

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(С О Ф Н И У « Б е л Г У »)**

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

**АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ
ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
заочной формы обучения, группы 92071250
Захаровой Елены Юрьевны

Научный руководитель
к.ю.н., доцент
Булатов Е.В.

ВВЕДЕНИЕ

В рыночной экономической системе России основу хозяйства составляют коммерческие фирмы: от мелких до крупнейших акционерных обществ. Их деятельность в условиях рыночной экономики приобрела совершенно новое качество: полная самостоятельность в выборе направлений деятельности и заказчиков и почти такое же полное исключение бюджетного финансирования. На развитие фирмы и пополнение оборотных средств необходима прибыль или заемные средства, требующие своевременного возврата. В этих условиях часть фирм увеличивают свои доходы и эффективно развиваются. Другие оказываются неплатежеспособными, закрываются или попадают под процедуру принудительной ликвидации. Поддержание платежеспособности, финансовой устойчивости, рациональной организации финансовой деятельности предприятия невозможно в условиях рынка без рациональной системы управления денежными потоками. Для ее создания современная организация должна иметь адаптивную систему организации, учета и контроля, позволяющую своевременно проводить анализ движения денежных средств.

Актуальность темы обусловлена важным экономическим значением аккумуляции и перераспределения денежных средств. Это должно осуществляться таким образом, чтобы платежи совершались в максимально короткие сроки, позволяли обеспечить непрерывность и ускорение процесса воспроизводства в рамках конкретного предприятия, минимизировали процесс кругооборота капитала и оборачиваемости денежных средств. Основными целями управления денежными средствами организации являются: формирование объемов денежных потоков для оптимального обеспечения производственного процесса и эффективное использование имеющихся денежных средств. В основе организации учета и контроля за

движением денежных средств находится, в первую очередь, четкое выполнение функциональных обязанностей подразделений обеспечивающих:

- точную, полную и своевременную регистрацию операций, связанных с движением денежных средств в кассе и на счетах в банках;
- надежное хранение денежных средств в кассе организации, а также в других местах их хранения и выдачи, а так же контроль за целевым использованием денежных средств;
- контроль за соблюдением требований, касающихся расчетно-платежной дисциплины;
- четкость в расчетах с поставщиками, подрядчиками, заказчиками и другими контрагентами организации;
- бесперебойность удовлетворения денежной наличностью потребностей организации в ходе текущей деятельности;
- правильность и своевременность проведение инвентаризации кассовой наличности, операций по счетам в банках и отражение ее результатов в учете;
- формирование информации, касающейся денежных потоков, выявление нерационального использования денежных средств, как собственных, так и полученных в виде кредитов или займов.

Целью является изучение системы формирования денежных потоков предприятия в современных условиях, а так же проведение анализа движения денежных потоков с целью выявить основные направления повышения эффективности управления ими.

Для достижения поставленных целей в работе ставятся следующие **задачи**, определяющие внутреннюю структуру работы:

- 1) исследование основных источников образования денежных средств;
- 2) рассмотрение основных показателей эффективности использования денежных средств;

3) рассмотрение методов анализа финансового состояния предприятия;

4) анализ эффективности использования денежных средствами и методов управления ими на примере конкретно взятого предприятия ЗАО Агросоюз «Авида»;

5) оптимизация форм организации управления денежными потоками.

Предметом исследования данного дипломного проекта выступает система управления денежными потоками предприятия ЗАО Агросоюз «Авида».

Объектом исследования является система образования, движения, учета и контроля финансовых потоков предприятия.

Проект основан на анализе финансового состояния предприятия, который является важной функцией управления, контроля и учета. Цель анализа финансового состояния предприятия – исследовать наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, выявить резервы. Анализ финансового состояния предприятия является не только необходимым для эффективного функционирования предприятия, но и обязательным условием для разработки перспективных планов и планов финансового оздоровления. В этом заинтересованы как трудовой коллектив предприятия (обеспечение высокой доходности влияет на величину фондов экономического стимулирования), так и кредиторы.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служит баланс по основной производственной деятельности предприятия, соответствующие формы годового отчета, баланс доходов и расходов, а также данные бухгалтерского учета и отчетности.

