	-868
ЧА	139 543	143346	142828	3 285

Из таблицы видно, что иммобилизованные средства увеличились на 1706 тыс.руб., это говорит об увеличении устойчивых активов предприятия. Увеличение текущих активов на 4256 тыс.руб. говорит об увеличении денежных средств, запасов.

Увеличение ликвидных активов на 1880 говорит об увеличении денежной массы предприятия.

Положительным моментом является и увеличение собственного капитала предприятия на 136 тыс.руб. и уменьшение заемного капитала на 868 тыс.руб. увеличение чистых активов говорит об увеличении у предприятия суммы для расчетов с внешними долгами, т.е. активы принимаемые в расчет превышают пассивы предприятия. Для определения структуры баланса, рассчитываются показатели, представленные в таблице 4

Таблица 4 - Анализ структуры баланса и капитала

Наименование	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
Косс	1,50	1,40	1,32	-0,17
Кнезав	0,31	0,30	0,30	-0,01
Кк	1,42	1,44	1,40	-0,02
Кфз	0,70	0,69	0,71	0,01
Кфин уст	0,45	0,44	0,45	-0,01

Для прослеживания динамики представим данные таблицы 4 в виде диаграммы (Рисунок 34).

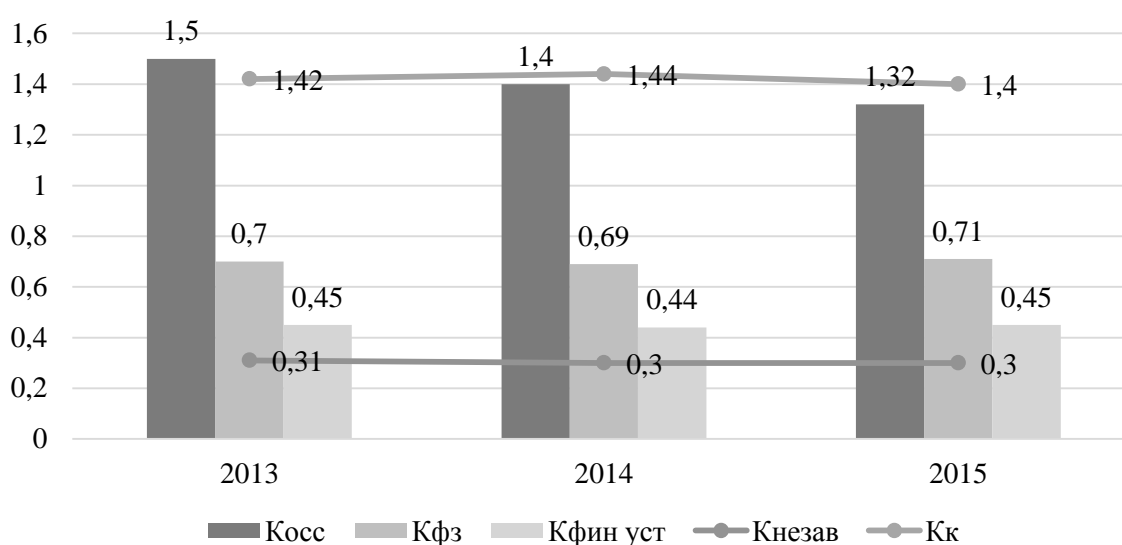


Рисунок 34 - Динамика коэффициентов структуры капитала

Уменьшение коэффициента обеспеченности собственными средствами на 0,17 говорит об увеличении собственных оборотных средств

Уменьшение коэффициента финансовой устойчивости на 0,01 говорит об увеличении собственных оборотных средств, но данный коэффициент менее нормативного и говорит об уменьшении финансовой устойчивости предприятия.

Уменьшение коэффициента финансовой независимости на 0,01 говорит об увеличении собственного капитала, но он меньше нормативного и значит собственных средств не достаточно для нормального функционирования деятельности предприятия.

Увеличение собственного капитала подтверждается уменьшением коэффициента капитализации на 0,02 и увеличением коэффициента финансирования на 0,01.

Далее необходимо рассчитывать коэффициенты деловой активности (Таблица 5).

Таблица 5 - Показатели деловой активности

Показатель	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
Косовк	1,30	1,33	1,36	0,06
Поск	253,33	247,39	241,93	-11,40
Кооа	5,99	6,13	6,27	0,28
Коск	4,26	4,37	4,46	0,20
Кодз	62,27	63,77	65,21	2,93
Подз	17,34	16,94	16,56	-0,78
Кокз	33,88	34,69	35,48	1,60
Покз	31,88	31,13	30,44	-1,43
Козз	8,40	8,60	8,71	0,31
Кодс	21,49	23,36	23,89	2,40
Фо	1,74	1,78	1,82	0,08
Фе	0,57	0,56	0,55	-0,03

Увеличение коэффициента оборачиваемости совокупного капитала говорит об увеличении выручки относительно среднегодовой стоимости активов. Положительным моментом финансовой деятельности является снижение периода оборота собственного капитала.

Увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных активов, собственного капитала и дебиторской задолженности говорит об увеличении выручки предприятия относительно оборотных активов, собственного капитала и дебиторской задолженности соответственно.

Увеличение фондоотдачи и уменьшение фондоемкости так же говорит об увеличении выручки предприятия относительно среднегодовой стоимости основных средств.



Далее рассчитываются коэффициенты финансовой устойчивости организации, т.е. независимость предприятия в финансовом положении (Таблица 6).

Таблица 6 - Анализ финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
Ка	0,41	0,41	0,42	0,01
Кзс	1,42	1,44	1,40	-0,02
Кпи	0,60	0,60	0,62	0,02
Км	0,67	0,71	0,76	0,09
Кфу	3,21	3,31	3,34	0,13
Кмоб	0,27	0,25	0,28	0,01
Ккзк	0,44	0,43	0,42	-0,02
Уфл	0,45	0,47	0,49	0,04

Из таблицы видно, что коэффициент отношения заемных и собственных средств уменьшился на 0,02, это говорит об увеличении доли собственных средств у предприятия.

Но коэффициент устойчивости увеличился на 0,01, но он меньше оптимального значения, и коэффициент покрытия инвестиций меньше критического, значит собственного капитала не хватает.

