

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Велико-
го»
Институт промышленного менеджмента, экономики и торговли

Директор ВИЭШ,
д.э.н., профессор
Д.Г. Родионов
« ___ » _____ 2018 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА
на тему
Анализ денежных потоков на предприятии
(на примере ООО "ВЕНТА")

по направлению: 38.03.01 Экономика
по образовательной программе: 38.03.01_04 Финансы и кредит

Выполнил студент
гр.3437331/0430

И.М. Бекашев

Руководитель
К.э.н., доцент

Ю.Ю. Купоров

Нормоконтроль:
К.э.н., доцент

Ю.Ю. Купоров

Санкт-Петербург 2018

THE MINISTRY OF EDUCATION AND SCIENCE OF THE RUSSIAN
FEDERATION

Federal autonomous Educational institution of Higher Education «Peter the
Great Saint-Petersburg Polytechnic University»
Institute of Industrial Management, Economics and Trade
Graduate School of Engineering and Economics

Head of the department GSEandE,
Ph.D. in Economics, Professor
D.G. Rodionov
« ___ » _____ 2018 г.

GRANDE QUALIFYING WORK OF THE BACHELOR

Analysis of cash flows at the enterprise
(by the example of OOO "VENTA")

On direction: 38.03.01 Economics

On the educational program: 38.03.01_04 Finance and credit

Completed by student
gr.3437331/0430

I.M.Bekyashev

Supervisor:
Ph. D of Economic sci-
ence, Docent

Yu.Yu.Kuporov

Norm controller:
Ph. D of Economic sci-
ence, Docent

Yu.Yu.Kuporov

Saint Petersburg 2018

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого» Институт промышленного менеджмента, экономики и торговли
Высшая инженерно-экономическая школа

УДК: _____

УТВЕРЖДАЮ

Директор ВИЭШ,

д.э.н., профессор

_____ Д.Г. Родионов

« _____ » _____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы студента (работы бакалавра)

студенту гр. № 3437331/0430 Бекашеву Ильдару Мясумовичу

1. Тема выпускной квалификационной работы _ Анализ денежных потоков на предприятии _ (на примере «ООО ВЕНТА»).

2. Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы
« 8 » июня 2018 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: Законодательные, методические, инструктивные материалы по теме. Материалы производственной практики. Монографии, учебники, справочники по теме. Статьи и другие периодические издания. Материалы INTERNET – публикаций.

4. Содержание расчётно-пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов): Введение. Обзор законодательных и нормативных документов.

1)ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ:

1.1. Нормативно-правовая база, регулирующая управление и учет денежных потоков на предприятии;1.2 Классификация денежных потоков;1.3 Источники информации анализа денежных потоков;1.4 Методика анализа денежных потоков организации;1.5 Управление денежными потоками предприятия.

2)АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ООО «ВЕНТА»: 2.1 Характеристика исследуемого предприятия;2.2 Анализ движения денежных средств ООО «Вента»;2.3 Коэффициентный анализ денежных потоков ООО «Вента».

3) РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ.

5. Перечень графического материала (с точным указанием обязательных иллюстраций)
Таблица: система основных показателей для анализа ДС; прямой метод анализа движения ДС; показатели движения ДС; анализ движения ДС; анализ оборачиваемости ДС
Рисунок: движение ДС по видам деятельности; денежные потоки по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности; коэффициент ликвидности денежного потока по ТД;

коэффициент текущей платежеспособности; коэффициент обеспеченности денежными средствами; коэффициент достаточности денежного потока по ТД.

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (если имеются)

7. Дата выдачи задания «15» марта 2018 г.

Руководитель доцент _____ (Купоров Ю.Ю.)
подпись

Задание принял к исполнению «15» марта 2018 г.

Студент _____ (Бекашев И.М.)
подпись

Примечание:

1. Задание прилагается к законченной выпускной квалификационной работе и вместе с ней представляется в ГАК.

2. Кроме задания студент получает от руководителя календарный график процесса проектирования с указанием сроков выполнения и трудоёмкости отдельных этапов.

РЕФЕРАТ

76 с., 8 рис., 9 таблиц, 25 источников, 3 приложения

АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ, НОРМАТИВНО-ПРАВОВАЯ БАЗА, КЛАССИФИКАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, МЕТОДИКА АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОРГАНИЗАЦИИ, УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ, АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ, ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ, ОПТИМИЗАЦИЯ И ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ, ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ

Объектом исследования является ООО «ВЕНТА»

Цель выпускной работы заключается в анализе и оценке эффективности управления денежными потоками, разработке мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками предприятия.

На основе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия были выявлены сильные и слабые стороны предприятия, а также определены показатели характеризующие деятельность предприятия и мероприятия по развитию предприятия. Были разработаны мероприятия по улучшению показателей деятельности предприятия, а также укреплению его финансового состояния. Рассчитан анализ оборачиваемости денежных средств, показатели движения денежных средств ТД., ИД и ФД., а также рассчитан коэффициентный анализ денежных потоков.

ESSAY

76 p., 8 pic., 9 tables, 25 sources, 3 app.

ANALYZE CASH FLOWS AT THE ENTERPRISE, REGULATORY FRAMEWORK, CLASSIFICATION OF CASH FLOWS SOURCES OF CASH FLOW ANALYSIS, METHOD OF ANALYSIS OF CASH FLOWS ORGANIZATION THE CASH FLOWS OF THE COMPANY, CASH FLOW ANALYSIS, ANALYSIS OF CASH FLOW OF FUNDS, RATIO ANALYSIS CASH FLOWS, MEASURES TO IMPROVE MANAGEMENT, CASH FLOW OPTIMIZATION AND CASH FLOW PLANNING, ASSESSMENT OF THE IMPACT OF CASH FLOWS ON THE FINANCIAL STABILITY

The object of the study is OOO «VENTA»

The purpose of the final work is to analyze and evaluate the effectiveness of cash flow management, the development of measures to improve the management of cash flows of the enterprise.

On the basis of the analysis of financial and economic activity of the enterprise, the strengths and weaknesses of the enterprise were identified, as well as indicators characterizing the activities of the enterprise and measures for the development of the enterprise.

Measures were developed to improve the performance of the enterprise, as well as to strengthen its financial condition. The calculated analysis of the turnover of funds, metrics, cash flow etc. ID and FD., and also the coefficient analysis of cash flows is calculated

СОДЕРЖАНИЕ

СОДЕРЖАНИЕ.....	Ошибка! Закладка не определена.
ВВЕДЕНИЕ	Ошибка! Закладка не определена.
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ ..	Ошибка! Закладка не определена.
1.1 Нормативно-правовая база, регулирующая управление и учет денежных потоков на предприятии	Ошибка! Закладка не определена.
1.2 Классификация денежных потоков	Ошибка! Закладка не определена.
1.3 Источники информации анализа денежных потоков	Ошибка! Закладка не определена.
1.4 Методика анализа денежных потоков организации	Ошибка! Закладка не определена.
1.5 Управление денежными потоками предприятия	Ошибка! Закладка не определена.
2. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ООО «ВЕНТА».....	Ошибка! Закладка не определена.
2.1 Характеристика исследуемого предприятия .	Ошибка! Закладка не определена.
2.2 Анализ движения денежных средств ООО «ВЕНТА»	Ошибка! Закладка не определена.
2.3 Коэффициентный анализ денежных потоков ООО «ВЕНТА»	Ошибка! Закладка не определена.
3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ	Ошибка! Закладка не определена.
3.1 Оптимизация и планирование денежных потоков.....	Ошибка! Закладка не определена.
3.2 Оценка влияния денежных потоков на финансовую устойчивость ООО «ВЕНТА»	Ошибка! Закладка не определена.
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	Ошибка! Закладка не определена.
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ..	Ошибка! Закладка не определена.
ПРИЛОЖЕНИЕ А.....	Ошибка! Закладка не определена.

ВВЕДЕНИЕ

Денежные средства предприятия являются самой мобильной и трудно прогнозируемой составляющей оборотных активов. Сложность управления денежными средствами усиливается значительными колебаниями экономической конъюнктуры рынка и кризисных явлений в современной экономике. Для экономики России во многих отраслях характерно снижение деловой активности, значительные колебания курса валют, сложность получения кредитов, сложность ведения деятельности на предприятиях малого бизнеса, а так же на предприятиях в регионах и небольших городах Российской Федерации. Все эти проблемы обуславливают актуальность разработки методов управления денежными потоками предприятия.

Актуальность данной темы обусловлена тем, что эффективное управление денежными потоками позволяет заблаговременно адаптировать хозяйственную деятельность и денежный оборот предприятия к предстоящим кардинальным изменениям его экономического развития.

Цель выпускной работы заключается в анализе и оценке эффективности управления денежными потоками, разработке мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1)определить нормативно-правовую база денежных потоков на предприятии;
- 2)раскрыть состав и характеристику денежных потоков предприятия;
- 3)раскрыть классификацию денежных потоков;
- 4)выявить методику анализа денежных потоков на предприятии;
- 5)привести общую характеристику предприятия;
- 6)провести анализ денежных средств предприятия;
- 7)определить направления совершенствования управления денежными потоками предприятия.
- 8)Предметом исследования являются денежные потоки предприятия.

Объектом исследования является управление денежными потоками. Базой для проведения исследования являются данные бухгалтерской отчетности предприятия за 2016-2018 гг.

Структура выпускной квалификационной работы включает введение, две главы, заключение и список источников информации. В первой главе рассматриваются теоретические основы анализа и управ-

ления денежными средствами предприятия, применяемые в рамках финансового анализа и финансового менеджмента.

Во второй главе проводится анализ денежных потоков предприятия за 2016-2018 гг. и оценка эффективности управления денежными средствами. Цель данного исследования состоит в выявлении проблем, связанных с управлением денежными средствами на предприятии и предложении мероприятий по улучшению управления ими.

При написании выпускной квалификационной работы использовались работы таких авторов, как Л.А. Бернстайн, Б. Райан, Ж. Перар, Ж. Ришар, Б. Коласс, Дж. К. Ван Хорна, Д. Стун, И.Ф. Шер, И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, В.В. Ковалев, О.В. Ефимова, А.Д. Шеремет и др. Также использовались источники информации из сети Интернет.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Нормативно-правовая база, регулирующая управление и учет денежных потоков на предприятии

Основополагающим документом в организации учета денежных (равно как и иных) средств является Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ (в ред. от 03.11.2006 г.). Закон «О бухгалтерском учете» определяет правовые и методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета, устанавливает требования, предъявляемые к составлению и представлению бухгалтерской отчетности, регулирует взаимоотношения по вопросам бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации.

Расчеты между организациями, а также между организациями и физическими лицами могут осуществляться безналичным путем и наличными денежными средствами. Наличные расчеты с юридическими и физическими лицами осуществляются через кассы организаций или операционные кассы. Средством платежа в расчетах выступают денежные средства.

Основным нормативным документом, устанавливающим правила учета кассовых операций, является Порядок ведения кассовых операций в Российской Федерации, утвержденный решением Совета Директоров Центрального банка РФ от 22.09.93 г. № 40 (с изменениями от 26.02.1996 г.).¹

Кардинальные изменения в порядке осуществления наличных денежных расчетов произошли с введением в действие с 28 июня 2003 г. Федерального закона от 22.05.03 г. № 54-ФЗ «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт» (с изменениями от 17.07.2009 г.).

Согласно п. 1 ст. 2 Федерального закона от 22.05.03 г. № 54-ФЗ контрольно-кассовая техника, включенная в государственный реестр, должна применяться в обязательном порядке всеми организациями и индивидуальными предпринимателями при осуществлении ими наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт в случаях продажи товаров, выполнения работ или оказания услуг.

¹ Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. - СПб.: Питер, 2004. - 240 с.

Это означает, что контрольно-кассовая техника должна применяться не только при расчетах с населением, но и с юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями.

Обслуживающие банки и налоговые органы контролируют условия соблюдения кассовой дисциплины на основании Положения «О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации» от 05.01.98 г. № 14-П, утвержденного Советом директоров Центрального банка РФ от 19.12.97 г. № 47 (с изменениями от 22.01.1999 г., 31.10.2002 г.), и Кодекса РФ об административных правонарушениях.

В соответствии с этими документами все предприятия, организации и учреждения независимо от организационно-правовой формы обязаны:

- приходить полученные наличные средства в кассу, хранить свободные денежные средства в учреждениях банков;
- производить платежи по своим обязательствам перед другими предприятиями, как правило, в безналичном порядке, а наличными деньгами в пределах установленной Центральным банком РФ суммы;
- для осуществления наличных расчетов иметь кассу и кассовую книгу. Хранить в кассе наличные деньги в пределах установленного банком лимита;
- прием наличных денег от населения производить с обязательным применением контрольно-кассовых машин

1.2 Классификация денежных потоков

Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам дает возможность эффективно целенаправленно управлять денежными потоками. Понятие "денежный поток предприятия" включает в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность предприятия. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам²:

- 1) по масштабам обслуживания хозяйственного процесса:
 - по предприятию в целом – все денежные потоки, задействованные в хозяйственной деятельности предприятия в целом;
 - по отдельным подразделениям - денежный поток, как самостоятельный объект управления в системе денежных потоков всего предприятия;

² Бочаров В. В. Корпоративные финансы. — СПб.: Питер, 2010. — с. 534-542.