Эмпирической базой являются нормативные акты, учебная и учебно-методическая литература, периодические издания, данные бухгалтерского учета и отчетности ЗАО Агросоюз «Авида».

В ходе работы как отечественных, так и зарубежных ученых: Аксенова Д.В., В.П. Малашенко, Асаула А.Н., Коротаевой Ю.В., Балабанова А.И., Березиной Н.М., Лысенко Л.М., Воронцовой Е.П., Вахрушиной М.А., Пашковой Л.В., Наумова А.И, Новицкого Н.И., Швандара В.А., Горфинкеля В.Я. и др.

В ходе написания выпускной квалификационной работы были применены следующие методы: экономико-статистический, монографический, расчетно-конструктивный, балансовый, экономико-математический.

Данное исследование состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СТРУКТУРИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Образование, движение и учет денежных потоков предприятия

В процессе производственно – хозяйственной деятельности предприятия формируются денежные доходы, которые с экономической точки зрения, рассматриваются как финансовые ресурсы. Их роль определяется в процессе дальнейшего использования - финансы предприятия обеспечивают кругооборот основного и оборотного капитала и взаимоотношения с государственным бюджетом, различными фондами, поставщиками работ, услуг и другими контрагентами [17, с. 15-19]. Таким образом, финансы предприятия представляют собой всю совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных доходов и накоплений предприятия.

Можно выделить две основные функции финансов: воспроизводственную и контрольную. Воспроизводственная функция состоит в обслуживании денежными ресурсами кругооборота основного и оборотного капитала в процессе коммерческой деятельности предприятия на основе формирования и использования денежных доходов и накоплений. Контрольная функция – это финансовый контроль за производственно – хозяйственной деятельностью. Финансовый контроль позволяет не только выявить непроизводительное использование материальных, трудовых и денежных ресурсов, но и найти резервы повышения эффективности производства, предупредить возможные потери и непроизводительные затраты [22, с. 29-34].

Современные условия хозяйствования предприятия вызывают необходимость применения эффективной системы планирования и оценки финансово – хозяйственной деятельности предприятия. В каждой средней и

особенно крупной фирме важной становится роль финансово – экономической службы и деятельность по управлению денежными ресурсами. Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств указывает на финансовые затруднения. Избыток денежных средств свидетельствует о том, что предприятие терпит убытки, связанные, во-первых, с инфляцией и обесцениванием денег и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода.

Финансовая деятельность предприятий связана в основном с притоком средств вследствие получения долгосрочных и среднесрочных кредитов и займов, эмиссии акций, а также с их оттоком в виде погашения задолженности по полученным ранее кредитам, выплаты дивидендов и финансовых вложений.

Таким образом структурировать денежные потоки и их движение целесообразно по основным видам деятельности предприятия: текущей, инвестиционной, финансовой.

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой - платежные обязательства на этот же период. [32, с. 89-94].

Оперативный платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банков и др. Для определения текущей платежеспособности необходимо платежные средства на соответствующую

дату сравнить с платежными обязательствами на эту же дату. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или больше.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности важное значение имеет анализ выполнения финансового плана по доходной и расходной части. Для этого данные отчета о движении денежных средств, а также отчета о финансовых результатах сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана. При анализе в первую очередь следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств главным образом от реализации продукции, работ и услуг, имущества, выяснить причины изменения суммы выручки и выявить резервы ее увеличения.

Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, так как даже при выполнении доходной части финансового плана перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям [42, с. 69-76].

Расходная часть финансового плана анализируется по каждой статье с выяснением причин перерасхода, который может быть оправданным и неоправданным. По итогам анализа финансового плана должны быть выявлены резервы увеличения планомерного притока денежных средств для обеспечения стабильной платежеспособности предприятия в перспективе.

Структура доходной и расходной части уменьшилась доля расходов на приобретение товарно-материальных ценностей и оплату услуг. Увеличилась доля налоговых платежей в общей сумме расходов.