Увеличение коэффициента маневренности собственного капитала говорит об увеличении собственных оборотных средств. Коэффициент финансовой устойчивости больше 1, это говорит о том, что собственники финансируют свое предприятие.

Увеличение коэффициента мобильности оборотных средств говорит об увеличении денежных средств у предприятия.

Положительной тенденцией является уменьшение коэффициента концентрации заемного капитала. Так же положительным является и увеличение уровня финансового левериджа на 0,04, что говорит об увеличении темпов прироста чистой прибыли у предприятия.

Рассчитав данные показатели, определили степень независимости предприятия от источников финансирования предприятия и пришли к

выводу, что у предприятия недостаточно собственных средств (несмотря на их увеличения), не хватает маневренности собственного капитала для эффективной финансовой деятельности предприятия.

В завершении расчета финансовых показателей необходимо просчитать эффект финансового рычага и эффект производственного рычага (Таблица 7).

Таблица 7 - Эффект финансового и производственного рычага

Показатели	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
ЭФР	4,76	5,18	6,28	1,53
СПР	1,24	1,24	1,24	0,00

Увеличение эффекта финансового рычага на 1,53 говорит об увеличении прибыли на единицу собственного капитала, об увеличении рентабельности собственного капитала благодаря заемному.

Т.е. рентабельность активов выше ставки по кредиту по заемному капиталу, что приводит к увеличению прибыли.

Эффект производственного рычага рассчитывается путем определения силы воздействия производственного рычага. Отсутствия изменения силы воздействия говорит об отсутствии увеличения прибыль при увеличении выручки, то есть маржинальный доход предприятия не чувствителен к изменению объема предоставления услуг

Рассчитав показатели финансовой устойчивости, определили что предприятию не хватает маневренности собственного капитала для эффективной финансовой деятельности предприятия.

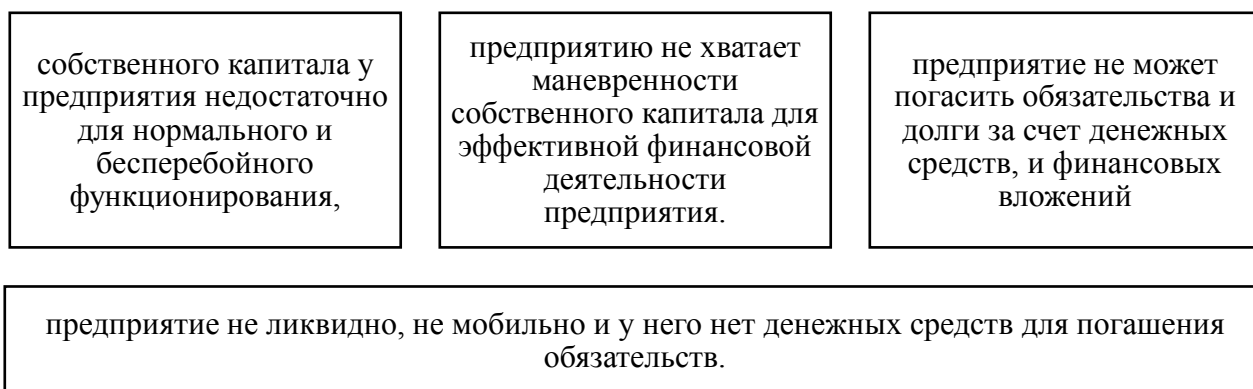


Рисунок 35 - Выявленные проблемы предприятия

Кроме проблем выявлены и положительные моменты деятельности предприятия (Рисунок 36).

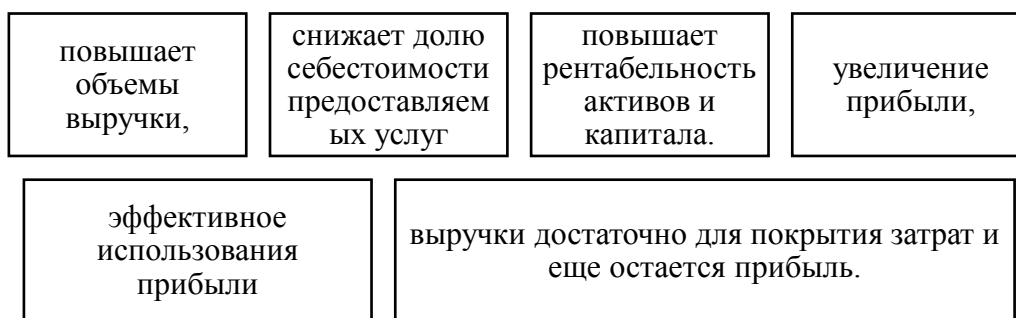


Рисунок 36 - Выявленные положительные моменты финансовой деятельности предприятия

Коэффициенты деловой активности показывают, что предприятие несмотря на не ликвидность и финансовую неустойчивость повышает объемы выручки, снижает долю себестоимости предоставляемых услуг и повышает рентабельность активов и капитала предприятия.

Увеличение показателей рентабельности говорит об увеличении прибыли, об эффективности ее использования и о том, что выручки достаточно для покрытия затрат и еще остается прибыль.

Таким образом, финансовая отчетность является инструментом анализа результатов деятельности предприятия, выявления проблем и основой для принятия управленческих решений для устранения данных проблем.

### 3.2 Анализ денежных средств на ООО «ТК «Снегири»

Проведем анализ денежных средств по всем методикам, представленным в теоретической части исследования.

#### 1 Вертикальный и горизонтальный анализ

Данный анализ проведем в первую очередь для отчета о прибылях и убытках. Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом. (Таблица 8).

Таблица 8 - Горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Выручка	224562	229951	235142	10580	1,05
Себестоимость продаж	211546	216458	219317	7771	1,04
Валовая прибыль (убыток)	13016	13493	15825	2809	1,22
Коммерческие расходы	1520	1630	1502	-18	-0,01
Управленческие расходы	1963	1894	1814	-149	-0,08
Прибыль (убыток) от продаж	9533	9969	12509	2976	1,31
Прочие доходы	85	87	76	-9	-0,11
Прочие расходы	345	96	225	-120	-0,35
Прибыль до налогообложения	9273	9960	12360	3087	1,33
Текущий налог на прибыль	1854,6	1992	2472	617,4	1,33
Чистая прибыль (убыток)	7418,4	7968	9888	2469,6	1,33

Как видно из таблицы имеют тенденцию к снижению коммерческие и управленческие расходы, прочие доходы и расходы. Для прослеживания динамики изменения основных показателей представим данную таблицу в виде динамики (Рисунок 37).