- по отдельным хозяйственным операциям – такой вид денежного потока можно рассматривать как первичный объект самостоятельного управления;

2) по видам хозяйственной деятельности согласно международным стандартам учета:

- от операционной деятельности – денежный поток связан с платежами и поступлениями денежных средств в ходе хозяйственной деятельности предприятия, осуществлением расчетов с поставщиками (сырье, материалы), контрагентами, предоставляющими услуги и работы, персоналом (заработная плата), бюджетами (налоги и взносы) и другими видами расчетов, связанными с операционной деятельностью предприятия;

- от инвестиционной деятельности - движение денежных средств (поступления и платежи), связанное с реальным и финансовым инвестированием, продажей основных средств и нематериальных активов и другой инвестиционной деятельностью;

- от финансовой деятельности – денежные притоки и оттоки, связанные с получением и выплатой кредитов и займов, уплатой дивидендов акционерам и другие виды финансовой деятельности, связанные с внешним финансированием деятельности предприятия;

3) по направленности движения денежных средств:

- положительный – приток денежных средств по всем видам деятельности предприятия, как текущей (операционной), так и инвестиционной и финансовой;

- отрицательный – отток денежных средств по всем видам деятельности предприятия, т.е. все виды выплат, осуществляемых предприятием в процессе его деятельности;

4) по методу исчисления объема:

- валовой денежный поток характеризует весь объем денежных средств поступающих и расходующихся предприятием в определенный период времени;

- чистый денежный поток является важнейшим показателем результата деятельности предприятия и показывает разницу между положительным и отрицательным денежными потоками, т.е. поступлениями и расходами денежных средств;

5) по уровню достаточности объема:

- избыточный денежный поток, т.е. превышение положительного денежного потока над отрицательным денежным потоком;

- дефицитный денежный поток отражает недостаток денежных средств, необходимых для соблюдения баланса притоков и оттоков денежных средств;

6) по методу оценки во времени:

- текущий, т.е. настоящий денежный поток, приведенный к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток, приведенный к будущему моменту времени;

7) по непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:

- регулярный денежный поток, который характеризует притоки и оттоки денежных средств по отдельным хозяйственным операциям, осуществляемым регулярно по отдельным интервалам временного периода; к таким потокам относятся платежи по финансовым кредитам, инвестиционным проектам и т.п.; в свою очередь регулярный денежный поток подразделяется на:

- с равномерными временными интервалами, который носит характер аннуитета;

- с неравномерными временными интервалами в определенный временной период;

- дискретный денежный поток характеризует разовые платежные операции в определенный период времени, например, приобретение имущественного комплекса.

Классификация денежных потоков необходима для более целенаправленного осуществления учета, анализа и планирования денежных потоков различных видов на предприятии. Это позволит не только проанализировать эффективность деятельности предприятия в целом, отдельных структурных подразделений, различных видов деятельности (операционной, финансовой и инвестиционной), но и улучшить финансовый менеджмент на предприятии, что обеспечит динамичное развитие предприятие в перспективе.³

1.3 Источники информации анализа денежных потоков

Для анализа платежеспособности организации важно изучать и прогнозировать движение денежных средств, выявлять источники получения денежных средств и основные направления их расходования.

Отчет о движении денежных средств дает пользователям информацию о денежных потоках организации, отражающую источники притока денежных средств и направления их использования.

³ Бланк И.А. Управление денежными потоками. - Киев: Ника-Центр, Эльга, 2002. – 734 с.

Денежные средства – это наиболее ликвидная часть активов организации, представляющая собой наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте; легко реализуемые ценные бумаги, а также платежные и денежные документы.

Денежный поток – это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств и денежных эквивалентов в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.

Эффективно организованные денежные потоки коммерческой организации являются важнейшим симптомом ее «финансового здоровья», предпосылкой обеспечения устойчивого роста и достижения высоких конечных результатов ее финансово-хозяйственной деятельности в целом.

Одним из самых актуальных вопросов является вопрос о том, откуда поступают деньги и куда они, потом тратятся.⁴

В соответствии с российскими правилами в отчет о движении денежных средств включается информация о наличных и безналичных денежных потоках организаций. Поступление (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком. Выбытие (отток) денежных средств называется отрицательным денежным потоком. Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности организации в целом называется чистым денежным потоком (нетто-результатом).

Информация о денежных потоках приводится в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

1) Денежные потоки от текущей деятельности включают в себя:

- поступления от продаж покупателям;
- поступления от сдачи имущества в аренду, роялти, гонорары,
- комиссионные и другие доходы;
- платежи поставщикам материалов, товаров, работ и услуг;
- оплата труда работников, включая платежи в их пользу третьим лицам;
- платежи налога на прибыль, если только они не увязаны с финансовой или инвестиционной деятельностью;
- поступление процентов по дебиторской задолженности покупателей (заказчиков).

⁴ Ефимова О.В. Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Омега-Л, 2009. –451 с.

2) Денежные потоки от инвестиционной деятельности включают:

- плата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива;
- платежи в связи с приобретением (продажей) акций в других организациях;
- предоставление займов другим лицам и их возврат;
- дивиденды и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях.

3) Денежные потоки от финансовой деятельности включают:

- денежные вклады собственников (участников), поступления от выпуска акций, увеличения долей участия;
- платежи акционерам (участникам) в связи с выкупом у них акций;
- уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников);
- поступления от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг;
- получение (возврат) кредитов и займов от других лиц.

Одним из условий осуществления нормальной жизнедеятельности организация является обеспеченность оптимальным объемом денежных средств. Недостаток денежных средств может оказать серьезное негативное влияние на деятельность организации, результатом может стать неплатежеспособность, снижение ликвидности, убыточность и даже прекращение функционирования организации в качестве хозяйствующего субъекта рынка. Избыток денежных средств также может иметь отрицательные последствия для организации, так как избыточная денежная масса, не вовлеченная в производственно-коммерческий оборот, не приносит дохода. Кроме того, на реальную стоимость денег влияют инфляционные процессы, обесценивая их во времени.

Для принятия оптимальных управленческих решений, связанных с движением денежных средств, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств. Следовательно, необходимы систематический детальный анализ и оценка денежных потоков организации.

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

Задачами анализа денежных потоков организации являются:

- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;
- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;
- оценка состава, структуры, динамики и направлений движения денежных средств;
- выявление и измерение влияния различных факторов на формирование денежных потоков;
- выявление и оценка резервов улучшения, разработка предложений по реализации резервов, для повышения эффективности использования денежных средств.⁵

1.4 Методика анализа денежных потоков организации

Реализация методики анализа денежных средств имеет определенную последовательность.

На первом этапе рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока организации (притока денежных средств) по отдельным источникам. Целесообразно сопоставлять темпы роста положительного денежного потока с темпами роста активов, объемов выручки от продаж, различными показателями прибыли (прибыли от продаж, чистой прибыли). Особое внимание необходимо уделить соотношению источников образования положительного денежного потока: внутренних (выручки от продаж) и внешних (полученных займов, кредитов), выявлению степени зависимости от внешних источников.

Второй этап анализа заключается в изучении динамики объема отрицательного денежного потока организации (оттока денежных средств), а также его структуры по направлениям расходования денежных средств.

На третьем этапе анализируется сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему.

На четвертом этапе определяются роль показателя чистой прибыли в формировании чистого денежного потока, влияние на него различных факторов: изменения за анализируемый период остатков производственных запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, начисленной амортизации, образованных резервов и т.п. Особое место уделяется характеристике «качества чистого денежного пото-

5

Денежный поток. Управление денежными потоками. – Режим доступа:
<http://www.financial-lawyer.ru>

ка», т.е. структуре источников его формирования. Высокий уровень качества чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выручки от продаж, снижения себестоимости. Низкое качество имеет чистый денежный поток, значительная часть которого получена за счет роста цен на реализованную продукцию, обусловленного в большей степени инфляционными процессами, доходов от прочих операций, чрезвычайных событий и т.п.

Пятый этап – это коэффициентный анализ, в процессе которого рассчитываются необходимые относительные показатели, характеризующие эффективность использования денежных средств в организации. С помощью различных коэффициентов проводится моделирование факторных систем с целью выявления и количественного измерения разнообразных резервов роста эффективности управления денежными потоками.

Для анализа и оценки движения денежных средств в первую очередь используются:

- соотношение, величина и знак чистого денежного потока по операционной деятельности;
- величина и знак чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;
- величина и знак чистого денежного потока по финансовой деятельности;
- соотношение чистых операционных, инвестиционных и финансовых денежных потоков.

Одним из главных направлений анализа денежных потоков является обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени. Этому способствует анализ денежных потоков прямым методом. Прямой метод анализа движения денежных средств по видам деятельности организации позволяет оценить:

- объемы и источники получения денежных средств, а также направления их использования в процессе осуществления текущей (обычной) деятельности;
- достаточность собственных средств организации для инвестиционной деятельности;
- необходимость привлечения дополнительных заемных средств в рамках финансовой деятельности;
- прогноз в обеспечении постоянной платежеспособности, т.е. полной и своевременной оплаты текущих обязательств в будущем.

Прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках организации, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями. Прямой метод основан на сравнении показателей, содержащихся в отчете о движении денежных средств, исчислении и оценке необходимых величин (абсолютных и относительных отклонений, темпов роста и прироста, удельного веса показателей притока и оттока денежных средств) за отчетный период, а также оценке динамики этих показателей.

Для анализа денежных средств может быть рекомендована система показателей представленных в табл. 1

Таблица 1 - Система основных показателей для анализа денежных средств

Показатель	Расчет	Критерии оценки	Характеристика
Размер и структура ЧДП: – Чистый денежный поток (ЧДП) – Доля ЧДП от текущей и инвестиционной деятельности в общем ЧДП – Доля ЧДП от финансовой деятельности в общем ЧДП	$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП},$ где ПДП – положительный денежный поток $\text{ОДП} - \text{отрицательный денежный поток}$ $(\text{ЧДП}_{\text{тд}} + \text{ЧДП}_{\text{ид}}) / \text{ЧДП}$ $\text{ЧДП}_{\text{фл}} / \text{ЧДП}$	>0 $0,5$ $0,5$	Рассчитывается по организации в целом и по отдельным видам деятельности Степень участия ТД и ИД в ЧДП предприятия Степень участия ФД в ЧДП предприятия
Платежеспособность – К-т платежеспособности	$\text{ПДП} / \text{ОДП}$ или $(\text{ДСн.п.} + \text{ПДП}) / \text{ОДП}$	>1	Обеспечивает ли организация выплаты денежных средств за счет их притока
Эффективность и рентабельность – К-т эффективности денежных потоков – К-т рентабельности ПДП – К-т рентабельности ЧДП	$\text{ЧДП} / \text{ПДП}$ Чистая прибыль/ПДП Чистая прибыль/ЧДП	В динамике	Какой ЧДП приходится на единицу совокупного притока денежных средств Сколько прибыли приходится на каждый рубль денежного потока Сколько прибыли приходится на каждый рубль ЧДП

Окончание таблицы 1.

Показатель	Расчет	Критерии оценки	Характеристика
Оборачиваемость – период оборота денежных средств	Ср. остаток ДС / Д ОШ где Д – количество дней в анализируемом периоде	3-5 дней	Сколько дней приходится с момента поступления денежных средств организации до момента их выбытия

Прямой метод анализа денежных потоков имеет весьма существенный недостаток: он не позволяет проанализировать влияние изменений различных факторов на изменение остатка денежных средств во взаимосвязи с изменением показателей, формирующих финансовые результаты деятельности организации.

Косвенный метод анализа денежных потоков позволяет раскрыть взаимосвязь полученного конечного финансового результата и чистого денежного потока, определить влияние различных факторов финансово-хозяйственной деятельности организации на чистый денежный поток, установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в плане отвлечения денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы.

Однако надежность информации, раскрываемой в отчете о движении денежных средств, сформированном косвенным методом, зависит от достоверности отражаемого в отчете о прибылях и убытках конечного финансового результата.

Достоинством прямого метода является то, что при его использовании отчет о движении денежных средств содержит развернутую информацию об источниках поступления и расходования денежных средств, что обеспечивает целостность информации о финансовых потоках организации.

В результате применения прямого или косвенного метода анализа денежных потоков можно оценить степень обеспечения организации денежными активами, определить источники поступления и направления их использования, установить потенциал организации в качестве плательщика текущих долгов и прогнозировать достаточность средств для развития текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

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

- текущая (операционная) деятельность – получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

- инвестиционная деятельность – движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

- финансовая деятельность – получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за притоком и оттоком денежных средств.

1.5 Управление денежными потоками предприятия

Эффективность управления денежными потоками предприятия определяется следующими основными положениями:

1. Денежные потоки обслуживают осуществление операционной деятельности предприятия практически во всех её аспектах. Эффективно организованные денежные потоки компании являются важнейшим симптомом его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких показателей рентабельности компании.

2. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития. Темпы этого развития, финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяется тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия.

3. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса компании. Любой сбой в осуществлении платежей отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, объемах продаж и т. п.

4. Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость

темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях своего жизненного цикла, доступ которых к внешним источникам финансирования довольно ограничен.

5. Управление денежными потоками является важным фактором, обеспечивающим высокую скорость оборота капитала компании. Этому способствует сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, достигаемое в процессе результативности управления денежными потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.⁶

6. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплаты денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности.

7. Активные методы управления денежными потоками позволяют компании получать дополнительную маржу, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов.

⁶ Тренев Н. Н. Управление финансами: Учебные пособия / Н. Н. Тренев. — М.: Финансы и статистика, 2003. — с. 298.

2. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ООО «ВЕНТА»

2.1 Характеристика исследуемого предприятия

Исследуемым в работе предприятием является ООО «ВЕНТА», которое находится в г. Москва. Основной вид деятельности предприятия - ремонтно-строительные услуги. Количество работников предприятия по состоянию на 1 января 2018 года составляет 95 человек.

Реализация услуг клиентам ведется по ценам, сформированным на основании затрат и сложившейся рыночной конъюнктуры. Цены дифференцируются в зависимости от объёма заказанных услуг. В зависимости от складывающихся экономических условий цены на услуги, реализуемые ООО «ВЕНТА» могут пересматриваться как в сторону снижения, так и в сторону повышения. Постоянным клиентам фирма предоставляет дополнительные ценовые скидки.

Деятельность ООО «ВЕНТА», прежде всего, направлена на обслуживание частных лиц и организаций, не имеющих для этого нужных навыков (специалистов), оборудования или времени.

Потенциальными потребителями предлагаемых услуг являются:

- магазины и салоны;
- офисы компаний;
- владельцы загородных домов;
- владельцы квартир.