Основным финансовым документом необходимым для анализа годовых отчетов, финансовых планов, бюджетов, бизнес-планов является отчет о движении денежных средств. Исходная цель этого документа — представить информацию о денежных поступлениях и расходах (отчислениях), любых изменениях в состоянии денежных средств предприятия за период времени. Как и отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств — это иллюстрация движения доходов и расходов [5, с.105-118].

Разница, на первый взгляд, незначительна и состоит в том, что в данном случае речь идет о денежных потоках. Период времени, за который дается информация о денежных потоках, — квартал или год.

В основе отчета о прибылях и убытках лежит методика начислений, в основе отчета о движении денежных средств — методика учета реальных денег - это стремление всех доходов и расходов, в которых отразилась деятельность предприятия, объединить в рамках одного финансового года.

При этом расходы, дабы сделать их сопоставимыми с доходами, фиксируются до или после момента времени, когда они фактически произведены. Доходы же фиксируются по факту отгрузки произведенной продукции, а не на момент поступления денег.

В отчете о движении денежных средств все наоборот - это доходы за период времени, денежные расходы – расходы за тот же промежуток времени. Например, продав товар в конце года, а деньги приходят в начале следующего года. Доход в отчете о движении денежных средств будет фиксироваться на момент поступления денег. Такой подход к учету движения денег дает возможность оценивать ликвидность предприятия, т.е. его способность платить по обязательствам по мере их поступления [61, с. 78-84].

Сочетание двух методик – начислений и денежных потоков – служит основой для прогноза будущей деятельности, оценки ликвидности и определение периода времени между моментом продаж и моментом поступления денег на счет предприятия.

1.1.1 - Направления движения денежных потоков

Сумма денежных средств, которая необходима эффективно управляемому предприятию, - это, по сути дела, страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков; его должно хватать для производства всех первоочередных платежей. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты –

краткосрочные финансовые вложения – имеют невысокую доходность, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума.

Это сочетание имеет место только в том случае, если объединяются баланс, отчет о прибылях и убытках, а также отчет о движении денежных средств, т.е. тогда, когда речь идет о системе финансовых документов.

У предприятия всегда должны быть деньги для своевременной оплаты счетов. Однако попытаемся все – таки выяснить, почему финансовые документы строятся по принципу начислений, а не на основе отчета движения денег. Учет движения денег, на первый взгляд, кажется и более простым, и более убедительным. Бухгалтер предпочитает учитывать доходы, а не деньги. Доходы для него – показатель устойчивости, а деньги, по мнению бухгалтера, - понятие расплывчатое.

Противоречие между бухгалтером и финансистом разрешается с течением времени. В долговременной перспективе все сбалансировано.

Баланс - это активы, пассивы и собственный капитал на определенный момент времени. Но как быть с теми изменениями, которые происходят между двумя балансами (например, в течение года). Говорят, что счет движения денег – это мостик между балансами, составленными на две смежные даты. В этом документе дается описание всего того, что произошло за финансовый год [7, с. 48-52].

Движение денежных средств рассматривается по основным направлениям деятельности предприятия: текущей, инвестиционной и финансовой (таблица 1.1.1).

Предприятие может получать деньги от производственной деятельности, займов, реализации активов, продажи собственных акций. Оно, как правило, расходует деньги на производственные расходы, выкуп собственных акций и рефинансирование, выплату обязательств по займам, приобретение активов, выплату дивидендов.

Денежные потоки от операционной деятельности – основа получения чистого дохода. Приток денег дают продажи, дивиденды и проценты,

полученные от инвестиций. Уменьшаются денежные потоки за счет оплаты производственных расходов, включая выплату процентов и налогов.

Движение средств в рамках инвестиционной деятельности связано с реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования (таблица 1.1.1).

Таблица 1.1.1 - Движение средств в рамках инвестиционной деятельности

Приток (поступление денежных средств)	Отток (выбытие денежных средств)
1. Выручка от реализации долгосрочных активов	1. Приобретение имущества длительного использования - основных средств, - нематериальных активов, 2. Капитальные вложения.