Рисунок 37 наглядно показывает увеличение валовой и чистой прибыли, но в то же время и увеличение себестоимости и товарооборота.

Вертикальный анализ производится путем расчета доли каждого показателя в общем объеме выручки.

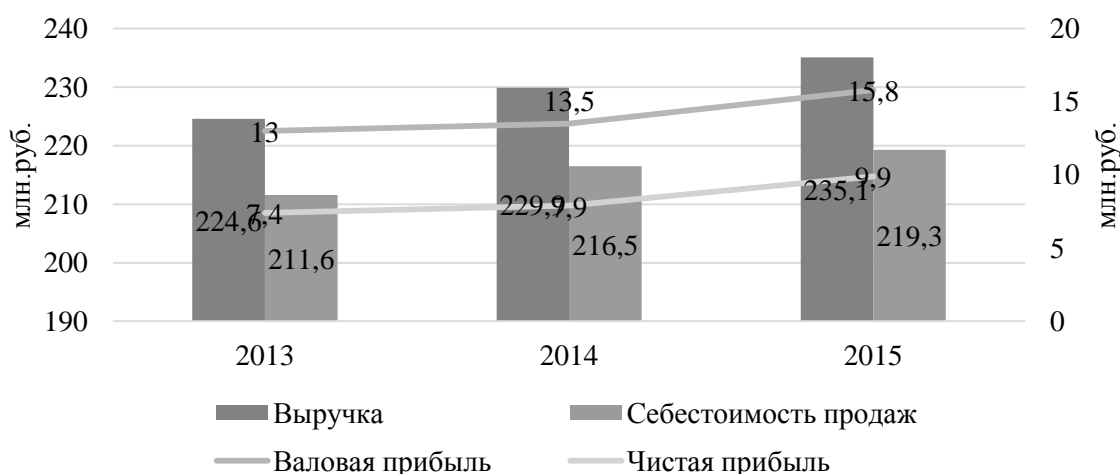


Рисунок 37 - Динамика изменений основных показателей отчета о прибылях и убытках, тыс.руб..

Вертикальный анализ так же лучше производить в табличной форме (Таблица 9).

Таблица 9 - Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
Выручка	100	100	100	0
Себестоимость продаж	94,20	94,13	93,27	-0,93
Валовая прибыль (убыток)	5,80	5,87	6,73	0,93
Коммерческие расходы	0,68	0,71	0,64	-0,04
Управленческие расходы	0,87	0,82	0,77	-0,10
Прибыль (убыток) от продаж	4,25	4,34	5,32	1,07
Прочие доходы	0,04	0,04	0,03	-0,01
Прочие расходы	0,15	0,04	0,10	-0,06
Прибыль до налогообложения	4,13	4,33	5,26	1,13
Текущий налог на прибыль	0,83	0,87	1,05	0,23
Чистая прибыль (убыток)	3,30	3,47	4,21	1,95

Данные таблицы показывают, что основную долю в выручке предприятия составляет себестоимость продукции (93%). Валовая прибыль составляет чуть меньше 7%. Доля себестоимости продукции за исследуемый период снизилась почти на 1%, это говорит о подорожании стоимости услуг предприятия.

Вследствие снижения доли себестоимости увеличилась чистая прибыль почти на 2% и налог на прибыль на 0,23%.

Далее проведем горизонтальный и вертикальный анализ для отчета по движению денежных средств. Горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств представлен в приложении Д.

Анализ проведем по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой – в таблице 10) и источникам поступления и расходования (Таблица 10).

Таблица 10 - Горизонтальный анализ денежного потока по видам деятельности, тыс.руб.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
По текущей деятельности	18 476	28297	34684	16 208	187,72
По инвестиционной	2857	4332	2925	68	102,38
По финансовой	-21411	-32951	-35407	-13996	165,37
Всего	42 744	65580	73016	30 272	170,8216

Как видно из таблицы, основное движение денежных средств происходит по текущей деятельности к которой относятся расчеты с поставщиками, оплата труда персоналу, оплата бюджетных начислений и налогов и т.д. и это правильно, потому что мы анализируем торговое предприятие и основная сфера его деятельности – торговля. За анализируемый период текущая деятельность увеличилась на 88%, инвестиционная только на 2% и финансовая на 65%, данные увеличения не только за счет расширения объемов торговли, но и из-за повышения цен на закупаемые продукты.

Таблица 11 - Вертикальный анализ денежного потока по видам деятельности, %.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
По текущей деятельности	43,22	43,15	47,50	4,28	109,90
По инвестиционной	6,68	6,61	4,01	-2,68	59,93

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5	6
По финансовой	50,09	50,25	48,49	-1,60	96,81
Всего	100	100	100	0	0

Основную долю денежных средств составляют денежные средства по финансовой деятельности (в 2015г. – 48,49%) и по текущей деятельности (в 2015г. – 47,5%) от общей суммы денежных средств. Инвестиционная деятельность за исследуемый период занимает менее 7% и к 2015г. снизилась до 4%. Показатели денежного потока по источникам поступлениям и расходования представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Горизонтальный анализ денежного потока по источникам поступлениям и расходования, тыс.руб.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Денежные средства, направленные:	33 500	34575	38228	4 728	114,11
на оплату товаров, услуг, сырья	23910	24202	25430	1520	106,36
на оплату труда	5623	6352	7902	2279	140,53
на расчеты по налогам и сборам	3 967	4021	4896	929	123,42
на прочие расходы	345	96	225	-120	65,22
Выручка от продажи объектов основных средств	2041	3644	1644	-397	80,55
Выручка от продажи ценных бумаг	1047	920	1383	336	132,09
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	231	232	102	-129	44,16
Погашение займов и кредитов (без процентов)	21411	32951	35407	13996	165,37

Основное увеличение произошло в погашении займов и кредитов (увеличение на 65%), оплата труда персонала увеличение на 41% (произошло за счет увеличения штата персонала за счет расширения торговых точек и открытия новых мини-производств).