Потенциальными конкурентами предприятия, действующими на территории Москвы являются:

1. ООО «Строй Сервис» осуществляющее работы любой сложности: строительно-монтажные, ремонтно-строительные, сантехнические, электромонтажные работы.

2. Компания «Ремонт» осуществляющая строительно-монтажные работы: металлоконструкции, отделку помещений, укладка кафельной плитки, установка подвесных потолков, ХДМ, ламинат, арки и предоставляет клиентам материал по умеренной цене.

3. Фирма «Воланд» осуществляющая строительно-монтажные работы, устанавливает подвесные потолки, электромонтажные, сантехнические, малярно-штукатурные работы, укладка кафеля.

4. Фирма «РЕМСТРОЙ» выполняющая быстро и качественно все виды строительно-монтажных работ: металлоконструкции, трубопроводы, технологическое оборудование.

Полный список услуг, предлагаемых предприятием, не предлагает ни один из конкурентов, но по отдельности все эти услуги можно найти в различных фирмах и у частных лиц. Поэтому любую

организацию или частное лицо, предоставляющее хотя бы одну из перечисленных услуг, стоит рассматривать в качестве конкурента.

Планирование кадровой политики ООО «ВЕНТА» направлено на привлечение высококлассных специалистов и раскрытие их потенциала. Отбор работников производится на основе испытательного срока и выполнения заданий. Поощрения включают материальные выплаты и мероприятия морального характера.

Оперативно управлять работой предприятия и находиться в курсе событий управляющему позволяют:

- разделение на управленческий и производственный персонал;

- четкое исполнение каждым сотрудником своих функций;

- безусловная управляемость коллектива.

При такой небольшой численности специалистов необходимо отработать организацию их взаимозаменяемости на период отпусков, болезни или командировок. С этой целью порядок такого замещения оговорен приказом управляющего.

Управляющий обеспечивает общее руководство коллективом и решение принципиальных технических задач, связанных с выбором портфеля заказов, обеспечением конструкторской и технологической документации, закупкой оборудования и стандартной оснастки, и т.д. Он же ведет оперативное управление делами предприятия. При решении этих задач руководитель при необходимости привлекает других специалистов, поручая им выполнение конкретных заданий.

Заместитель по производству ведет руководство производственной деятельностью, принимает и сдаёт заказы, Отвечает за техническое состояние оборудования, его сохранность и правильное обслуживание. Должен концентрироваться на главных областях:

- осуществлять контроль над соответствием квалификации работников их должностям;

- проводить обучение технического персонала правильным методам эксплуатации оборудования;

- следить за качеством работ;

- составлять планы работ, вести соответствующую подготовку к ним;

- производить инструктаж по технике безопасности;

- принимать (сдавать) заказы;

- вести учет оборудования и имущества филиала.

Заместитель по коммерческим вопросам руководит материально-техническим снабжением и сбытом продукции (услуг).

2.2 Анализ движения денежных средств ООО «ВЕНТА»

Показатели движения денежных средств по данным отчета о финансовых результатах и отчета о движении денежных средств представлены в таблице 2 и 3:

Таблица 2 - Показатели движения денежных средств 2016-2017 гг.

Показатель	За 2016 год, тыс. руб.	За 2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), тыс. руб.	Темп прироста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год, %	Откл-ие, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Остаток ДС на начало периода	119348	74181	-45166	-37,84	-	-	-
2. Поступление ДС - всего	11314527	19046651	7732124	68,34	100	100	0
В том числе по видам деятельности:							
ТД	3900578	8292361	4391784	112,59	34,47	43,54	9,06
ИД	338	14455	14116	4170,16	0,01	0,08	0,07
ФД	7413611	10739835	3326224	44,87	65,52	56,39	-9,14
3. Расходование ДС- всего	11358602	18920794	7562192	66,58	100	100	0
В том числе по видам деятельности:							
ТД	4153252	8699942	4546690	109,47	36,56	45,98	9,42
ИД	383025	430361	47336	12,36	3,37	2,27	-1,1
ФД	6822325	9790490	2968165	43,51	60,06	51,74	-8,32

Окончание таблицы 2.

Показатель	За 2016 год, тыс. руб.	За 2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), тыс. руб.	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год, %	Откл- ие, %
4. Остаток ДС на конец года	74181	195084	120903	162,98	-	-	-
5. ЧДП (чистый денежный поток):	-44075	125857	169932	185,55	-	-	-
ТД	-252674	-407581	-154907	61,31	-	-	-
ИД	-382687	-415906	-33219	8,68	-	-	-
ФД	591286	949344	358058	60,56	-	-	-

Таблица 3 - Показатели движения денежных средств 2017-2018 гг.

Показатель	За 2017 год, тыс. руб.	За 2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), тыс. руб.	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, тыс. руб.	За 2018 год, тыс. руб.	Откл- ие, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Остаток ДС на начало периода	74181	67504	-6677	-9,9	-	-	-
2. Поступление ДС - всего	19046651	23332452	4285801	18,3	100	100	0
В том числе по видам деятельности:							

Продолжение таблицы 3.

Показатель	За 2016 год, тыс. руб.	За 2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), тыс. руб.	Темп прироста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год, %	Откл-ие, %
1	2	3	4	5	6	7	8
ТД	829236 1	9546049	125368 8	13,1	43,54	32,5	- 11,0 4
ИД	14455	39154	24699	63,1	0,08	0,1	0,02
ФД	107398 35	1977325 0	903341 5	45,7	56,39	67,3	10,0 9
3. Расходование ДС- всего	189207 94	2721792 3	829712 9	30,5	100	100	0
В том числе по видам деятельности:							
ТД	869994 2	9916947	121700 5	12,3	45,98	33,7	-12,3
ИД	430361	591628	161267	27,2	2,27	2,01	-0,26
ФД	979049 0	1890934 6	911885 6	48,2	51,74	64,2 7	12,5 3
4. Остаток ДС на конец года	195084	247526	52442	21,2	-	-	-
5. ЧДП (чистый денежный поток):	125857	184530	58673	31,8	-	-	-
ТД	- 407581	570899	978480	171,4	-	21,8 4	21,8 4

Окончание таблицы 3.

Показатель	За 2013 год, тыс. руб.	За 2014 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), тыс. руб.	Темп прироста, %	Удельный вес, %		
					За 2013 год, тыс. руб.	За 2014 год, тыс. руб.	Откл-ие, %
1	2	3	4	5	6	7	8
ИД	430361	591628	161267	27,2	2,27	2,01	-0,26
ФД	9790490	18909346	9118856	48,2	51,74	64,27	12,53

Движение денежных средств по видам деятельности во временном периоде (2016-2018 гг.) представлены на рисунке 2.1

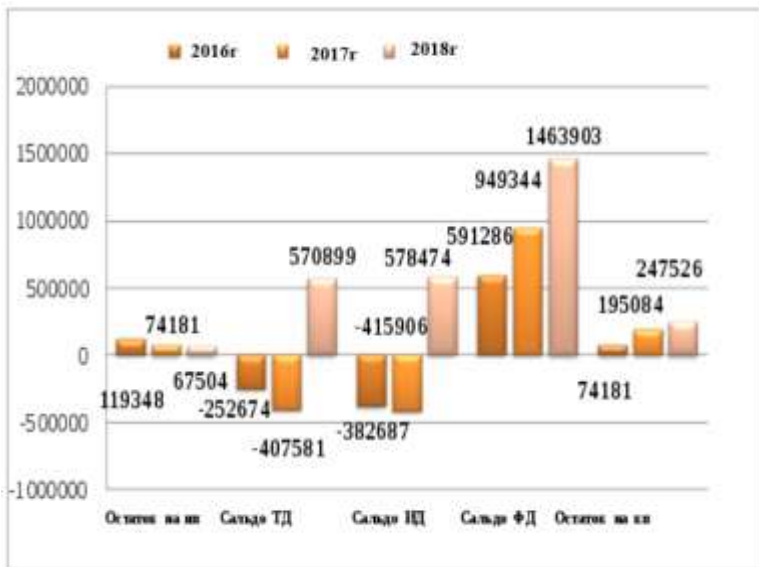


Рис. 2.1 Движение денежных средств, тыс. руб.

Анализ движения денежных средств по видам деятельности, показал следующее:

Приток денежных средств в 2017 году увеличился по сравнению с прошлым годом на 68,34% или на 7732124 тыс. руб., а в 2018 году уменьшился по сравнению с 2017 г. на 18,3% и составил 4285801 тыс. руб. Увеличение произошло за счет поступлений от текущей и финансовой деятельностей. Доля поступлений от финансовой деятельности в общей сумме поступлений в 2017 году составила 56,39%,

а от текущей 43,54%., а в 2018 году от финансовой деятельности 67,3% ,а от текущей 32,5% Поступления от текущей деятельности в 2017 году в два раза больше, чем в 2016 году, а в 2018 году чуть меньше, чем в 2017. Прирост денежных средств в 2017 году составляет 112,59%.,а в 2018 году он значительно уменьшился и составил 13,1%. Прирост денежных средств по инвестиционной деятельности также увеличился по сравнению с предыдущим годом в 4 раза. По финансовой деятельности за 2017 год прирост составил 44,87% ., а за 2018 год составил 45,7%.

Расход денежных средств по всем видам деятельности (в целом по предприятию) так же увеличился на 66,58%., а в 2018 году уменьшился по сравнению с предыдущим до 30,5%. Основное увеличение расходования денежных средств произошло по текущей и финансовой деятельности. Расходы в отчетном периоде по текущей деятельности увеличились на 109,47% по сравнению с 2016 годом, а в 2018 году значительно уменьшились и составили 12,3%. Расходы по финансовой деятельности за 2016-2017 гг. выросли на 43,51%, а за 2017-2018 гг. они составили 48,2%. Наибольшую долю в составе расходов денежных средств по предприятию в 2017 году составляет финансовая деятельность – 51,74%, а в 2018 году составил 64,27%, расходы по текущей деятельности в 2017 году составляют 45,98 % от всех расходов, а в 2018 году составляют 33,7%, и на инвестиционную деятельность приходится в 2017 году 2,27%, а 2018 году приходится 2,03%.

Анализ чистого денежного потока показывает общее увеличение показателя в отчетном периоде и говорит о выходе предприятия из неустойчивого финансового состояния, когда в 2016 году оттоки финансов предприятия были больше финансовых поступлений (притоков). По текущей деятельности в 2017 году расходы (оттоки) больше притоков на 407581 тыс. руб., по сравнению с 2016 годом расходы увеличились на 61,31%, а в 2018 году притоки больше оттоков на 570899 тыс. руб. По инвестиционной деятельности в 2017 году также наблюдается превышение оттоков над притоками на 415906 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом расходы увеличились на 8,68%, а в 2018 году притоки больше оттоков на 578474 тыс. руб. По финансовой деятельности чистый денежный поток в 2017 году составил 949344 тыс. руб., а в 2018 году составил 1463903 тыс. руб., т.е. притоков по данному виду деятельности больше оттоков. По сравнению с 2016 году чистый денежный поток по финансовой деятельности увеличился на 60,56%, а в 2018 уменьшился на 35,1%.

В целом по предприятию ООО «ВЕНТА» сальдо денежных потоков за отчетный период положительно, однако это происходит не за счет текущей деятельности (продажи товаров, услуг), а за счет фи-

нансовой деятельности, т.е. предприятие в отчетном году привлекло финансовые средства в виде кредитов (займов).

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств ООО «ВЕНТА», оценить их притоки и оттоки и проанализировать денежные средства, необходимо провести углубленный анализ движения денежных средств горизонтальный и вертикальный, включающий анализ структуры всех видов деятельности. В таблице 4 и 5 проведен углубленный анализ движения денежных потоков.

Таблица 4 - Анализ движения денежных средств ООО «ВЕНТА»

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год, %	Откл- ие, %
I. Потоки денежных средств по текущей деятельности							
1. Поступило:	3900577	8292361	439178 3	112,59	100	100	0
1.1. от продажи продукции, товаров, работ и услуг	3850916	8095027	424411 1	110,21	98,73	97,6 2	-1,11
1.2. арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4098	69182	65084	1587,94	0,11	0,83	0,72
1.3. прочие поступления	45562	128150	82588	181,26	1,16	1,55	0,39
2. Направлено:	4153252	8699942	454669 0	109,47	100	100	0
2.1. поставщикам (подрядчикам) за сырье,	2986215	6215452	322923 7	108,14	71,9	71,4 4	-0,46

Продолжение таблицы 4

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год, %	Откл- ие, %
материалы, работы, услуги							-
2.2. в связи с оплатой труда работников	450250	859376	409126	90,87	10,8 4	9,88	-0,96
2.3. процентов по долговым обязательства м	10933	39743	28810	263,53	0,26	0,46	0,20
2.4. прочие платежи	705854	1585371	879517	124,6	17	18,2 2	1,22
Чистый денежный поток от текущей деятельности	252674	407581	154907	61,31	-	-	-
II. Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности							
1. Поступило:	338	14455	14117	4170,16	100	100	0
1.1. от продажи ВА (кроме ФВ)	50	13368	13318	26609,09	14,7 8	92,4 8	77,7

Продолжение таблицы 4

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм- не (+,-) , %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год, %	Откл- ие, %
1.2. дивидендов, % по долговым ФВ и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	288	1087	799	276,97	85,22	7,52	-77,7
2. Направлено:	383025	430362	47336	12,36	100	100	0
2.1. в связи с приобретение м, созданием, модернизаци ей, реконструкци ей и подготовкой к использовани ю ВА	383025	43036	47336	12,36	100	100	0
Чистый денежный поток от инвестиционн ой деятельности	382687	415906	33219	8,68	-	-	-
III. Потоки денежных средств от финансовой деятельности							
1. Поступило	7413610	10739834	33262 24	44,87	100	100	0
1.1. получение кредитов и займов	7413610	10739834	33262 24	44,87	100	100	0
2. Направлено:	6822324	9790490	29681 65	43,51	100	100	0

Окончание таблицы 4

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год,%	Откл- ие, %
2.1. в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	6822324	9790490	2968165	43,51	-	100	0
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	591286	949345	358058	60,56	-	-	-
Чистый денежный поток (общее изменение денежных средств за период)	44075	125857	169932	185,55	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	119348	74181	45167	37,84	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	74181	195084	120903	162,98	-	-	-

Таблица 5 - Анализ движения денежных средств ООО «ВЕНТА»

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прироста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл-ие, %
I. Потоки денежных средств по текущей деятельности							
1. Поступило:	8292361	13546049	5253688	63,35	100	100	0
1.1. от продажи продукции, товаров, работ и услуг	8095027	4545211	4244111	52,42	97,62	95,36	-2,26
1.2. арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	69182	75125	5943	8,59	0,83	1,57	0,74
1.3. прочие поступления	128150	145666	17516	13,67	1,55	3,05	1,5
2. Направлено:	8699942	9916947	1217005	13,99	100	100	0
2.1. поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	6215452	13599375	10383923	167,06	71,44	72,14	0,7
2.2. в связи с оплатой труда работников	859376	1507456	648080	75,41	9,88	7,99	-1,89
2.3. процентов по долговым обязательствам	39743	83562	43819	110,25	0,46	0,44	-0,02

Продолжение таблицы 5.