К группе денежных потоков характеризующих инвестиционную деятельность относятся любые изменения в долгосрочных активах. Уменьшение инвестиций, собственности, зданий, сооружений и оборудования, нематериальных активов и других активов приводит к росту наличности. Наоборот, прирост всех этих элементов, т.е. любое приобретение долгосрочных активов, означает отток (расход) денег. Финансовая деятельность связана с притоком таких средств как краткосрочные и долгосрочные займы, эмиссия акций (таблица 1.1.2). [8, с. 79-85]

Таблица 1.1.2 - Финансовая деятельность

Приток (поступление денежных средств)	Отток (выбытие денежных средств)
1. Полученные ссуды и займы	1. Возврат ранее полученных кредитов
2. Эмиссия акций	2. Выплата дивидендов
3. Эмиссия облигаций	3. Выплата процентов

Денежные потоки отражаются как «денежные средства от финансовой деятельности» и представляют совокупность изменений в долгосрочных пассивах и собственном капитале.

Увеличение долгосрочных займов или продажа акций дают приток денег, в то же время уменьшение пассивов и распределение дивидендов акционерам – основные направления расходования денег.

По каждому направлению необходимо подвести итоги. Неблагоприятно, когда по текущей деятельности отток денежных средств превышает приток. Это говорит о том, что полученных денежных средств недостаточно, чтобы обеспечить текущие платежи предприятия. Ситуация существенно ухудшается, если при этом отток превышает приток по инвестиционной деятельности. В этом случае недостаток денежных средств придется покрывать заемными ресурсами, то есть возрастет финансовая зависимость предприятия.

Оценить экономический механизм воспроизводства капитала организации и динамику изменения отдельных показателей финансовой деятельности позволяет анализ эффективности использования денежных средств..

1.2 Методы анализа движения денежных средств предприятия

Финансы предприятия имеют определенную организацию, к принципам которой относятся:

1. Централизация финансовых ресурсов, обеспечивающая фирме быструю маневренность финансовыми ресурсами, их концентрацию на основных направлениях производственно – хозяйственной деятельности.

2. Финансовое планирование, определяющее на перспективу все поступления денежных средств предприятия и основные направления их расходования.

3. Формирование крупных финансовых резервов, обеспечивающих устойчивую работу предприятия в условиях возможных колебаний рыночной конъюнктуры.

4. Безусловное выполнение финансовых обязательств перед партнерами[11, с. 67-77].

Потоки денежных средств наряду с выручкой от реализации продукции и прибылью являются важнейшими финансовыми показателями деятельности любого предприятия. Управление денежными потоками включает в себя учет движения денежных средств.

Основной задачей анализа денежных потоков является выявление причин недостатка или избытка денежных средств, определение источников их поступления, направлений использования [24, с.40-42].

Прямой метод – это прямая декларация о полученных и истраченных деньгах. Прямой метод основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия [13, с. 89-90].

Основной метод заключается в том, что не раскрывается взаимосвязь между финансовым результатом и изменением средств на счетах. Приток денежных средств существенно отличается от размеров чистой прибыли.

Причин для такого положения несколько:

- расходы и доходы предприятия признаются в том учетном периоде, в котором они имели место, то есть вне зависимости от реального движения денежных средств,

- приток денежных средств может быть вызван привлечением заемных ресурсов. Отток же не всегда связан с уменьшением финансового результата, например, приобретение активов долгосрочного характера и связанный с этим отток денежных средств не отражается на величине прибыли. А реализация долгосрочных активов меняет совокупный финансовый результат на сумму результата от таких операций. Изменение денежных средств в этом случае определяется суммой полученной выручки от реализации продукции, выручкой от реализации активов долгосрочного характера. На финансовый результат влияют расходы, которые не сопровождаются оттоком денежных средств (амортизация), аналогично влияют и доходы, не вызывающие притока денег (учет реализации

продукции по методу отгрузки). На расхождение финансового результата и движения денежных средств влияют изменения в составе собственного капитала [42, с. 123-128].

Косвенный метод позволяет учесть результаты производственной деятельности, представленные в отчете о прибылях и убытках, в реальном масштабе времени [15, с. 95-101].