Таблица 13 - Вертикальный анализ денежного потока по источникам поступления и расходования, %.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Поступления	100	100	100	0	0
Средства, полученные от покупателей,	68,00	62,58	65,39	-2,60	96,17
Прочие доходы	32,00	37,42	34,61	2,60	108,14
Расходование	100	100	100	0	0
На оплату товаров, услуг, сырья	70,17	69,34	65,96	-4,21	94,00
На оплату труда	16,50	18,20	20,50	3,99	124,20
На расчеты по налогам и сборам	11,64	11,52	12,70	1,06	109,08
На прочие расходы	1,01	0,28	0,58	-0,43	57,64

Анализ показывает, что основную долю поступлений денежных средств составляют средства от покупателей, за исследуемый период они уменьшились на 2,6%.

В расходах основную долю занимают расходы на оплату труда, за исследуемый период они уменьшились на 4% и в 2015г. составляют 66%.

Далее рассчитаем показатели оценки денежного потока (Таблица 14).

Таблица 14 - Показатели оценки денежного потока, тыс.руб.

Показатели	Обозначения	Год			Изменения	Темп роста
		2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6	7
Остаток денежных средств на начало периода	Онач	9402	9 324	9 002	-400	95,75
Остаток денежных средств на конец периода	Окон	9 324	9 002	11204	1 880	120,16
Поступление денежных средств за период, в т.ч.	П	76820	100483	111571	34751	403,18
По текущей деятельности	Птек	52321	62968	73137	20816	139,79
По инвестиционной	Пинв	3088	4564	3027	-61	98,02
По финансовой	Пфин	21411	32951	35407	13996	165,37
Выбытие денежных средств за период, в т.ч.	В	34 076	34 903	38 555	4 479	157,77
По текущей деятельности	Втек	33 845	34 671	38 453	4 608	114
По инвестиционной	Винв	231	232	102	-129	44,16
По финансовой	Вфин	0	0	0	0	0
Количество дней в периоде	Д	365	365	365	0	0
Чистая прибыль	ЧП	7418,4	7968	9888	2469,6	133,29



Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5	6	7
Чистый денежный поток	ЧДП	78	322	-2 202	-2 280	-24,41
Среднегодовая стоимость активов (внеоборотные и оборотные)	А	35241	37359	39897	4656	113,21
Среднегодовая стоимость собственного капитала	СИ	52 705	52478	52841	136	100,26
Остатки краткосрочных обязательств	КрО	92805	96889	97883	5078	105,47

Источник: собственная разработка на основе приложений и экономической литературы

Анализ показателей показывает увеличение остатка денежных средств за исследуемый период на 1480 тыс.руб. (1880-400), увеличение поступлений от текущей деятельности на 20816 тыс.руб. (39,79%), от финансовой деятельности на 13996 тыс.руб. (65,37%), а вот поступления от инвестиционной деятельности уменьшились на -61 тыс.руб. или почти на 2%.

Выбытие денежных средств по финансовой деятельности за исследуемый период отсутствовали, по текущей деятельности произошло увеличение на 4 608 тыс.руб. или на 14%, что меньше поступлений на 16208 тыс.руб. (25,79%) и от инвестиционной уменьшение на -129 тыс.руб. или на 44,16%, что больше уменьшилось чем поступления на 68 тыс.руб. или на 42,16%.

Таким образом, а горизонтальный и вертикальный анализ показал увеличение денежного потока за исследуемый период на 70,82% не только за счет увеличения объемов продаж, но и за счет роста цен на закупаемую продукцию и соответственно увеличения продажной цены. Наибольшее увеличение было от текущей деятельности (на 87,72%), и от финансовой (65,37%). Инвестиционная деятельность увеличилась только на 2,38%

Результаты вертикального и горизонтального анализа служат базой проведения факторного анализа.

2 Анализ косвенным методом - пересчет финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли. В данном случае денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом.

Таблица 15 - Анализ денежных средств косвенным методом, тыс.руб.

Показатели	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
<i>Текущая деятельность</i>					
Чистая прибыль	972	550	1920	948	197,53
Прочие доходы	14	2	89	75	635,71
Изменение производственных запасов	-603	-908	-1128	-525	187,06
Изменение объема НЗП	2893	-3	-232	-3125	-8,02
Изменение расходов будущих периодов	3984	-609	3872	-112	97,19
Изменение объема готовой продукции	11 058	29 823	29080	18 022	262,98
Изменение дебиторской задолженности	-591	-615	-660	-69	111,68
<i>Инвестиционная деятельность</i>					
Изменение кредиторской задолженности	681	54	1875	1 194	275,33
Краткосрочные вложения	68	3	-132	-200	-194,12
<i>Итого</i>	<i>18 476</i>	<i>28 297</i>	<i>34 684</i>	<i>16 208</i>	<i>187,72</i>
Поступления	3 088	4564	3027	-61	98,02
Платежи	-231	-232	-102	129	44,16
<i>Итого</i>	<i>2 857</i>	<i>4332</i>	<i>2925</i>	<i>68</i>	<i>102,38</i>
<i>Финансовая деятельность</i>					
Поступления	21 411	32951	35407	13 996	165,37
Платежи	0	0	0	0	0
<i>Итого</i>	<i>21 411</i>	<i>32951</i>	<i>35407</i>	<i>13 996</i>	<i>165,37</i>
Изменения денежных средств	42 744	65 580	73 016	30 272	170,8216

На основании данного отчета видно, что движение денежных по текущей деятельности более полное, объемное и разнообразное.

Из таблицы видно, что чистая прибыль за исследуемый период увеличилась на 97%, прочие доходы на 636%, производственные запасы на 87% и готовая продукция на 263% - это является положительными моментами деятельности предприятия. В то же время увеличилась

кредиторская задолженность на 276%, краткосрочные вложения уменьшились на 194% и объем НЗП на 8%. Финансовая деятельность увеличилась на 65%, причем расходования денежных средств по данному виду деятельности не было. Инвестиционная увеличилась только на 2%.