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прироста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл-ие, %
2.4. прочие платежи	1585371	3658964	2073593	130,79	18,22	19,41	1,19
Чистый денежный поток от текущей деятельности	407581	570899	163318	40,07	-	-	-
II. Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности							
1. Поступило:	14455	39154	24699	170,87	100	100	0
1.1. от продажи ВА (кроме ФВ)	13368	35745	22377	167,39	92,48	91,29	-1,19
1.2. дивидендов, % по долговым ФВ и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	1087	3409	2322	213,61	7,5	8,7	1,2
2. Направлено:	430362	591628	161266	37,47	100	100	0
2.1. в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ВА	430362	591628	161266	37,47	100	100	0

Продолжение таблицы 5.

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл- ие, %
Чистый денежный поток от ИД	415906	578474	162568	39,08	-	-	-
III. Потоки денежных средств от финансовой деятельности							
1. Поступило	1073983 4	1977325 0	9033416	84,11	100	100	0
1.1. получение кредитов и займов	1073983 4	9773250	9033416	84,11	100	100	0
2. Направлено:	9790490	1890934 6	9118856	93,14	100	100	0
2.1. в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	9790490	1890934 6	9118856	93,14	100	100	0
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	949345	1463903	514558	54,20	-	-	-
ЧД поток (общее изменение денежных средств за период)	125857	184530	58673	46,62	-	-	-
ДС и их эквиваленты на начало периода	74181	119348	45167	37,84	-	-	-

Окончание таблицы 5.

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл- ие, %
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	195084	247526	52442	21,18	-	-	-

По данным таблицы 4 и 5 можно сделать следующие выводы:

1. По текущей (операционной) деятельности:

Чистый денежный поток (сальдо) отрицательный, т.е. расходы за период превышают финансовые поступления в течение отчетного периода. Большую долю составляют поступления (в 2018 году – 95,36% ,в 2017 году – 97,62% и в 2016 году – 98,73%) и расходы (в 2018 году – 72,14%, в 2017 году – 71,44% в 2016 году – 71,19%), связанные с реализацией продукции и оказанием услуг. В 2017 году по сравнению с прошлым годом и 2018 годом (52,42%) выручка от реализации увеличилась более чем в два раза (110,21%). Существенный прирост поступлений по сравнению с прошлым годом произошел по таким статьям, как: арендные платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные и иные аналогичные платежи (в 16 раз), в 2017 году прочие поступления (181,26%), а в 2018 году(13,67%). Так же в 2017 году по сравнению с 2016 и 2018 годом увеличились расходы по следующим статьям: на оплату труда работников (263,53%) и прочие платежи (61,31%).

Денежные потоки по текущей деятельности за 2016-2018 гг. представлены на рисунке 2.2.

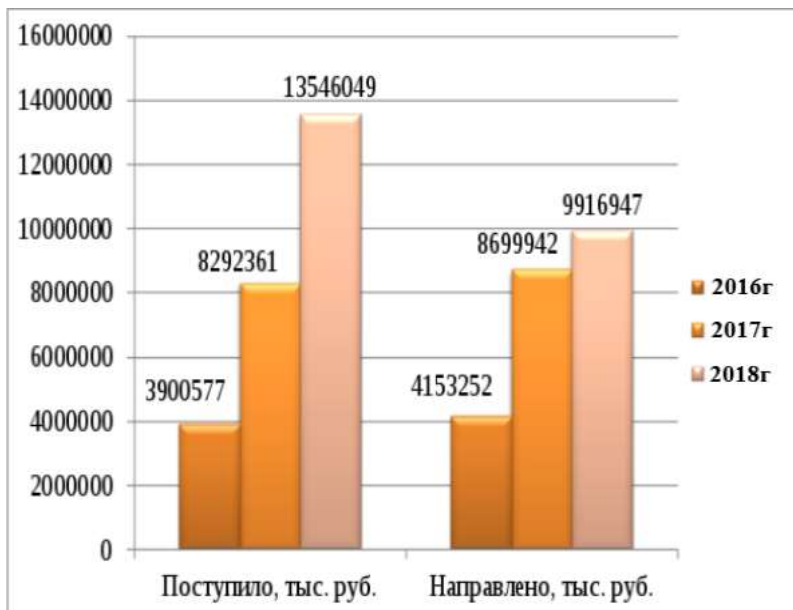


Рис. 2.2 Денежные потоки по текущей деятельности за 2016-2018 гг.

На рисунке 2.2 денежные потоки по текущей деятельности с каждым годом значительно не меняются, однако наблюдается дефицит денежных средств. Притоков денежных средств меньше, чем оттоков.

2. По инвестиционной деятельности:

Все платежи (92,48%) связаны с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ВА. В 2018 году вливание в предприятие составило 35745 тыс. рублей, а в 2017 году составило 13368 тыс. руб., когда в 2016 году было всего 50 тыс. руб. Остальные 7,52% в 2017 году составляют поступления дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям в другие организации.

Денежные потоки по текущей деятельности за 2016-2018 гг. представлены на рисунке 2.3.

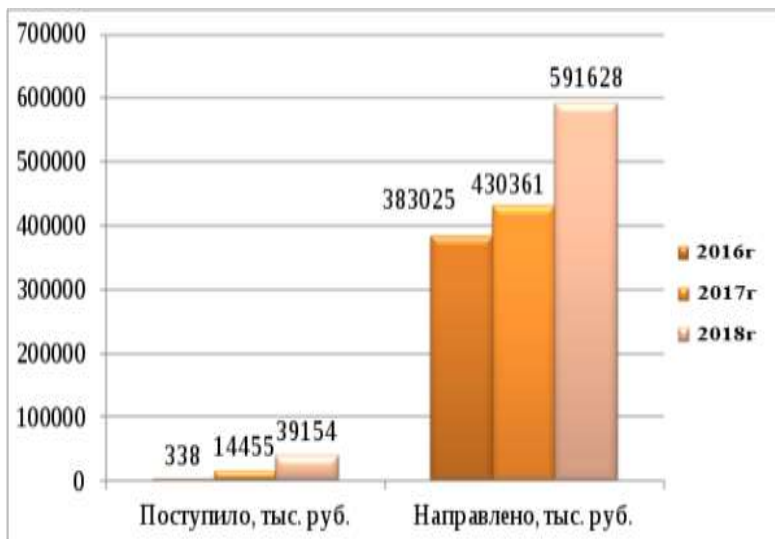


Рис. 2.3 Денежные потоки по инвестиционной деятельности за 2016-2018 гг.

На рисунке 2.3 денежные потоки по инвестиционной деятельности в 2018 году превышают денежные потоки 2017 года. Предприятие в 2017 и 2018 году приобрело новую производственную линию (оборудование), о чем говорят значительные оттоки денежных средств, когда поступления незначительные.

3. По финансовой деятельности:

Все поступления как в 2018 и 2017 году, так и в 2016 году, связаны с получением кредитов и займов и составляют в 2018 году – 19773250 тыс. руб., в 2017 году – 10739834 тыс. руб. и в 2016 году – 7413610 тыс. руб. Платежи связаны с погашением кредитов и займов и составляют в 2018 году – 18909346 тыс. руб., в 2017 году – 9790490 тыс. руб., а в 2016 году – 6822324 тыс. руб.

Чистый денежный поток по всем видам деятельности в 2018 году равен 184530 тыс. руб., а в 2017 году (прирост денежных средств) равен 125857 тыс. руб., тогда как в отчете о финансовых результатах получен убыток в размере 924399 тыс. руб. По 2016 году так же существует расхождение, отток равен 44075 тыс. руб., а убыток составляет 120581 тыс. руб.

Денежные потоки по финансовой деятельности за 2016-2018 гг. представлены на рисунке 2.4.



Рис. 2.4 Денежные потоки по финансовой деятельности за 2016-2018 гг.

На рисунке 2.4 денежные потоки по финансовой деятельности в 2016-2018 годах существенные. Предприятие ООО «ВЕНТА» воспользовалось кредитными средствами для установки нового оборудования (производственной линии для новой продукции). Поступлений как в 2018 году и 2017 году, так и в 2016 году больше, чем оттоков.

Анализ оборачиваемости денежных средств предприятия представлен в таблице 6 и 7

Таблица 6 - Анализ оборачиваемости денежных средств

Показатель	За 2016 год	За 2017 год	Изменение, (+/-)
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	4323863	8483042	4159179
2. Денежные средства, тыс. руб.	74181	195084	120903
3. Период оборота ДС, дней ((стр.2*360)/стр.1)	5	7	2

Окончание таблицы 6.

Показатель	За 2016 год	За 2017 год	Изменение, (+/-)
4. Коэффициент оборачиваемости ДС, раз (стр.1/стр.2)	53	39	-14

Таблица 7 - Анализ оборачиваемости денежных средств

Показатель	За 2017 год	За 2018 год	Изменение, (+/-)
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	8483042	24578406	16095364
2. Денежные средства, тыс. руб.	195084	247526	120903
3. Период оборота ДС, дней ((стр.2*360)/стр.1)	7	9	2
4. Коэффициент оборачиваемости ДС, раз (стр.1/стр.2)	39	37	-2

Период оборота денежных средств составил в течение отчетного года в среднем 7 дней, т.е. с момента поступления денег на счета предприятия до момента их выбытия проходило 7 дней. Это может указывать на недостаточность средств у предприятия, что весьма опасно при значительном объеме кредиторской задолженности

2.3 Коэффициентный анализ денежных потоков ООО «ВЕНТА»

Для оценки синхронности формирования денежных потоков рассчитывается коэффициент ликвидности денежного потока по текущей деятельности за 2016-2018гг. Нормативное значение коэффициента $Kл \geq 1$. Данный показатель позволяет оценить возможность организации обеспечить выплату денежных средств только за счет

притока денежных средств или за счет имевшего место на начало года остатка и притока денежных средств в анализируемом периоде.

$$\text{Кл (2016)} = \text{ДПп} / \text{ДПо} = 18920794 / 11358602 = 1,67\%$$

$$\text{Кл (2017)} = \text{ДПп} / \text{ДПо} = 19046651 / 11314527 = 1,68\%$$

$$\text{Кл (2018)} = \text{ДПп} / \text{ДПо} = 27217923 / 23332452 = 1,16\%$$

Значения коэффициентов ликвидности денежного потока по текущей деятельности за 2016-2018 гг. представлен на рисунке 2.5.

Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока этот коэффициент должен иметь значение не ниже единицы. Значение коэффициента ликвидности денежного потока выше единицы в 2018 году (1,16%), в 2017 году (1,68%), и в 2016 году (1,67%). Превышение единицы способствует росту остатков денежных активов на конец периода.

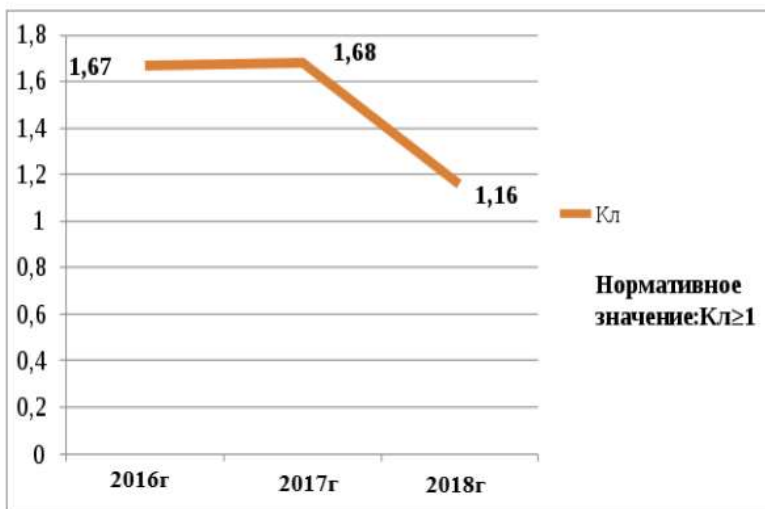


Рис. 2.5. Коэффициент ликвидности денежного потока по ТД

Далее, для определения достаточности денежного потока по текущей деятельности за отчетный период, рассчитывается коэффициент текущей платежеспособности.

$$\text{Ктекпл (2016)} = \text{ДПпТД} / \text{ДПоТД} = 3900578 / 4153252 = 0,94\%$$

$$\text{Ктекпл (2017)} = \text{ДПпТД} / \text{ДПоТД} = 8292361 / 8699942 = 0,95\%$$

$$\text{Ктекпл (2018)} = \text{ДПпТД} / \text{ДПоТД} = 13546049 / 9916947 = 1,36\%$$

Значения коэффициентов текущей платежеспособности за 2016-2018 гг. представлены на рисунке 2.6.