В ходе трансформации отчета о прибылях и убытках в отчете о движении денежных средств производятся следующие преобразования:

1. Затраты, по своей природе не относятся к денежным расходам (амортизация), прибавляются к чистому доходу (прибыли).
2. Наоборот, денежные расходы вычитаются из чистого дохода.
3. И, наконец, вычитаются все те доходы, которые нельзя прямо отнести к денежным поступлениям.

Основное управление отчета о движении денежных средств следующее:

$$\text{ЧДП} = \text{ДПОД} + \text{ДПИД} + \text{ДПФД} + \Delta \text{ЧД} \quad (1)$$

где ЧДП – чистый денежный поток;

ДПОД – денежный поток от основной деятельности;

ДПИД – денежный поток от инвестиционной деятельности;

ДПФД – денежный поток от финансовой деятельности;

$\Delta \text{ЧД}$ - чистый доход от изменения валютных ставок.

Косвенный метод основан на анализе статей баланса и отчета о прибылях и убытках. Этот метод устраняет недостатки прямого метода анализа движения денежных средств. Он увязывает денежные средства с финансовым результатом, показывает взаимосвязь текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

На первом этапе устанавливается соответствие между финансовым результатом и собственным оборотным капиталом.

На втором этапе устанавливается соотношение изменений оборотного капитала и финансового результата [16, с. 134-138].

Косвенный метод позволяет определить:

- в каком объеме и из каких источников были получены поступившие на предприятие денежные средства и каковы основные направления их использования,
- достаточно ли собственных средств предприятия для обслуживания инвестиционной деятельности,
- чем объясняется расхождение между величиной чистой прибыли и потоками денежных средств?

Для раскрытия взаимосвязи между величиной денежных средств и финансовыми показателями предприятия применяется косвенный метод анализа [36, с. 99-105].

Если при прямом методе анализа денежных средств информационным обеспечением является Форма №4 «Отчет о движении денежных средств», то проводя анализ денежных средств косвенным методом необходимо использовать данные не только отчетности, но и главной книги.

Для оценки изменений в отдельных статьях активов предприятия и их источников используются данные бухгалтерского учета и отчетности, и позволяет рассмотреть приращение остатка денежных средств за отчетный период:

Формулу:

(2)

где F – внеоборотные активы (по первоначальной или восстановительной стоимости);

A – износ амортизируемых внеоборотных активов (величины F и A содержат в форме № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»);

Z – запасы (в том числе не принятый к возмещению НДС по приобретенным ценностям);

d – денежные средства;

r – дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения;

N – капитал и резервы;

К - кредиты и займы;

R – кредиторская задолженность и прочие займы, преобразуем таким образом, что в левой части равенства остаются только денежные средства:

(3),

а с учетом чистой нераспределенной прибыли (P) отчетного периода формула примет вид:

(4)

Проведенное в настоящей главе исследование позволяет сделать следующие выводы:

Приток денежных средств в рамках текущей деятельности связан в первую очередь с получением выручки от реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг, а также авансов от покупателей и заказчиков; отток – с уплатой по счетам поставщиков и прочих контрагентов, выплатой заработной платы работникам, производственными отчислениями в фонды социального страхования и обеспечения, расчетами с бюджетом по причитающимся к уплате налогам и текущей деятельностью предприятия.

1.3 Роль финансового менеджмента в организации движения денежных потоков предприятия

На современном этапе развития экономики России менеджмент представляет собой гибкий механизм управления, ориентированный на быстрые изменения во внутренней и внешней среде хозяйствования, максимальное удовлетворение интересов собственников и персонала предприятий (корпораций). Менеджмент предполагает использование новых информационных технологий, инициативы и умения руководителей и служащих предприятия работать в динамичной рыночной среде.

Традиционно основными звеньями менеджмента считают производство, маркетинг и финансы.

Финансовый менеджмент выражает весь процесс управления воспроизводством с помощью формирования и использования финансовых ресурсов, капитала и денежных потоков, необходимых для осуществления предпринимательской деятельности в условиях риска с целью выполнения хозяйствующим субъектом своих функций.