3 Анализ прямым методом – основан на отражении оборотов по счетам денежных средств за определенный период, счета группируются по следующим видам деятельности (Таблица 16).

Таблица 16 - Анализ денежных средств прямым методом, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
<i>Текущая деятельность</i>					
Поступило:	52321	62968	73137	20816	139,79
Выручка о продажи продукции	52236	62881	72961	20725	139,68
Прочие поступления	85	87	176	91	207,06
Направлено:	33 845	34 671	38 453	4 608	113,62
На оплату материалов, товаров	23910	24202	25430	1520	106,36
На оплату налогов и сборов	2002	2569	2821	819	140,91
На выплату заработной платы	4598	5385	6794	2196	147,76
Продолжение таблицы 16					
1	2	3	4	5	6
На выдачу подотчетных сумм	1025	967	1108	83	108,10
Отчисления внебюджетные фонды	1965	1452	2075		
На прочие расходы	345	96	225	-120	65,22
<i>Итого:</i>	<i>18 476</i>	<i>28 297</i>	<i>34 684</i>	<i>16 208</i>	<i>187,72</i>
<i>Инвестиционная деятельность</i>					
Поступило:	3088	4564	3027	-61	98,02
Выручка от продажи ОС	2041	3644	1644	-397	80,55
Выручка от продажи фин активов	1047	920	1383	336	132,09
Направлено:	231	232	102	-129	44,16
На приобретение ценных бумаг	231	232	102	-129	44,16
<i>Итого:</i>	<i>2857</i>	<i>4332</i>	<i>2925</i>	<i>68</i>	<i>102,38</i>
<i>Финансовая деятельность</i>					
Поступило:	21 411	32 951	35 407	13 996	165,37
Полученные кредиты и займы	21 411	32 951	35 407	13 996	165,37
Направлено:	0	0	0	0	0,00
<i>Итого:</i>	<i>21 411</i>	<i>32 951</i>	<i>35 407</i>	<i>13 996</i>	<i>165,37</i>
<i>Общее изменение денежных средств за анализируемый период</i>	<i>42 744</i>	<i>65 580</i>	<i>73 016</i>	<i>30 272</i>	<i>170,82</i>

Расчет данным методом позволяет осуществлять контроль за притоком и оттоком денежных средств, то есть данная таблица показывает поступление и расходование денежных средств не только по видам деятельности, но и по видам поступления и расходования.

По результатам анализа можно сделать вывод, что предприятие улучшило свои показатели практически по всем видам поступлений денежных средств.

4 Коэффициентный анализ – предполагает расчет различных коэффициентов

4.1 показатели динамики денежных потоков - определяются по видам деятельности организации, по отдельным источникам поступления и направления выбытия денежных средств и является основой анализа и прогнозирования движения денежных средств за определенный период времени. Показатели динамики денежного потока представлены в таблице 17.

Таблица 17 - Показатели динамики денежного потока

Показатели динамики денежных потоков	Год		Изменение
	2014	2015	
1	2	3	4
Коэффициент прироста денежного потока	0,31	0,11	-0,20
Коэффициент прироста денежного потока по текущей деятельности	0,20	0,16	-0,04
Коэффициент прироста денежного потока от инвестиционной деятельности	0,48	-0,34	-0,81
Коэффициент прироста денежного потока от финансовой	0,54	0,07	-0,46
Коэффициент прироста денежного оттока	0,02	0,10	0,08
Коэффициент прироста денежного оттока по текущей деятельности	0,02	0,11	0,08
Коэффициент прироста денежного оттока от инвестиционной деятельности	0,004	-0,56	-0,56
Коэффициент прироста чистого денежного потока	3,13	-5,84	-8,97

Источник: собственная разработка на основе теоретической части исследования и экономической литературы

Расчет приведен за 2014-2015г., т.к. показатели берутся на конец и начало периода.

Из таблицы можно сделать вывод, что за исследуемый период произошло уменьшение коэффициента прироста денежного потока на 0,2, основное уменьшение произошло из-за уменьшения коэффициента по инвестиционной деятельности (на 0,81).

Коэффициент денежного оттока увеличился на 0,08 и увеличение произошло за счет текущей деятельности (на 0,08), а вот коэффициент оттока от инвестиционной деятельности уменьшился на 0,56.

Коэффициент прироста чистого денежного потока в итоге уменьшился на 8,97.

Это очень большое уменьшение и говорит об уменьшении динамики денежных средств.

Информация о составе и структуре денежных средств представлена в таблице 18

Таблица 18 - Информация о составе и структуре денежных средств

Состав денежных средств	Год						Изменение	Темп роста	Темп прироста
	2013		2014		2015				
	тыс. руб.	Уд.вес, %	тыс. руб.	Уд.вес, %	тыс.руб.	Уд.вес, %			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Денежные средства в кассе, тыс.руб.	3486	37,39	2951	32,78	4896	43,70	1410	140,45	0,40
Денежные средства на расчетном счете, тыс.руб.	5838	62,61	6051	67,22	6283,7	56,08	445,7	107,63	-0,99
Денежные средства на специальных счетах, тыс.руб.	0	0,00	0	0,00	24,3	0,22	24,3	24,30	24,30
Итого	9324	100	9002	100,00	11204	100,00			

Источник: собственная разработка на основе теоретической части исследования и экономической литературы

Как показывают данные таблицы, более половины всех денежных средств хранятся на расчетных счетах в банках, данные средства предназначены для оплаты налогов, поставщикам сырья и т.д. темп роста денежных средств на расчетном счете составляет почти 8%.

Денежные средства в кассе в 2015г. составляли 43,7% и их доля увеличилась за исследуемый период на 40,45%. В 2015г. появились деньги на специальных счетах, но их доля составляет всего 0,22%.

4.2 показатели качества денежных потоков - оценивается структура притока, оттока и ЧДП. Данные коэффициенты характеризуют долю некоторых операций в общей сумме денежных потоков и раскрывают элементы формирования денежных потоков торгового предприятия с учетом специфики продаж и продукции (Таблица 19).