Рассчитанные коэффициенты показывают, что по текущей деятельности положительного денежного потока в 2018 году – 1,36%, а в 2016 и 2018 не достаточно, т.к. оттоки покрываются только на 95% в 2017 году и на 94% в 2016 году.

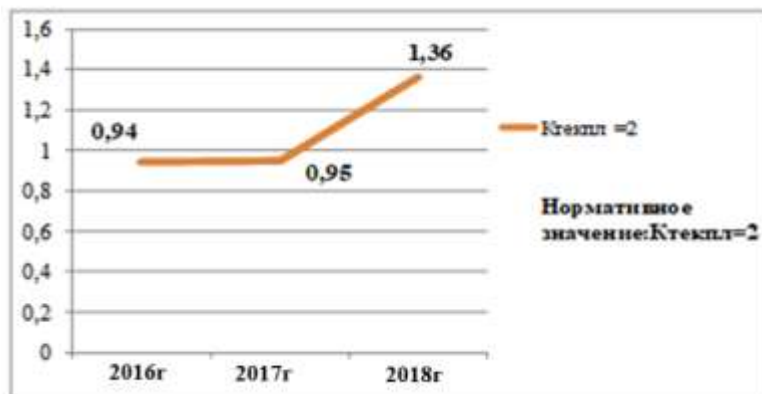


Рис. 2.6 Коэффициент текущей платежеспособности

Коэффициент обеспеченности денежными средствами, характеризует, сколько в среднем дней организация сможет работать без дополнительного притока денежных средств.

$$ДС\ ср\ (2016) = (74181 + 119348) / 2 = 133855\ \text{тыс. руб.}$$

$$\text{Кодс}\ (2016) = ДС\ ср * 365 / ПЛ\ тек = 133855 * 365 / 11314527 = 4,3\ \text{дн.}$$

$$ДС\ ср\ (2017) = (195084 + 74181) / 2 = 232174,5\ \text{тыс. руб.}$$

$$\text{Кодс}\ (2017) = ДС\ ср * 365 / ПЛ\ тек = 232174,5 * 365 / 18920794 = 4\ \text{дн.}$$

$$ДС\ ср\ (2018) = (67504 + 247526) / 2 = 157515\ \text{тыс. руб.}$$

$$\text{Кодс}\ (2018) = ДС\ ср * 365 / ПЛ\ тек = 157515 * 365 / 19046651 = 3,01\ \text{дн.}$$

В 2018 году предприятия ООО «ВЕНТА» может продержаться без поступлений денежных средств 3,01 дня, в 2017 году 4 дня, а в 2016 году показатель был немного лучше – 4,3 дня

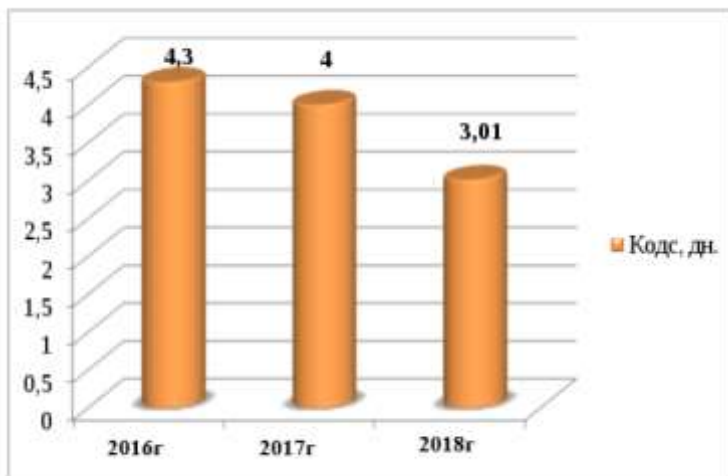


Рис. 2.7 Коэффициент обеспеченности денежными средствами

Коэффициент достаточности чистого денежного потока является одним из важнейших показателей, определяющих достаточность создаваемого организацией чистого денежного потока, с учетом финансируемых потребностей. Если значение коэффициента достаточности чистого денежного потока больше или равно единице, это означает, что чистый денежный поток текущего периода был достаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов.

$$K_{дп} (2016) = \frac{ЧДП_{гд}}{(ЗК + \square З + Д)} = \frac{-252674}{(6822324 + 1736372 + 0)} = -0,03$$

$$K_{дп} (2017) = \frac{ЧДП_{гд}}{(ЗК + \square З + Д)} = \frac{-407581}{(9790490 + 18824 + 0)} = -0,04$$

$$K_{дп} (2018) = \frac{ЧДП_{гд}}{(ЗК + \square З + Д)} = \frac{570899}{(18909346 + 17935250 + 0)} = 0,015$$

На рисунке 2.8 представлены значения коэффициента достаточности чистого денежного потока по текущей деятельности за 2016-2018 гг.

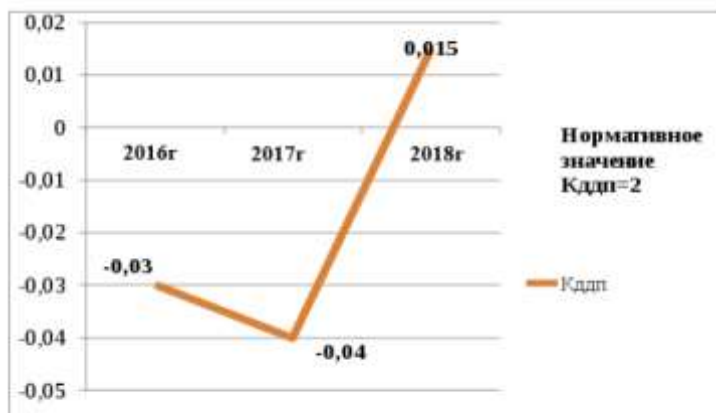


Рис. 2.8 Коэффициент достаточности денежного потока по ТД

Коэффициент достаточности денежного потока по текущей деятельности значительно ниже единицы как в 2018 году и 2017 году, так и в 2016 году. И чистого денежного потока не достаточно для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов. Поэтому в 2018, 2017 и в 2016 году дивиденды не выплачивались (чистая прибыль имеет отрицательно значение).

Оценка эффективности использования денежных средств с помощью коэффициентов рентабельности, не может быть произведена, так как за период с 2016-2018 года прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль имеет отрицательное значение, т.е. предприятие не получает прибыли, не выплачивает дивиденды и осуществляет свою деятельность за счет заемного капитала.

3. МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

3.1 Оптимизация и планирование денежных потоков

Одна из главных проблем, стоящих перед любым предприятием — правильное планирование денежных потоков. Прогнозирование и планирование денежных потоков является менее изученной проблемой в отечественной финансовой науке, которая тесным образом связана как со стратегическим планированием развития предприятия в будущем, так и с осуществлением перспективного финансового планирования.

План поступления и расходования денежных средств разрабатывается на предстоящий год в помесечном разрезе с тем, чтобы обеспечить учет сезонных колебаний денежных потоков предприятия. Он составляется по отдельным видам хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Учитывая, что ряд исходных предпосылок разработки этого плана носят слабопрогнозируемый характер, он составляется обычно в вариантах – «оптимистическом», «реалистическом» и «пессимистическом». Кроме того, разработка этого плана носит многовариантный характер и по используемым методам расчета отдельных его показателей.

Основной целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода .

План поступления и расходования денежных средств разрабатывается на предприятии в такой последовательности:

- на первом этапе прогнозируется поступление и расходование денежных средств по операционной деятельности предприятия, так как ряд результативных показателей этого плана служит исходной предпосылкой разработки других составных его частей;

- на втором этапе разрабатываются плановые показатели поступления и расходования денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия (с учетом чистого денежного потока по операционной его деятельности);

- на третьем этапе рассчитываются плановые показатели поступления и расходования денежных средств по финансовой деятельности предприятия, которая призвана обеспечить источники внешнего финансирования операционной и инвестиционной его деятельности в предстоящем периоде;

- на четвертом этапе прогнозируются валовой и чистый денежные потоки, а также динамика остатков денежных средств по предприятию в целом.

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия осуществляется двумя основными способами:

1. исходя из планируемого объема реализации продукции;
2. исходя из планируемой целевой суммы чистой прибыли.

При прогнозировании поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия исходя из планируемого объема реализации продукции расчет отдельных показателей плана осуществляется в такой последовательности :

- определение планового объема реализации продукции на базе разработанной производственной программы, учитывающей потенциал соответствующего товарного рынка;

- расчет планового коэффициента инкассации дебиторской задолженности исходя из фактического его уровня в отчетном периоде с учетом намечаемых мероприятий по изменению политики предоставления товарного (коммерческого) кредита;

- расчет плановой суммы поступления денежных средств от реализации продукции;

- определение плановой суммы операционных затрат по производству и реализации продукции;

- расчет плановой суммы налоговых платежей, уплачиваемых за счет дохода (входящих в цену продукции);

- расчет плановой суммы валовой прибыли предприятия по операционной деятельности;

- расчет плановой суммы налогов, уплачиваемых за счет прибыли;

- расчет плановой суммы чистой прибыли предприятия по операционной деятельности;

- расчет плановой суммы расходования денежных средств по операционной деятельности;

- расчет плановой суммы чистого денежного потока.

При прогнозировании поступления и расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия исходя из планируемой целевой суммы чистой прибыли расчет отдельных показателей плана осуществляется в следующей последовательности :

- определение плановой целевой суммы чистой прибыли предприятия;

- расчет плановой суммы налогов, уплачиваемых за счет прибыли;

- расчет плановой целевой суммы валовой прибыли предприятия;
- определение плановой суммы операционных затрат по производству и реализации продукции;
- расчет плановой суммы поступления денежных средств от реализации продукции;
- расчет плановой суммы налоговых платежей, уплачиваемых за счет дохода (входящих в цену продукции);
- расчет плановой суммы расходования денежных средств по операционной деятельности;
- расчет плановой суммы чистого денежного потока.

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия осуществляется методом прямого счета. Основой осуществления этих расчетов являются:

1. программа реального инвестирования, характеризующая объем вложения денежных средств в разрезе отдельных осуществляемых или намечаемых к реализации инвестиционных проектов;
2. проектируемый к формированию портфель долгосрочных финансовых инвестиций;
3. предполагаемая сумма поступления денежных средств от реализации основных средств и нематериальных активов. В основу этого расчета должен быть положен план их обновления;
4. прогнозируемый размер инвестиционной прибыли (только по долгосрочным финансовым инвестициям – дивидендам и процентам к получению).

Прогнозирование поступления и расходования денежных средств по финансовой деятельности осуществляется методом прямого счета на основе потребности предприятия во внешнем финансировании, определенной по отдельным ее элементам. Основой осуществления этих расчетов являются:

1. намеченный объем дополнительной эмиссии собственных акций или привлечения дополнительного паевого капитала. В план поступления денежных средств включается только та часть дополнительной эмиссии акций, которая может быть реализована в конкретном предстоящем периоде;
2. намеченный объем привлечения долгосрочных и краткосрочных финансовых кредитов и займов во всех их формах (привлечение и обслуживание товарного кредита, а также краткосрочной внутренней кредиторской задолженности отражается денежными потоками от операционной деятельности);
3. сумма ожидаемого поступления средств в порядке безвозмездного целевого финансирования. Эти показатели включаются в

план на основе утвержденных государственного бюджета или соответствующих бюджетов других государственных и негосударственных органов (фондов, ассоциаций и тому подобное);

4. суммы предусмотренных к выплате в плановом периоде основного долга по долгосрочным и краткосрочным финансовым кредитам и займам. Расчет этих показателей осуществляется на основе конкретных договоров предприятия с банками или другими финансовыми.

Результаты расчетов поступления и расходования денежных средств по основным видам деятельности и по предприятию в целом оформляются в виде плановой таблицы, где обобщаются в разрезе позиций, предусмотренных стандартом отчета о движении денежных средств предприятия по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, и с разбивкой по месяцам, кварталам и за предстоящий год в целом.

Прогноз денежных потоков заключается в определении возможных источников поступления и направлений расходования денежных средств. Исходя из того, что большинство показателей достаточно сложно спрогнозировать с большой точностью, планирование денежного потока сводится к составлению бюджета наличных денежных средств в прогнозном периоде, учитывая лишь важнейшие параметры потока: объем продаж, долю выручки от реализации за наличный расчет, прогноз кредиторской задолженности. Прогноз осуществляется на определенный период: на полугодие, год с разбивкой по кварталам; на квартал с разбивкой по месяцам; на месяц с разбивкой по декадам.

Более детальный расчет предполагает классификацию дебиторской задолженности по срокам ее погашения, которая может быть выполнена путем накопления статистических данных анализа погашения дебиторской задолженности за предыдущие кварталы. На первом этапе устанавливается усредненная доля дебиторов со сроком погашения до 30 дней, до 60 дней, до 90 дней.

При наличии иных поступлений средств (от прочей реализации, финансовых операций) их прогнозная оценка выполняется методом прямого счета: полученная сумма прибавляется к объему денежных поступлений от реализации продукции за определенный период.

На втором этапе устанавливается отток денежных средств. Главным его составным элементом является погашение краткосрочной кредиторской задолженности. Предполагается, что предприятие оплачивает счета поставщиков своевременно, хотя оно может и отсрочить платеж. Отсроченная кредиторская задолженность выступает в качестве дополнительного источника краткосрочного финансирования. К другим направлениям расходования денежных средств можно

отнести оплату труда персонала, накладные расходы, налоги, капитальные вложения, проценты, дивиденды.

На третьем этапе посредством сопоставления прогнозируемых денежных поступлений и выплат определяется чистый денежный поток (положительное или отрицательное сальдо).

На последнем этапе устанавливается общая потребность в краткосрочном финансировании (в банковском кредите).

Составим бюджет денежных средств на I квартал 2018 года. Он включает три последовательных расчета показателей (таблицы).

Таблица 8 - Бюджет денежных поступлений и дебиторской задолженности ООО «ВЕНТА» на I квартал 2018 г., тыс. руб.