Под финансовым менеджментом понимают:

- систему управления формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта и эффективным кругооборотом его денежных средств;
- управление финансовыми ресурсами и имуществом предприятия;
- управление системой денежных отношений (финансами), выражающихся в образовании доходов (денежных фондов и ресурсов), осуществлении расходов (распределении и перераспределении фондов, ресурсов), контроле эффективности названных выше процессов;
- управление активами и пассивами предприятия в целях поддержания платежного баланса и обеспечения необходимой ликвидности предприятия;
- управление финансовыми потоками предприятия.

Приведенные выше определения включают в себя управление привлечением средств, обеспечение сбыта, ускорение расчетов, финансовое планирование, управление запасами и затратами и иные вопросы, которыми занимаются финансовые менеджеры предприятий.

Финансовый менеджмент — напрямую связан с управлением финансовым состоянием предприятия.

На финансовое состояние предприятия влияют все компоненты менеджмента, которые условно можно разделить на управление финансами, персоналом, производством, маркетингом, НИОКР, логистикой.

Будучи результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия, его финансовое состояние определяется всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов. При этом применяют абсолютные и относительные показатели.

В отношении финансового менеджмента употребляют следующие понятия: финансовое управление, управление финансами и управление финансовым состоянием. С некоторыми допущениями эти понятия можно считать тождественными. Однако управление

Финансовое состояние предприятия представляется более широким и емким, поскольку подразумевает интегрированность различных компонент менеджмента и указание на обратную связь в управлении.

Целесообразно различать финансовый менеджмент в узком смысле слова — управление финансовыми ресурсами или финансовыми потоками (традиционное понимание), и финансовый менеджмент в широком понимании — финансовое управление или управление финансовой системой предприятия, т.е. управление предприятием в целом, взаимоувязка всех компонент (областей) менеджмента с позиции достижения желаемого финансового результата. Следовательно, финансовый менеджмент — это финансовое управление предприятием с точки зрения достижения желаемого финансового результата или управление финансовым состоянием предприятия.

Проблема диагностики финансового состояния предприятия не может быть рассмотрена в отрыве от оценки эффективности его функционирования. Это связано с тем, что эффективность функционирования предприятия оказывает непосредственное влияние на показатели, отражающие финансовое состояние. В частности, можно рассчитать, какой объем необходимой прибыли (прирост собственного капитала), направляемой на пополнение собственных оборотных средств, требуется для достижения планового показателя прибыльности. Зная объем денежных потоков (полученной прибыли) и направления их использования можно прогнозировать финансовые результаты производственно – хозяйственной деятельности на конец периода.

Таким образом, управление финансами предприятия может быть структурировано следующим образом:

- общий анализ и планирование имущественного и финансового положения предприятия;
- обеспечение предприятия финансовыми ресурсами (управление источниками средств);
- распределение финансовых ресурсов.

Логика выделения таких областей деятельности по управлению финансами предприятия тесно связана со структурой баланса как основной отчетной формы, отражающей имущественное и финансовое состояние предприятия (рисунок 1.3.1) [18,с. 34].



Рисунок 1.3.1 -Области финансового анализа

Выделенные направления определяют основные задачи анализа финансового состояния предприятия. Структура процесса управления финансовыми средствами предприятия представлена на рисунке 1.3.2 [19, с.116-122].