Таблица 19 - Показатели качества денежного потока

Показатели качества денежного потока	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Уровень денежного притока (по текущей деятельности)	0,68	0,63	0,66	-0,03	96,25
Уровень денежного оттока (по текущей деятельности)	0,99	0,99	1,00	0,00	100,42

Источник: собственная разработка на основе теоретической части исследования и экономической литературы

Данные таблицы показывают уменьшение денежного притока от текущей деятельности, которая является основной, на 3,75% и увеличение уровня денежного оттока на 0,42%. Это говорит об уменьшении качества денежных средств на предприятии или об ухудшении эффективности их использования. Для определения проблемы уменьшения уровня рассчитываются сбалансированность и рентабельность денежных средств.

4.3 показатели сбалансированности денежных потоков - показывают соотношение притока и оттока, темпы роста и прироста, ЧДП, эффективность поступления и выбытия денежных средств.

Таблица 20 - Показатели сбалансированности денежного потока

Показатели сбалансированности денежного потока	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент прилива денежного потока	0,01	0,04	-0,20	-0,20	-2349,37
Коэффициент оседания денежного потока	0,00	0,00	-0,02	-0,02	-1943,77
Коэффициент достаточности денежных средств	2,25	2,88	2,89	0,64	128,36
Коэффициент покрытия оттока денежных средств	2,53	3,15	3,13	0,60	123,59
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,09	0,11	0,01	113,93

Источник: собственная разработка на основе теоретической части исследования и экономической литературы

Данная таблица показывает несбалансированности денежных средств, потому, что коэффициент прилива и оседания уменьшились на 0,2, каждый, это является отрицательным моментом деятельности предприятия и говорит об уменьшении поступления денежных средств, а те которые поступают практически сразу уходят на гашение срочных обязательств.

Положительным моментом является увеличение коэффициента достаточности денежных средств на 0,64 (или на 28%) и коэффициента покрытия оттока на 0,6 (или на 24%) – это говорит пока о достаточности денежных средств для погашения срочных обязательств.

Рекомендуемое значение коэффициента абсолютной ликвидности  $>0,2$  и за исследуемый период коэффициент для нашего предприятия был менее рекомендуемого, значит предприятие не имеет возможности покрыть краткосрочные обязательства.

4.4 показатели рентабельности на основе чистого денежного потока - характеризуют эффективность использования активов и собственного капитала.

Таблица 21 - Показатели рентабельности, рассчитанные на основе денежного потока

Показатели рентабельности, рассчитанные на основе денежного потока, %	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов, %	0,0022	0,0086	-0,055	-0,057	-2493,62
Рентабельность собственного капитала, %	0,0015	0,0061	-0,0416	-0,043	-2815,81

Источник: собственная разработка на основе теоретической части исследования и экономической литературы

Рентабельность активов уменьшилась на 5,7%, собственного капитала на 4,3% - это говорит об ухудшении эффективности их использования.

Существуют несколько групп ликвидности, которые зависят от скорости оборота денежных средств, чем выше скорость оборота, тем ликвиднее предприятие (Таблица 22).

Таблица 22 - Анализ ликвидности, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение
	2013	2014	2015	
1	2	3	4	5
A1	9555	9236	11306	1751
A2	4236	3621	2961	-1275
A3	25410	24502	25630	220
A4	133833	136560	136814	2981
П1	5967	6021	7896	1929
П2	86838	90868	89987	3149
П3	23564	24552	25987	2423
П4	52705	52478	52841	136

Баланс абсолютно ликвиден, когда выполняются 4 неравенства, представим выполнение данных неравенств в таблице 23.

Таблица 23 - Выполнение неравенств ликвидности

Год	$A1 \geq П1$	$A2 \geq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$
1	2	3	4	5
2013	да	нет	да	нет
2014	да	нет	нет	нет
2015	да	нет	нет	нет



Из таблицы можно сделать вывод, что за исследуемый период неравенства не выполнялись полностью, поэтому предприятие не ликвидно, т.е. у предприятия не хватает трудно и медленно реализуемых активов, и вот наиболее ликвидных активов достаточно что бы покрыть срочные обязательства.

Так же у предприятия обязательства и заемные средства больше оборотных активов.

Далее для определения ликвидности баланса рассчитываются коэффициенты ликвидности (Таблица24).

Таблица 24 - Коэффициенты ликвидности предприятия

Показатель	Год			Изменение	Оптимальное значение
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Ктл	0,38	0,39	0,41	0,03	1,0-2,0
Кал	0,10	0,10	0,12	0,02	0,2-0,3
Кбл	0,11	0,13	0,15	0,04	0,7-0,8

Несмотря на увеличение коэффициента текущей (общей) ликвидности на 0,03, он все равно меньше оптимального значения, значит предприятию не хватает текущих активов для погашения текущих обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности так же меньше оптимального значения несмотря на его увеличение в исследуемый период на 0,02, значит у предприятия краткосрочные обязательства преобладают над денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Коэффициент быстрой ликвидности намного меньше оптимального, поэтому у предприятия нет мобильных активов, нет активов, которые можно было бы быстро реализовать и погасить срочные обязательства.

Расчет данных коэффициент отображает способность предприятия отвечать перед своими финансовыми обязательствами, показывает насколько предприятие мобильно и какое количество денежных средств способно высвободить из оборота в случае возникновения непредвиденной ситуации.

И в результате можно сделать вывод, что предприятие не ликвидно, не мобильно и у него нет денежных средств для погашения обязательств.

4.5 показатели эффективности использования денежных средств – показывают эффективность использования, оборачиваемость, темпы роста и рентабельности денежных средств.

Таблица 25 - Показатели эффективности использования денежных средств

Показатели эффективности использования денежных средств	Год			Изменение	Темп роста
	2013	2014	2015		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	3,64	3,81	3,82	0,18	104,86
Оборачиваемость в днях	100,29	95,82	95,65	-4,65	95,37
Рентабельность остатка денежных средств, %	0,80	0,89	0,88	0,09	110,92
Рентабельность притока денежных средств, %	0,10	0,08	0,09	-0,01	91,77
Рентабельность оттока денежных средств, %	0,22	0,23	0,26	0,04	117,81

Источник: собственная разработка на основе теоретической части исследования и экономической литературы

Оборачиваемость денежных средств позволяет оценить реальную эффективность операционной деятельности предприятия.

Расчеты в данной таблице показывают уменьшение оборачиваемости в днях на 4,65 дня, это говорит о том, что денежные средства стали использоваться более эффективно.