Показатели	январь	февраль	март
Дебиторы на начало периода	81518	79155	76665
Выручка от реализации – всего	13475	13617	4012
В том числе: с отсрочкой платежа	12780	12894	2210
Поступление денежных средств - всего	15838	16107	6377
В том числе:	12695	12732	2802
20% реализации текущего месяца наличными деньгами			
70% реализации с отсрочкой прошлого месяца	320	433	532
30% реализации с отсрочкой позапрошлого месяца	2823	2951	3043
Дебиторы на конец периода	79155	76665	74300

Согласно таблицы можно определить итоговый баланс дебиторской задолженности на конец каждого месяца I квартала 2018 г., как сумму дебиторской задолженности на начало периода и выручки от продаж, уменьшенную на величину поступления денежных средств.

Таким образом, в соответствии с приведенными данными сумма дебиторской задолженности за 1 кв. 2018 может снизиться с 81518 тыс. руб. до 74300 тыс. руб.

Таким образом, управление денежными потоками на предприятии ООО «ВЕНТА» снизит зависимость от заемных источников и улучшит качество движения денежных средств. Приведенные расчеты

показали, что если предприятие будет придерживаться прогнозных цифр, то потребность в заемных средствах отпадет, тем самым улучшится финансовое положение исследуемого предприятия.

3.2 Оценка влияния денежных потоков на финансовую устойчивость ООО «ВЕНТА»

Важной текущей задачей финансовой службы любого производственного предприятия и анализируемого, в частности, является обеспечение достаточного объема денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств. Очевидно, что ее эффективное решение требует новые методы управления наличными деньгами. Эти методы обеспечивают достижение трех целей, а именно:

- 1) увеличение скорости поступления наличных денежных средств;
- 2) уменьшение времени, необходимого для совершения платежей по текущим обязательствам;
- 3) максимальная отдача от вложенных наличных денежных средств.

Актуальная проблема для финансистов предприятий - установление нижнего предела остатка наличных денежных средств в национальной и иностранной валютах, которого достаточно для:

- своевременной оплаты счетов поставщиков, позволяющей воспользоваться предоставляемыми ими скидками с цены товаров;
- поддержания постоянной кредитоспособности;
- оплаты непредвиденных расходов, возникающих в процессе коммерческой деятельности.

Решая данную проблему, необходимо иметь в виду, что имобилизация денежных ресурсов в форме неснижаемого остатка денег на расчетном счете связана для предприятия с определенными потерями. С некоторой долей условности их величину можно оценить размером упущенной выгоды от участия в каком-либо инвестиционном проекте. Поэтому целесообразно учитывать два взаимоисключающих обстоятельства: поддержание текущей платежеспособности и получение дополнительной прибыли от вложения свободных денежных средств.

Конкретное решение о том, сколько денежных средств необходимо иметь в распоряжении зависит от целого ряда факторов. Необходимо учитывать величину и состав ликвидных активов предприятия, финансовый риск, объем долговых обязательств и сроки их погашения, возможность получать банковские кредиты в короткие сроки и на благоприятных условиях. Причем, первоклассные по кредитоспособности заемщики, которые имеют возможность получать кредиты по

выгодным процентным ставкам, могут позволить себе более низкий уровень денежных средств, чем предприятия с большой долей заемных средств - свыше 50% или с высоким кредитным риском. Отметим, что анализируемое предприятие ООО «ВЕНТА» таковым не является.

Управление денежными поступлениями включает быстрый сбор наличных денег и их аккумуляцию на счетах в банках, чтобы финансисты предприятий могли их контролировать и рационально использовать. Поскольку за средствами, находящимися в нескольких банках, трудно осуществлять контроль, большинство методов управления денежными поступлениями обеспечивает их передачу с помощью электронной техники на несколько счетов или на один общий счет, так как централизованными счетами можно управлять более рационально. Отметим, что на предприятии ООО «ВЕНТА» расчетные счета открыты в нескольких банках.

Управление движением денежных средств означает обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени.

Считаем, что для ООО «ВЕНТА» в управлении выплатами необходимо стремиться к такой отсрочке платежей, чтобы в обращении как можно дольше сохранялась максимальная сумма денежных средств и они приносили предприятию оптимальный доход, и одновременно не ухудшались хозяйственные связи.

Вместе с тем необходимо иметь минимальный остаток денег на счетах в банках для своевременных расчетов по финансовым обязательствам с персоналом, кредиторами, акционерами и государством. Поэтому, величину кассовой наличности следует формировать в минимально необходимых размерах. Считаем, что данное решение позволит увеличить средства, которые можно вложить в высокодоходные активы, такие, как в ценные бумаги или срочные депозиты. Вложение денежных средств в высокодоходные активы обеспечивает предприятию постоянный резерв наличности, защиту от инфляции и дополнительный доход в форме процентов. Например, Сбербанк предлагает юридическим лицам различные варианты банковских вкладов (депозитов), позволяющие разместить временно свободные денежные средства в российских рублях на выгодных условиях:

- срочный депозит «Классические традиции» - 5%
- срочный депозит «Доходная линейка» с возможностью досрочного изъятия всей суммы депозита – 5%
- срочный депозит «Регулярный доход» - 3,5% с возможностью досрочного изъятия всей суммы депозита, но не ранее половины срока действия договора с возможностью досрочного изъятия всей суммы депозита.

Таким образом, в качестве основного предложения по увеличению денежных потоков от основной деятельности предприятия ООО «ВЕНТА» можно рекомендовать ежемесячно определять необходимый размер остатка денежных средств, для осуществления текущей деятельности, путем его расчета и осуществлять контроль за его размером.

Одним из направлений совершенствования управления денежными средствами предприятия является активизация лизинга с целью расширения сферы деятельности и укрепления конкурентоспособности. Для этого на объекте исследования предлагается приобрести в лизинг дополнительно оборудование.

Условия договора лизинга следующие:

1. предметом договора являются оборудование стоимостью – 10000000 рублей.
2. срок договора - 3 года;
3. авансовый платёж – 10% от стоимости;
4. коэффициент ускоренной амортизации – 3;
5. процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение транспортных средств – 11%;
6. коммерческое вознаграждение Лизингодателя – 0,3%;
7. лизинговые взносы осуществляются ежемесячно в течение всего срока действия договора.

В таблице представлен график лизинговых платежей, в «развернутом» виде, из которого видно из чего состоит лизинговый платёж.

А состоит он из: тела кредита, % по кредиту, коммерческого вознаграждения лизингодателя, налога на имущество, налога на добавленную стоимость (НДС) и зачёта аванса лизингополучателя.

Определим, насколько выгодно заключать лизинговый договор, используя формулу расчета лизингового платежа:

$$\text{ЛП} = ((\text{ТК} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{НИ}) + \text{НДС}) - \text{ЗА}$$

где ЛП – лизинговый платёж;

ТК – тело кредита;

ПК – % по кредиту (плата за кредит);

КВ – коммерческое вознаграждение лизингодателя;

НИ – налога на имущество (2,2%);

Таблица 9 – График лизинговых платежей

№ платежа	Период платежа	Тело кредита	% по кредиту (ПК)	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления (АО)	Коммерческое вознаграждение (КВ)	Налог на имущество (НИ)	Сумма платежа с НДС	Аванс	Зачет Аванса	Лизинговые платежи
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1(аванс)	8474544	25422	1000000								
2	01.01.2015	250 000,00		83852	8239140	235404	24716	15536	500444	27778	472668
3	01.02.2015	250 000,00		78442	8003736	235404	24010	15536	493228	27778	465450
4	01.03.2015	250 000,00		78262	7768332	235404	23304	15536	492182	27778	464404
5	01.04.2015	250 000,00		75466	7532928	235404	22598	15536	488050	27778	460272
6	01.05.2015	250 000,00		70326	7297524	235404	21892	15536	481152	27778	453374
7	01.06.2015	250 000,00		69876	7062120	235404	21186	15536	479788	27778	452010
8	01.07.2015	250 000,00		64918	6826716	235404	20480	15536	473102	27778	445324
9	01.08.2015	250 000,00		64286	6591312	235404	19774	15536	471524	27778	443746
10	01.09.2015	250 000,00	61490	6355908	235404	19106	15536	467392	27778	439614	
11	01.10.2015	250 000,00	53016	6120504	235404	18360	15536	456558	27778	428780	
12	01.11.2015	250 000,00	55900	5885100	235404	17654	15536	459130	27778	431353	

Продолжение таблицы 9.

№ платежа	Период платежа	Тело кредита	% по кредиту (ПК)	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления (АО)	Коммерческое вознаграждение (КВ)	Налог на имущество (НИ)	Сумма платежа с НДС	Аванс	Зачет Аванса	Лизинговые платежи
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
10	01.09.2015	250 000,00	61490	6355908	235404	19106	15536	467392	27778	439614	
11	01.10.2015	250 000,00	53016	6120504	235404	18360	15536	456558	27778	428780	
12	01.11.2015	250 000,00	55900	5885100	235404	17654	15536	459130	27778	431353	
13	01.12.2015	250 000,00	51392	5649696	235404	16948	15536	446866	27778	419088	
14	01.01.2016	250 000,00	50310	5414292	235404	16242	10356	444756	27778	416978	
15	01.02.2016	250 000,00	45982	5178888	235404	15536	10356	438816	27778	411038	
16	01.03.2016	250 000,00	44720	4943484	235404	14830	10356	436492	27778	408714	
17	01.04.2016	250 000,00	41926	4708080	235404	14124	10356	432360	27778	404584	
18	01.05.2016	250 000,00	37886	4472676	235404	13418	10356	427824	27778	400046	
19	01.06.2016	250 000,00	36336	4237272	235404	12670	10356	424098	27778	396320	

Продолжение таблицы 9.

№ платежа	Период платежа	Тело кредита	% по кредиту (ПК)	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления (АО)	Коммерческое вознаграждение (КВ)	Налог на имущество (НИ)	Сумма платежа с НДС	Аванс	Зачет Аванса	Лизинговые платежи
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
20	01.07.2016	250 000,00	32458	4001868	235404	12004	10356	300690	27778	272912	
21	01.08.2016	250 000,00	31676	3766464	235404	11298	10356	298934	27778	271156	
22	01.09.2016	250 000,00	29814	3531060	235404	10592	10356	295902	27778	268124	
23	01.10.2016	250 000,00	25244	3295656	235404	9886	10356	289678	27778	261900	
24	01.11.2016	250 000,00	26086	3060252	235404	9180	10356	289838	27778	262060	
25	01.12.2016	250 000,00	23442	2824848	235404	8477	10356	279772	27778	251994	
26	01.01.2017	250 000,00	22360	2589444	235404	7768	5178	277662	27778	249884	

Продолжение таблицы 9.

№ платежа	Период платежа	Тело кредита	% по кредиту (ПК)	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления (АО)	Коммерческое вознаграждение (КВ)	Налог на имущество (НИ)	Сумма платежа с НДС	Аванс	Зачет Аванса	Лизинговые платежи
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
27	01.02.2017	250 000,00	19836	2354040	235404	7062	5178	273850	27778	246072	
28	01.03.2017	250 000,00	18632	2118636	235404	6354	5178	271598	27778	243820	
29	01.04.2017	250 000,00	16770	1883232	235404	5648	5178	268566	27778	240788	
30	01.05.2017	250 000,00	14426	1647828	235404	4942	5178	264966	27778	237188	
31	01.06.2017	250 000,00	13042	1412424	235404	4236	5178	262502	27778	234724	
32	01.07.2017	250 000,00	10818	1177020	235404	3530	5178	259044	27778	231266	
33	01.08.2017	250 000,00	9316	942616	235404	2824	5178	256438	27778	228660	
34	01.09.2017	250 000,00	7452	706212	235404	2118	5178	253406	27778	225628	
35	01.10.2017	250 000,00	5048	470808	235404	1412	5178	249734	27778	221958	

Окончание таблицы 9.

№ платежа	Период платежа	Тело кредита	% по кредиту (ПК)	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления (АО)	Коммерческое вознаграждение (КВ)	Налог на имущество (НИ)	Сумма платежа с НДС	Аванс	Зачет Аванса	Лизинговые платежи
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
36	01.11.2017	250 000,00	3726	235404	235404	706	5178	247342	27778	219564	
37	01.12.2017	250 000,00	1802	0	235404	5178	244238	27778	216460		
ИТОГО:		9 000 000,00	1306458	8474544	470304	372840	13197922	1000000	12197920		

НДС – налог на добавленную стоимость (18%);

ЗА – зачёт аванса лизингополучателя.

Для того чтобы посчитать сумму лизингового платежа необходимо знать, как найти и посчитать все показатели в формуле. А найти их можно следующим образом.

1) Тело кредита (ТК).

Тело кредита равно сумме стоимости оборудования с НДС за вычетом суммы аванса лизингополучателя, то есть тело кредита на весь период договора равно сумме кредита.

$$ТК = СО - А$$

где ТК – тело кредита;

СО – стоимость оборудования с НДС;

А – авансовый платеж лизингополучателя по договору лизинга.

Сумму тела кредита, которая включается ежемесячно в лизинговый платёж, и тем самым – «гасится», на своё усмотрение определяет лизингодатель. В данном случае, если обратить внимание на график лизинговых платежей, приведенный в таблице, а именно на графу № 3 «Тело кредита», то будет видно, что ежемесячная сумма тела кредита составляет 250000,00 руб. Если сложить все ежемесячные суммы гашения тела кредита – получится первоначальная сумма кредита, в нашем случае она равна 9000 000,00 рублей.

$$ТК = ТК 1 + ТК 2 + \dots ТК n \dots + ТК 36$$

2) Процент по кредиту (ПК).

Для того чтобы рассчитать показатель ПК (% по кредиту или плата за кредит) необходимо воспользоваться следующей формулой:

$$ПК = (СО - А) * ПС * Д / 366$$

где ПК – % по кредиту;

СО – стоимость транспортных средств с НДС;

А – авансовый платеж по договору лизинга;

ПС – процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение транспортных средств;

Д – количество дней в месяце (по которому делается расчет);

366 – const, дней в году.