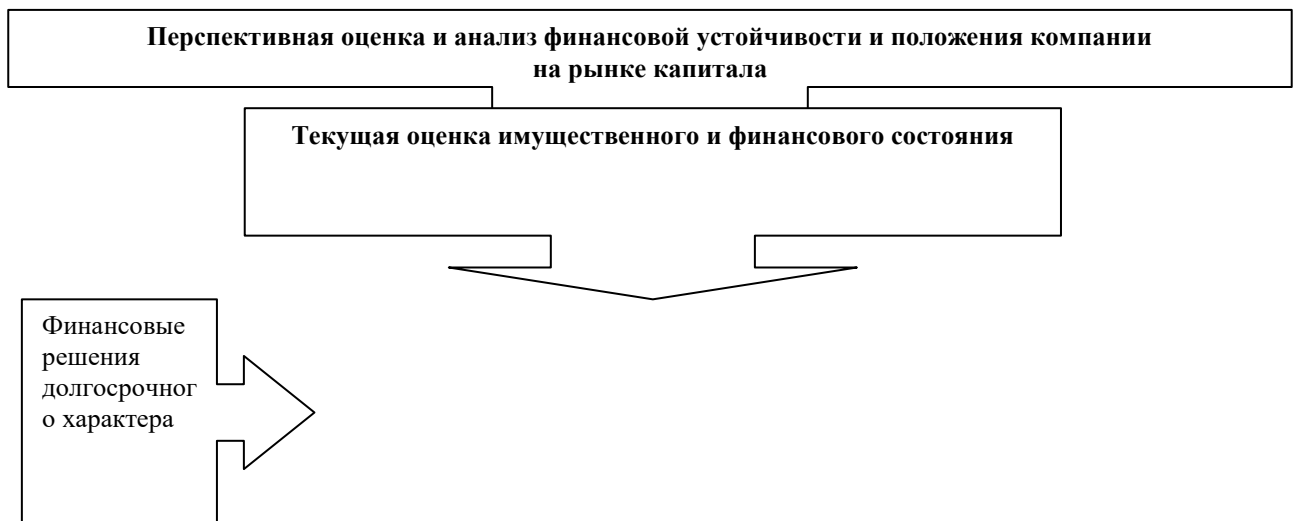




Рисунок 1.3.2 - Структура управления финансами предприятия

В рамках первого направления осуществляется общая оценка:

- активов предприятия и источников их финансирования;
- величины и состава ресурсов, необходимых для поддержания достигнутого экономического потенциала предприятия и расширения его деятельности;
- источников дополнительного финансирования;
- системы контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов.

Второе направление предполагает детальную оценку:

- объема требуемых финансовых ресурсов;
- формы их предоставления (долгосрочный или краткосрочный кредит, денежная наличность);
- методов мобилизации финансовых ресурсов;
- степени доступности и времени предоставления;
- затрат, связанных с привлечением данного вида ресурсов;
- риска, ассоциируемого с данными источником средств.

Третье направление предусматривает анализ и оценку долгосрочных и краткосрочных решений инвестиционного характера:

- оптимальность трансформации финансовых ресурсов в другие виды ресурсов (трудовые, материальные, денежные);
- целесообразность и эффективность вложений в основные средства, их состав и структуру;
- оптимальность оборотных средств;
- эффективность финансовых вложений.

Таким образом, можно заключить, что разработка и принятие решений в рамках приведенной структуры основывается на анализе текущего финансового и имущественного положения предприятия, состава и структуры активов и пассивов предприятия с учетом требований ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Это определяет необходимость проведения анализа производственно - хозяйственной деятельности предприятия, анализа движения денежных средств и эффективности управления их потоками.

В итоге можно заключить, что в процессе производственно - хозяйственной деятельности предприятия формируются денежные доходы, которые с экономической точки зрения, рассматриваются как финансовые ресурсы. Их роль определяется в процессе дальнейшего использования - финансы предприятия обеспечивают кругооборот основного и оборотного капитала и взаимоотношения с государственным бюджетом, различными фондами, поставщиками работ, услуг и другими контрагентами. Таким образом, финансы предприятия представляют собой всю совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных доходов и накоплений предприятия.

Финансовая деятельность предприятий связана в основном с притоком средств вследствие получения долгосрочных и среднесрочных кредитов и займов, эмиссии акций, а также с их оттоком в виде погашения задолженности по полученным ранее кредитам, выплаты дивидендов и финансовых вложений.

Таким образом структурировать денежные потоки и их движение целесообразно по основным видам деятельности предприятия: текущей, инвестиционной, финансовой.

Анализ движения денежных средств предприятия представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера об объемах и скорости обращения денежных потоков.

Основной задачей анализа денежных потоков является выявление причин недостатка или избытка денежных средств, определение источников их поступления, направлений использования .

Существует два метода анализа движения денежных средств: прямой и косвенный.