Это же подтверждается и увеличением коэффициента оборачиваемости.

Рентабельность остатка и оттока денежных средств так же возросла на 11 и 18% соответственно, это говорит об увеличении эффективности использования оттока и остатков денежных средств.

А вот рентабельность притока уменьшилась почти на 8%, это говорит об уменьшении эффективности использования, данная закономерность за исследуемый период подтверждается и расчетами выше.

Если выполняется условие: Трчп

Таблица 26 - Определение значений для неравенства, %

Аббревиатура	Трчп	Тродс	Тркро
1	2	3	4
Определение	Темпы роста чистой прибыли	Темпы роста остатка денежных средств	Темпы роста краткосрочных обязательств
Значение	1,33	1,2	5,47

1,33

- коэффициентный анализ показывает, что за исследуемый период произошло уменьшение коэффициента прироста денежного потока на 0,2, основное уменьшение произошло из-за уменьшения коэффициента по инвестиционной деятельности (на 0,81).

Коэффициент денежного оттока увеличился на 0,08 и увеличение произошло за счет текущей деятельности (на 0,08).

Коэффициент прироста чистого денежного потока в итоге уменьшился на 8,97. Это очень большое уменьшение и говорит об уменьшении динамики денежных средств.

Более половины всех денежных средств хранятся на расчетных счетах в банках, денежные средства в кассе в 2015г. составляли 43,7% и их доля увеличилась за исследуемый период на 40,45%.

#### 4 Результаты проведенного исследования

В ходе анализа выявили несбалансированности денежных средств, потому, что коэффициент прилива и оседания уменьшились на 0,2 каждый, это является отрицательным моментом деятельности предприятия и говорит об уменьшении поступления денежных средств, а те которые поступают практически сразу уходят на гашение срочных обязательств.

Положительным моментом является увеличение коэффициента достаточности денежных средств на 0,64 (или на 28%) и коэффициента покрытия оттока на 0,6 (или на 24%) – это говорит пока о достаточности денежных средств для погашения срочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности так же меньше оптимального значения несмотря на его увеличение в исследуемый период на 0,02, значит у предприятия краткосрочные обязательства превалируют над денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Оборачиваемость денежных средств позволяет оценить реальную эффективность операционной деятельности предприятия. Расчеты в данной таблице показывают уменьшение оборачиваемости в днях на 4,65 дня, это говорит о том, что денежные средства стали использоваться более эффективно. Это же подтверждается и увеличением коэффициента оборачиваемости.

Рентабельность остатка и оттока денежных средств так же возросла на 11 и 18% соответственно, это говорит об увеличении эффективности использования оттока и остатков денежных средств. А вот рентабельность притока уменьшилась почти на 8%, это говорит об уменьшении эффективности использования, данная закономерность за исследуемый период подтверждается и расчетами выше.

Неравенство не выполняется, это является показателем снижения доходности денежных средств, снижения абсолютной ликвидности торгового предприятия.

В результате проведенного анализа пришли к выводу, что предприятию требуется оптимизация денежных средств, что и будет предложено в дальнейшем исследовании.

Перед применением какого-либо метода оптимизации или совершенствования денежного потока необходим факторный анализ.

Таблица 27 - Исходные данные для определения чистого денежного потока млн руб.

Показатели	Год		
	2013	2014	2015
1	2	3	4
Чистый поток	42 744	65 580	73 016
Чистый поток от текущей деятельности	18 476	28 297	34 684
Чистый поток от инвестиционной деятельности	2857	4332	2925
Чистый поток от финансовой деятельности	21 411	32 951	35 407

Источник: собственная разработка на основе данных предприятия

С помощью метода цепных подстановок проведем факторный анализ 2014г.

$ЧП_{\text{Усл1}} = ЧП_{\text{Тек1}} + ЧП_{\text{Инв0}} + ЧП_{\text{Фин0}} = 34684 + 4332 + 32951 = 71967$   
тыс.руб.;

$ЧП_{\text{Усл2}} = ЧП_{\text{Тек1}} + ЧП_{\text{Инв1}} + ЧП_{\text{Фин0}} = 34684 + 2925 + 32951 = 70560$   
тыс.руб.

$\Delta ЧП = ЧП_{\text{Усл1}} - ЧП_{\text{Усл2}} = 71967 - 70560 = 1407$  тыс.руб.;

Влияние факторов на чистый денежный поток происходит следующим образом:

- влияние чистого денежного потока по текущей деятельности

$\Delta ЧП_{\text{чп тек}} = ЧП_{\text{Усл1}} - ЧП_0 = 71967 - 65580 = 6368$  тыс.руб.

- влияние чистого денежного потока по инвестиционной деятельности

$\Delta ЧП_{\text{чп инв}} = ЧП_{\text{Усл2}} - ЧП_0 = 70560 - 65580 = 4980$  тыс.руб.;

- влияние чистого денежного потока по финансовой деятельности

$\Delta ЧП_{\text{чп фин}} = ЧП_1 - ЧП_{\text{Усл2}} = 73016 - 70560 = 2456$  тыс.руб.;

На основе проведенного факторного анализа чистого денежного потока можно сделать вывод о том, что общее изменение денежного потока



Заключение трехстороннего договора финансирования под уступку денежного требования между банком, покупателем и поставщиком (Рисунок 38).

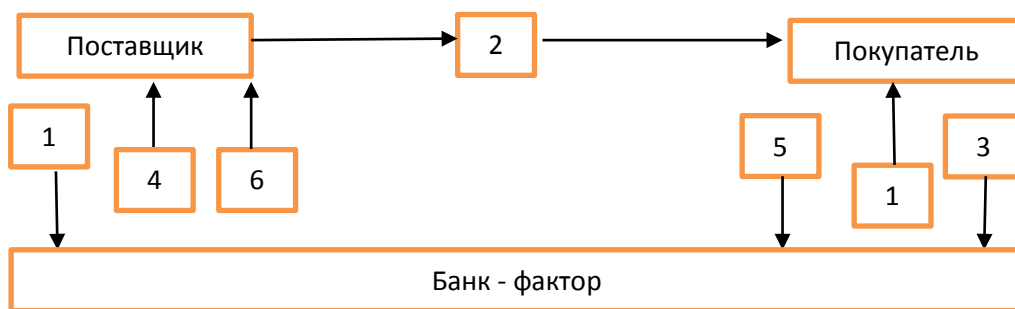


Рисунок 38 Факторинг для покупателей:

1 — заключение трехстороннего договора о факторинговом обслуживании между банком-фактором, покупателем и поставщиком;

2 — отгрузка товара покупателю;

3 — подтверждение приемки товара;

4 — финансирование поставщика;

5 — платежи за поставленный товар плюс комиссия;

6 — выплата оставшейся суммы (минус комиссия)

Договором предусматривается, что банк предоставляет финансирование поставщику в противовес отгрузки товара покупателю на условиях отсрочки платежа и собирает платежи покупателя по данной поставке.