Теперь, зная формулу, можно произвести расчет показателя ПК, например, для ежемесячного платежа № 2, так как платёж № 1 – это аванс:

$$ПК 2 = (10000 000 \text{ руб.} - 10\%) * 11\% * 31 / 366 = 83852 \text{ руб.}$$

Процент по кредиту, который включен во второй ежемесячный платеж (на 01.01.2015) составляет 83852 руб., что отображено в графе 4 приложения.

3) Коммерческое вознаграждение лизингодателя (КВ).

Для того чтобы рассчитать показатель КВ в денежном выражении необходимо воспользоваться следующей формулой:

$$\text{КВ} = \text{БС} * \% \text{КВ}$$

где КВ – коммерческое вознаграждение лизингодателя;

БС – балансовая стоимость транспортных средств;

% КВ – коммерческое вознаграждение лизингодателя в %, согласно условий.

Для того чтобы произвести расчет по вышеуказанной формуле необходимо знать значение показателя БС (балансовая стоимость транспортных средств). Первоначальная балансовая стоимость равна стоимости оборудования без НДС. Далее она уменьшается ежемесячно на сумму месячных амортизационных отчислений (АО мес):

$$\text{БС } 1 = \text{СО} : 1,18$$

$$\text{БС } 2 = \text{БС } 1 - \text{АО мес}$$

$$\text{БС } 3 = \text{БС } 2 - \text{АО мес}$$

И так далее.

Для того чтобы посчитать показатель БС необходимо знать, как посчитать амортизационные отчисления (АО).

Для нахождения показателя АО (амортизационных отчислений), необходимо произвести расчёт годовых АО, далее найти квартальные АО, а потом уже и месячные АО, которые и будут использоваться в формуле № 30.

$$\text{АО год} = (\text{СО} : 1,18) / 37 * 3 * 12$$

где АО год – годовые амортизационные отчисления;

СО – стоимость оборудования с НДС;

1,18 – налог на добавленную стоимость (18%);

37 – количество лизинговых платежей (включая аванс);

3 – коэффициент ускоренной амортизации.

$$\text{АО год} = (10\ 000\ 000\text{р.} - 18\% \text{ НДС}) / 37 * 3 * 12 = 7\ 978\ 378$$

руб.

$$\text{АО квартал} = \text{АО год} / 4$$

где АО квартал – амортизационные отчисления квартальные;

4 – количество кварталов в году.

$$\text{АО мес} = (\text{СО} : 1,18) / \text{СД}$$

где АО мес – амортизационные отчисления месячные;

СО – стоимость транспортных средств с НДС;

1,18 – налог на добавленную стоимость (18%);

СД – срок договора лизинга в месяцах.

Теперь, когда выведены формулы нахождения суммы амортизационных отчислений, рассчитаем АО месячные для нашего оборудования:

$$АО \text{ мес} = (10\,000\,000 \text{ руб.} : 1,18) / 36 = 235\,404 \text{ руб.}$$

Если вернуться к приложению и обратить внимание на графу 6 «Амортизационные отчисления», то будет видно, что сумма ежемесячных амортизационных отчислений равна 235 404 руб. на протяжении всего срока договора в течении 36 месяцев. А в итоговой ячейке графы 6 стоит сумма АО за 36 месяцев и она равна стоимости транспортных средств без НДС:

$$10\,000\,000 \text{ руб.} : 1,18 = 8\,474\,576 \text{ руб.}$$

После того как найдена сумма месячных амортизационных отчислений (АО мес) можно переходить к расчёту балансовой стоимости оборудования (БС). В данном случае, первоначальная балансовая стоимость БС 1 равна 4237288,14 руб., ранее мы её уже посчитали по формуле.

$$БС 2 = 8\,474\,576 \text{ руб.} - 235\,404 \text{ руб.} = 8\,239\,172 \text{ руб.}$$

Теперь, когда посчитана балансовая стоимость оборудования, можно найти и показатель коммерческого вознаграждения лизингодателя. Найдём значение показателя КВ для ежемесячного платежа:

$$КВ 2 = 8\,239\,172 \text{ руб.} * 0,3\% = 24\,716 \text{ руб.}$$

Именно сумму 12 358,76 руб. заработает лизингодатель в качестве коммерческого вознаграждения со второго ежемесячного платежа.

4) Налог на имущество 2,2% (НИ).

Рассчитаем сумму налога на имущество (НИ) ежемесячную. Для того чтобы произвести расчет суммы налога на имущество необходимо понимать, что поскольку транспортные средства со временем амортизируются, то и сумма налога снижается. Первоначально, в первый год действия договора, налог на имущество считается от суммы стоимости оборудования без НДС:

$$НИ \text{ 1 год} = (СО : 1,18) * 0,022 / 12$$

$$НИ \text{ 1 год} = 8\,474\,576 \text{ руб.} * 0,022 / 12 = 15\,536 \text{ руб.}$$

Именно значение 15 536 указано в графе 8 приложения за первый год действия договора.

За второй год действия договора лизинга налог на имущество можно посчитать следующим образом:

$$НИ \text{ 2 год} = \left(\frac{СО}{1,18} - АО_{\text{мес}} * 12 \right) * \frac{0,022}{12}$$

$$НИ\ 2\ год = (8474576\ руб. - 235404\ . * 12) * \frac{0,022}{12} = 10356\ руб.$$

$$НИ\ 3\ год = \left(\frac{CO}{1,18} - 2 * (АОмес * 12) \right) * \frac{0,022}{12}$$

$$НИ\ 3\ год = (8474576\ руб. - 5649696\ руб.) * \frac{0,022}{12} = 5178\ руб.$$

5) Зачёт аванса (ЗА).

Сумма зачёта аванса в лизинговом ежемесячном платеже равна:

$$ЗА = A / CD$$

где А – авансовый платеж лизингополучателя по договору лизинга;

CD – срок договора лизинга в месяцах.

$$ЗА = 1000000\ руб. / 36 = 27778\ руб.$$

Итак, для того чтобы посчитать сумму лизингового платежа все необходимые значения показателей найдены. Теперь произведём расчёт лизингового платежа:

$$ЛП\ 2 = ((250000\ руб. + 83852\ руб. + 24716\ руб. + 15536) + 18\%) - 27778\ руб. = 472668\ руб.$$

Остальные ежемесячные платежи считаются по аналогии.

Теперь, когда посчитаны все расходы, связанные с оплатой ежемесячных лизинговых платежей, можно посчитать какую экономию и выгоду будет иметь лизингополучатель ООО «ВЕНТА» в случае использования схемы лизинга.

Во-первых, согласно Налогового Кодекса РФ (глава 25 статья 259 пункт 7), лизинг дает возможность применения ускоренной амортизации с коэффициентом до 3-х, что невозможно при кредитовании и других схемах финансирования. За счёт применения механизма ускоренной амортизации остаточная стоимость имущества уменьшается в 3 раза быстрее и, соответственно, уменьшаются и суммы налога на имущество.

По окончании срока договора лизинга ускоренная амортизация с коэффициентом 3 позволит полностью списать предмет лизинга, в данном случае – оборудование, за срок действия договора, а именно за 3 года.

Сравним показатели годовых амортизационных отчислений при схеме лизинга и другой схеме финансирования, например – кредите, когда ускоренная амортизация не применима.

ЛИЗИНГ:

АО год = $(10\ 000\ 000\text{р.} - 18\% \text{ НДС}) / 37 * 3 * 12 = 7\ 978\ 378$
руб.

Остаточная стоимость = $8\ 474\ 576$ руб. – $7\ 978\ 378$ руб. =
 496198 руб.

КРЕДИТ:

АО год = $(10\ 000\ 000\text{р.} - 18\% \text{ НДС}) / 37 * 12 = 2\ 659\ 459$ руб.

Остаточная стоимость = $8\ 474\ 576$ руб.– 2659459 руб. =
 5815117 руб.

Из вышеуказанных расчётов видно, что остаточная стоимость транспортных средств при схеме лизинга составит – 496198 рублей, а при другой схеме финансирования, например – кредите, когда ускоренная амортизация не применима остаточная стоимость транспортных средств составит – 2659459 рублей. Разница цифр колоссальная, видно что при использовании лизинга остаточная стоимость имущества уменьшается в 3 раза быстрее и, соответственно, уменьшаются и суммы налога на имущество. А налог на имущество предприятию ООО «ВЕНТА» придётся уплачивать либо с суммы 2659459 рублей, либо 496198 рублей. Невооруженным глазом видно, что выгоднее использовать схему лизинга. Экономия по налогу на имущества для предприятия будет ощутимой.

ЛИЗИНГ:

НИ = 496198 руб. * $0,022 = 10916$ рублей за год.

КРЕДИТ:

НИ = 2659459 руб. * $0,022 = 58508$ рублей за год.

Посчитаем разницу:

58508 руб. – 10916 руб. = 47592 рублей в год.

Из вышеприведенных расчётов видно, что экономия по налогу на имущество при использовании схемы лизинга составляет 47592 рублей за год.

Во-вторых, при использовании лизинга предприятие принимает к зачёту сумму уплаченного НДС в полном объёме. Как правило, сумма НДС, начисленная к возмещению из бюджета, используется предприятием в качестве зачётной по другим федеральным налогам. В лизинговых схемах регулярные лизинговые платежи содержат НДС в гораздо меньших объёмах, но его вполне хватает на проведение зачётов по другим текущим налогам предприятия; в итоге денежные средства предприятия используются более эффективно.

Общая сумма лизинговых платежей за весь срок договора лизинга составит: 12197920 рублей. В связи с тем, что начисленный от всего объёма лизинговых платежей НДС равный $930\ 352$ рублей,

предприятие ООО «ВЕНТА» ставит в зачёт, расход средств при этом составит:

$$12197920 \text{ руб.} - 930\,352 \text{ руб.} = 11\,267\,568 \text{ рублей.}$$

Из вышеприведенных расчётов видно, что экономия по налогу на добавленную стоимость при использовании схемы лизинга составляет 930 352 рублей.

В-третьих, согласно Налогового Кодекса РФ (глава 25 статья 264 пункт 10), лизинг дает возможность отнесения лизинговых платежей в полном объёме на себестоимость продукции, работ и услуг, уменьшая тем самым налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, что невозможно при кредитовании и других схемах финансирования. Экономия по налогу на прибыль может составить:

$$11\,267\,568 \text{ руб.} \cdot 20 / 100 = 2\,253\,514 \text{ рублей.}$$

Из вышеприведенных расчётов видно, что экономия по налогу на прибыль при использовании схемы лизинга составляет 2 253 514 рублей.

В-четвертых, согласно Налогового Кодекса РФ (глава 25 статья 270 пункт 5), при схеме лизинга погашение основного долга на приобретение основных средств не включается в затраты предприятия и компенсируется амортизационными отчислениями по приобретённым транспортным средствам.

Таким образом, реальный расход средств предприятия «ВЕНТА» при лизинге составит:

$$11\,267\,568 \text{ руб.} - 2\,253\,514 \text{ руб.} = 9\,014\,054 \text{ рублей.}$$

Из вышеприведенных расчётов видно, что экономия средств предприятия «ВЕНТА» при лизинге составляет 9 014 054 рублей.

Предполагалось, что сумма доходов в первый год эксплуатации составит – 700 тыс. руб., во второй год – 1000 тыс. руб., третий год – 1200 тыс. руб. Норма дисконта – 10%.

$$ЧПД = \frac{700}{(1+0,1)^1} + \frac{1000}{(1+0,1)^2} + \frac{1200}{(1+0,1)^3} - 1043,9 =$$

$$2364,4 - 1043,9 = 1320,5 \text{ тыс. руб.}$$

Чистый приведенный доход по данной операции за 3 года составит 2364,4 тыс. руб.

Средняя прибыль от эксплуатации составила 1320,5 тыс. руб.

Ожидаемая сумма прибыли от реализации данной лизинговой операции – 1320,5 тыс. руб.

$$\text{Норма прибыли} = 1320,5 / 1043,9 = 1,26$$

Рентабельность по данной лизинговой операции ожидается на уровне 126,5 %.

Срок окупаемости = $2364,4 / 1043,9 = 2,2$ года.

Таким образом, данная лизинговая операция за 2 года окупит затраты и начнет приносить чистый доход ООО «ВЕНТА».

Дополнительный денежных поток позволит повысить платежеспособность предприятия, увеличить собственные средства, а следовательно и финансовую устойчивость.

Сделаем вывод по данной главе. Управление денежными средствами означает обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени. Цель управления выплатами - отсрочить платежи для сохранения максимальной суммы денежных средств в обращении как можно дольше, чтобы они приносили предприятию оптимальный доход. Вместе с тем необходимо иметь минимальный остаток денег на счетах в банках для своевременных расчетов по финансовым обязательствам с персоналом, кредиторами и государством.

В процессе исследования был сделан вывод, о том, что для производственного предприятия ООО «ВЕНТА» крайне важно определять минимально необходимый остаток денежных средств для осуществления текущей деятельности, контролировать и поддерживать его величину.

За основу создания эффективной системы управления денежными потоками ООО «ВЕНТА» нами рекомендованы и описаны с учетом особенностей объекта исследования этапы функционального содержания деятельности по управлению денежными потоками. Считаем, реализация предложений на практике позволит путем проведения ряда последовательных операций достичь системности в управления денежными потоками, сбалансированности движения денежных средств и поддержания платежеспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На современном этапе все большее число предприятий осознает необходимость перспективного сознательного управления формированием денежных потоков на основе научной методологии предвидения их направлений и видов, адаптации к общим целям экономического развития предприятия и изменяющимся условиям внешней среды.

Одна из ключевых задач финансового менеджера – поддержание оптимальной величины и структуры вложенного капитала в денежной форме с целью получения максимального объема денежного потока за определенный период (квартал, год). Денежные потоки являются одним из наиболее ограниченных ресурсов и успех предприятия в производственно – коммерческой деятельности во многом зависит от эффективности их использования.

Данная выпускная квалификационная работа рассматривает круг вопросов, позволяющих комплексно представить содержание процессов управления денежными потоками предприятия в современных условиях и обеспечивающих выработку эффективных управленческих решений в этой сфере финансового менеджмента. В ней изложен необходимый теоретический базис управления денежными потоками, сформулированы сущность, цель этого управления, рассмотрены его методологические системы и методологический инструментарий. Представлены основные характеристики денежных потоков предприятия, как объекта финансового управления, приведена систематизация денежных потоков по основным классификационным признакам, которые характеризуют общую их совокупность, рассмотрены основные источники информации о денежных потоках предприятия.

Анализ денежных потоков предприятия показал, что в целом по предприятию ООО «ВЕНТА» сальдо денежных потоков за отчетный период положительно и составляет 184530 тыс. руб. в 2018 году и 125857 тыс. руб. в 2017 году, тогда как в 2016 году сальдо было отрицательным, т.е. притоков денежных средств было меньше, чем оттоков по всем видам деятельности. Сальдо денежных потоков по текущей деятельности в 2018 году положительный и составил 570899 тыс. руб., а в 2017 и 2016 году отрицательный и составляет – 407581 тыс. руб. и 252674 тыс. руб., сальдо денежных потоков по финансовой деятельности положительно и в 2018 году составляет 1463903 тыс. руб. и именно за счет этих денежных средств сальдо денежных потоков по всем видам деятельности сохраняется в 2018 году положительным. Сальдо денежных потоков по инвестиционной деятельности в 2018 году по-

ложительный и составил 578474 тыс. руб., а в 2017 и 2016 году отрицательный и составил -415906 тыс. руб. и -382687 тыс. руб.

По текущей деятельности наибольший удельный вес приходится на поступления и расходы, связанные с реализацией продукции и оказанием услуг (в 2018 году – 95,3%, в 2017 году – 97,62% и в 2016 году – 98,73%) и расходы (в 2018 году – 72,14%, в 2017 году – 71,44% в 2016 году - 71,9%).

По инвестиционной деятельности притоки денежных средств в 2018 и в 2017 году в основном приходятся на поступления от продажи внеоборотных активов, а в 2016 году на поступления от дивидендов, % по долговым ФВ и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях 85,22% от общего объема поступлений. Расходы связаны в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ВА 100% отчислений как в 2018 и 2017, так и в 2016 году.

По финансовой деятельности все поступления и расходования связаны с получением кредитов и займов и погашением обязательств по этим займам. В 2018 году предприятие ООО «ВЕНТА» получило кредитов и займов на сумму 19773250 тыс. руб., в 2017 году – 10739834 тыс. руб., а в 2016 году – 7413610 тыс. руб. Расходы в 2018 году составляют 18909346 тыс. руб., в 2017 году – 9790490 тыс. руб., а в 2016 году – 6822324 тыс. руб.

Проведенный коэффициентный анализ показал, что коэффициент ликвидности денежного потока в 2018, 2017 и 2016 году в норме (больше 1) и составил 1,16% - 1,68% и 1,67% соответственно. Коэффициент текущей платежеспособности в 2018 году составил 1,36% , а в 2017 и 2016 году составил 0,95% и 0,94%, что ниже нормативного значения (больше или равно 1). Коэффициент обеспеченности денежными средствами, показал, что в среднем в 2018 году 3,01 дня организация сможет работать без дополнительного притока денежных средств, в 2017 году 4 дня, а в 2016 году 4,3 дня. Коэффициент достаточности денежного потока по текущей деятельности значительно ниже единицы как в 2018 и 2017, так и в 2016 годах и составляет 0,015 , 04 и 0,03 соответственно.

После предложенных в 2017 году мероприятий:

Был увеличен срок предоставления предприятию товарного кредита;

Оптимизирован портфель услуг;

Улучшено качество существующих услуг и разработаны новые;

Увеличен объем услуг и обеспечен дальнейший рост доли рынка в прибыльных сегментах для успешного развития деятельности предприятия.

Разработан платежный календарь на предприятии в разнообразных вариантах;

Было включено управление денежными потоками в систему оперативного контроллинга (соответственно, и текущего мониторинга) финансовой деятельности предприятия;

Также задействованы маркетинговые инструменты продвижения продукции, для стимулирования спроса. Повышения узнаваемости торговых марок, а также лояльности потребителей к брендам компании.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. - СПб.: Питер, 2014. – 240 с.
2. Бланк И.А. Управление денежными потоками. - Киев: Ника-Центр, Эльга, 2012. – 734 с.
3. Большаков С.В. Основы управления финансами: учебное пособие / С.В. Большаков. – М.: ФБК – Пресс, 2012. – 368 с.
4. Бочаров В. В. Корпоративные финансы. — СПб.: Питер, 2012. — 763 с.
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (Ч.І – принят ГД ФС РФ 21.10.1994 года в ред. Федерального Закона от 27.07.2010 года №194-ФЗ. Ч.ІІ – принят ГД ФС РФ 22.12.1995 года в редакции Федерального Закона РФ от 07.02.2013 года №4-ФЗ. Ч.ІІІ – принят ГД ФС РФ 01.11.2001 года в редакции Федерального Закона РФ от 30.06.2008 года №105-ФЗ. Ч.ІV – принят ГД ФС РФ 24.11.2012 года в редакции Федерального Закона от 04.10.2012 года №259-ФЗ).
6. Денежный поток. Управление денежными потоками. – Режим доступа: <http://www.financial-lawyer.ru>
7. Дранко О.И. Финансовый менеджмент. Технологии управления финансами предприятия: учебное пособие для вузов/ О.И. Дранко – М.: ЮНИТИ, 2011. – 351 с.
8. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика. Учебное пособие. Издание 3-е, доп. и перераб. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2011.–336 с.
9. Ефимова О.В. Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Омега-Л, 2012. -451 с.
10. Караванова Б.П. Разработка стратегии управления финансами организации: учебное пособие / Б.П. Караванова – М.: Финансы и статистика, 2013. – 127 с.
11. Ковалев А. И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2012. - 192с.
12. Ковалев В. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс. 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2012. - 784с.
13. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент / В. В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2011. — 768 с.
14. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: Теория и практика 2-е изд. перераб. и доп. - М.: Изд.-во Проспект, 2011. - 1024с.

15. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 985с.
16. Налоговый кодекс Российской Федерации (Ч.І-принят ГД ФС РФ 16.07.1998 г. в редакции Федерального закона от 25.06.2012г. №94-ФЗ. Ч.ІІ-принят ГД ФС РФ 19.07.2000 г. в редакции Федерального Закона РФ от 02.10.2012г. №162-ФЗ).
17. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций. – в ред. приказа Минфина России от 18.09.2006 №115н). – Москва: Эксмо, 2014. - 125с.
18. Положение по бухгалтерскому учету от 06.07.1999г. №43н «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 Утверждено приказом Минфина РФ (в редакции Приказа Минфина РФ от 08.11.2013г. №142н).
19. Продченко И.А. Теоретические основы финансового метода. Курс лекций. - М.: МИЭМП, 2012 – 288 с.
20. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности. Москва. ИНФРА-М. 2014. - 536 с.
21. Семенов В. М. Управление финансами промышленности: учебное пособие / В. М. Семенов, Н. В. Василенкова. — М.: Финансы и статистика: Инфра-М, 2013. — 320 с.
22. Тихомиров Е. Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия: учебник для вузов / Е. Ф. Тихомиров. — 3-е изд., испр. и доп. — М.: Академия, 2011. — 384 с.
23. Тренев Н. Н. Управление финансами: Учебные пособия / Н. Н. Тренев. — М.: Финансы и статистика, 2013. — 496 с.
24. Управление – Функции финансового менеджмента – Режим доступа: <http://www.upravlenie24.ru>
25. Финансы предприятия – Принципы финансового менеджмента – Режим доступа: <http://dkb-fin.ru>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Потоки ДС по ТД., ИД., ФД.

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год,%	Откл- ие, %
I. Потоки денежных средств по текущей деятельности							
1. Поступило:	3900577	8292361	4391783	112,59	100	100	0
1.1. от продажи продукции, товаров, работ и услуг	3850916	8095027	4244111	110,21	98,73	97,62	-1,11
1.2. арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4098	69182	65084	1587,94	0,11	0,83	0,72
1.3. прочие поступления	45562	128150	82588	181,26	1,16	1,55	0,39
2. Направлено:	4153252	8699942	4546690	109,47	100	100	0
2.1. поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	2986215	6215452	3229237	108,14	71,9	71,44	-0,46
2.2. в связи с оплатой труда работников	450250	859376	409126	90,87	10,84	9,88	-0,96
2.3. процентов по долговым обязательствам	10933	39743	28810	263,53	0,26	0,46	0,20
2.4. прочие платежи	705854	1585371	879517	124,6	17	18,22	1,22

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год,%	Откл- ие, %
Чистый денеж- ный поток от текущей дея- тельности	252674	407581	154907	61,31	-	-	-
II. Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности							
1. Поступило:	338	14455	14117	4170,16	100	100	0
1.1. от продажи ВА (кроме ФВ)	50	13368	13318	26609,09	14,78	92,48	77,7
1.2. дивидендов, % по долговым ФВ и аналогич- ных поступле- ний от долевого участия в дру- гих организаци- ях	288	1087	799	276,97	85,22	7,52	-77,7
2. Направлено:	383025	430362	47336	12,36	100	100	0
2.1. в связи с приобретением, созданием, мо- дернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ВА	383025	43036	47336	12,36	100	100	0
Чистый денеж- ный поток от инвестиционной деятельности	382687	415906	33219	8,68	-	-	-
III. Потоки денежных средств от финансовой деятельности							
1. Поступило	7413610	10739834	3326224	44,87	100	100	0
1.1. получение кредитов и зай- мов	7413610	10739834	3326224	44,87	100	100	0

Потоки ДС	2016 год, тыс. руб.	2017 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2016 год, %	За 2017 год,%	Откл- ие, %
2. Направлено:	6822324	9790490	2968165	43,51	100	100	0
2.1. в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	6822324	9790490	2968165	43,51	-	100	0
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	591286	949345	358058	60,56	-	-	-
Чистый денежный поток (общее изменение денежных средств за период)	44075	125857	169932	185,55	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	119348	74181	45167	37,84	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	74181	195084	120903	162,98	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Потоки ДС по ТД,ИД,ФД

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл -ие, %
I. Потоки денежных средств по текущей деятельности							
1. Поступило:	8292361	13546049	5253688	63,35	100	100	0
1.1. от продажи продукции, товаров, работ и услуг	8095027	4545211	4244111	52,42	97,62	95,36	-2,26
1.2. арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	69182	75125	5943	8,59	0,83	1,57	0,74
1.3. прочие поступления	128150	145666	17516	13,67	1,55	3,05	1,5
2. Направлено:	8699942	9916947	1217005	13,99	100	100	0
2.1. поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	6215452	13599375	10383923	167,06	71,44	72,14	0,7
2.2. в связи с оплатой труда работников	859376	1507456	648080	75,41	9,88	7,99	-1,89
2.3. процентов по долговым обязательствам	39743	83562	43819	110,25	0,46	0,44	-0,02
2.4. прочие платежи	1585371	3658964	2073593	130,79	18,22	19,41	1,19

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл -ие, %
Чистый денеж- ный поток от текущей дея- тельности	407581	570899	163318	40,07	-	-	-
II. Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности							
1. Поступило:	14455	39154	24699	170,8 7	100	100	0
1.1. от продажи ВА (кроме ФВ)	13368	35745	22377	167,3 9	92,4 8	91,2 9	-1,19
1.2. дивиден- дов, % по дол- говым ФВ и аналогичных поступлений от долевого уча- стия в других организациях	1087	3409	2322	213,6 1	7,5	8,7	1,2
2. Направлено:	430362	591628	161266	37,47	100	100	0
2.1. в связи с приобретением, созданием, мо- дернизацией, реконструкци- ей и подготов- кой к использо- ванию ВА	430362	591628	161266	37,47	100	100	0
Чистый денеж- ный поток от инвестицион- ной деятельно- сти	415906	578474	162568	39,08	-	-	-
III. Потоки денежных средств от финансовой деятельности							
1. Поступило	1073983 4	1977325 0	9033416	84,11	100	100	0
1.1. получение кредитов и займов	1073983 4	9773250	9033416	84,11	100	100	0

Потоки ДС	2017 год, тыс. руб.	2018 год, тыс. руб.	Изм-ие (+,-), %	Темп прир оста, %	Удельный вес, %		
					За 2017 год, %	За 2018 год, %	Откл -ие, %
2. Направлено:	9790490	18909346	9118856	93,14	100	100	0
2.1. в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	9790490	18909346	9118856	93,14	100	100	0
Чистый денежный поток от финансовой деятельности	949345	1463903	514558	54,20	-	-	-
Чистый денежный поток (общее изменение денежных средств за период)	125857	184530	58673	46,62	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	74181	119348	45167	37,84	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	195084	247526	52442	21,18	-	-	-

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Анализ оборачиваемости денежных средств

Показатель	За 2016 год	За 2017 год	Изменение, (+/-)
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	4323863	8483042	4159179
2. Денежные средства, тыс. руб.	74181	195084	120903
3. Период оборота ДС, дней ((стр.2*360)/стр.1)	5	7	2
4. Коэффициент оборачиваемости ДС, раз (стр.1/стр.2)	53	39	-14

Анализ оборачиваемости денежных средств

Показатель	За 2017 год	За 2018 год	Изменение, (+/-)
1. Выручка от продаж, тыс. руб.	8483042	24578406	16095364
2. Денежные средства, тыс. руб.	195084	247526	120903
3. Период оборота ДС, дней ((стр.2*360)/стр.1)	7	9	2
4. Коэффициент оборачиваемости ДС, раз (стр.1/стр.2)	39	37	-2