## Заключение

В результате проведенного исследования можно сделать некоторые выводы в зависимости от поставленных задач:

Денежные средства – самые необходимые и самые ликвидные активы любого предприятия, они обеспечивают свободу выбора поставщиков, наибольшую ликвидность, и гибкость, тем самым увеличивая прибыль.

Движение денежных средств организации во времени представляет собой непрерывный процесс, создавая денежный поток.

Денежный поток – это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности организации. Предприятие может провести анализ денежного потока одним из методов или всеми сразу.

Определив проблемы и изъяны в системе своих денежных потоков, фирма выбирает наиболее оптимальный для нее в данном случае метод оптимизации денежного потока.

Методами оптимизации являются

1 Сбалансирование объемов денежных потоков – заключается в определении пропорциональности объемов притока и оттока денежных средств.

2 Синхронизация денежных потоков во времени – данное направление обеспечивает необходимый уровень платежеспособности и снижении размера страховых.

3 Максимизация чистого денежного потока – позволяет повысить темп развития предприятия за счет самофинансирования, снизить зависимость от внешних источников финансирования, рост рыночной стоимости предприятия

Принципами оптимизации денежных средств являются следующие:

1 Как можно больше ускорять оборачиваемость всех видов запасов, избегая их дефицита, который может привести к падению объема продаж.

2 Как можно быстрее собирать деньги у дебиторов, не забывая, что чрезмерное давление на всех без исключения потребителей может привести к снижению объема будущих продаж.

3 Постараться достичь разумных сроков выплаты кредиторской задолженности без ущерба для дальнейшей деятельности компании.

В практической части исследования по результатам показателей финансовой устойчивости, сделан вывод, что предприятию не хватает маневренности собственного капитала.

Коэффициенты деловой активности показывают, что предприятие несмотря на финансовую неустойчивость повышает объемы выручки, снижает долю себестоимости предоставляемых услуг и повышает рентабельность активов и капитала предприятия.

Увеличение показателей рентабельности говорит об увеличении прибыли, об эффективности ее использования и о том, что выручки достаточно для покрытия затрат и еще остается прибыль.

В ходе анализа выявили несбалансированности денежных средств, потому, что уменьшение коэффициента прилива и оседания говорит об уменьшении поступления денежных средств, а те которые поступают практически сразу уходят на гашение срочных обязательств.

Увеличение коэффициента достаточности на 0,64 (или на 28%) и коэффициента покрытия оттока на 0,6 (или на 24%) говорит о достаточности денежных средств для погашения срочных обязательств.

Уменьшение оборачиваемости в днях на 4,65 дня, говорит о более эффективном использовании денежных средств.

Об увеличении эффективности использования оттока и остатков денежных средств говорит увеличение рентабельности остатка и оттока денежных средств на 11 и 18% соответственно, а вот эффективность использования притока уменьшилась, о чем свидетельствует уменьшение рентабельности притока на 8%.

В результате проведенного анализа выявили проблемы использования денежных средств на предприятии и пришли к выводу, что предприятию требуется оптимизация денежных средств, что и будет предложено в дальнейшем исследовании.

В качестве рекомендаций совершенствования денежных средств и управления ими предложены мероприятия 1 использование факторинга, и использование Кэш менеджмента

Учитывая то, что основное влияние на денежные потоки оказывает текущая деятельность, но и то, что анализ показал уменьшение эффективности использования денежных притоков (поступлений) было предложено использовать метод оптимизации денежных средств - факторинговые сделки для «Снегирей» как покупателей.

Факторинг — это покупка банком или специализированной факторинговой компанией денежных требований поставщика к покупателю и их инкассация за определенное вознаграждение.

Предложено заключение трехстороннего договора финансирования под уступку денежного требования между банком, покупателем и поставщиком. Т.е. банк предоставляет финансирование поставщику в противовес отгрузки товара покупателю на условиях отсрочки платежа и собирает платежи покупателя по данной поставке.

Преимущества факторинга для Снегирей заключается в дополнительном финансировании; ускорении оборачиваемости средств; уменьшение потерь в случае задержки платежей; упрощении планирования денежного оборота; увеличении товарооборота; усилении контроля за оплатой долгов покупателей.

Попытки в ежедневном режиме планировать денежные потоки по торговой компании в целом не приносят нужного результата и все это отрицательно сказывается на управлении денежными средствами, доступными торговой компании.

Компании необходим полный контроль над финансами из корпоративного центра, а значит, централизация казначейских функций.

Было предложено передать часть полномочий казначейства банку, который располагает специальными продуктами, относящимися к Cash Management.

Применение предложенных средств оптимизации денежного потока позволят получить следующие преимущества:

- сохранение денежных средств в оперативном управлении;
- проведение ежедневного расчета ликвидной позиции для всей группы компаний в автоматическом режиме;
- прозрачность расчетов внутри торговой компании;
- повышенный процент на совокупный остаток по счетам;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и складских запасов.

Данные действия позволяют оптимизировать денежные потоки и получать дополнительную прибыль.

Таким образом, управление потоком денежных средств заключается в оптимизации величины денежных потоков (наличных и безналичных), с целью реализации оптимизации величины текущих платежных средств.

Для нормального функционирования руководитель ТК «Снегири» должен проводить анализ движения и использования денежных потоков на регулярной основе. Результаты оптимизации денежных потоков должны находить отражение при составлении финансового плана предприятия на год с разбивкой по кварталам и месяцам.