2 АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ЗАО АГРОСОЮЗ «АВИДА»)

2.1 Производственно – экономическая характеристика ЗАО Агросоюз «Авида»

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является закрытое акционерное общество ЗАО Агросоюз «Авида».

Основным видом деятельности Закрытого акционерное общество Агросоюз «Авида» является выращивание кормовых культур, заготовка растительных кормов. В приложении представлены сведения о видах экономической деятельности ЗАО Агросоюз «Авида» по данным ЕГРЮЛ.

Для обработки почвы и выращивания сельскохозяйственных культур применяются современные методы земледелия с использованием высокооснащенной импортной техники, что позволяет проводить все полевые работы в оптимальные сроки, и гарантирует сохранение всех полезных свойств заготавливаемых кормов.

Предприятие специализируется на производстве следующих видов сельскохозяйственной продукции: пшеница, рожь, ячмень, горох, подсолнечник и т.д. И это еще не предел. Предприятие и дальше будет проводить расширение клина площадей.

В настоящее время предприятие работает в двух районах Белгородской области (Чернянском с. Кочегуры и Старооскольском с. Архангельское).

Основная цель организации такого бизнеса является продвижение в области современной техники и передовых технологий растениеводства, позволяющих сельхозпроизводителям добиваться высоких экономических результатов.

Под понятием организационная структура предприятия подразумевают – разделение (компании, предприятия) на подразделения, цеха, лаборатории, отделы с целью упорядочения управления, налаживания продуктивного

взаимодействия между ними, определения ответственных лиц за тот или иной участок работы, подчиненность и соподчиненность [2, с. 9-12].

Организационная структура предприятия в первую очередь направлена на: установления четких границ деятельности, взаимосвязи между подразделениями фирмы, распределения всей полноты ответственности. Организационную структуру можно сравнить с каркасом здания, который отвечает за то, что бы все процессы осуществлялись своевременно и точно.

Основу линейно-функциональной структуры составляет «иерархический» принцип построения и специализация управленческого персонала по функциональным подсистемам организации.

Использование линейно-функциональных структур управления показало, что они наиболее эффективны там, где аппарату управления приходится выполнять множество рутинных, часто повторяющихся процедур и операций при сравнительной стабильности управленческих задач и функций: посредством жесткой системы связей обеспечивается четкая работа каждой подсистемы и организации в целом. К недостаткам линейно – функциональной системы управления можно отнести следующие: невосприимчивость к изменениям, особенно под воздействием научно-технического и технологического прогресса; заостенелость системы отношений между звеньями и работниками аппарата управления, обязанными строго следовать правилам и процедурам; медленную передачу и переработку информации из-за множества согласований (как по вертикали, так и по горизонтали); замедление прогресса управленческих решений.

Основным достоинством данной структуры является то, что она, сохраняя целенаправленность линейной структуры, дает возможность специализировать выполнение отдельных функций и тем самым повысить компетентность управления в целом.

Все вопросы оперативной деятельности организации решаются директором и назначенными им заместителями, руководителями подразделений аппарата управления. Решения по социально-экономическим

вопросам деятельности организации вырабатываются и принимаются органами управления с участием трудового коллектива на общем собрании или конференции [21, с. 72-74].

Директор является руководителем организации. Порядок деятельности директора и принятия им решений устанавливается Уставом организации или внутренними документами.

Подразделения и работники, выполняющие определенные функции управления, образуют функциональную подсистему управления. Функции управления деятельности организации реализуются подразделениями аппарата управления и отдельными работниками, которые при этом вступают в экономические, организационные, социальные, психологические отношения друг с другом.

Аппарат управления организации построен таким образом, чтобы обеспечить в научно-технических, экономических и организационных отношениях взаимосвязанное единство всех частей организации, а также для наилучшего использования трудовых и материальных ресурсов.

Основным структурным подразделением управления предприятия в обязанности которого входит учет и контроль движения денежных потоков предприятия является бухгалтерия.

Организационная структура системы управления финансами предприятия определяется функциями и кадровым составом высшего руководства и бухгалтерии. Структура и процесс функционирования системы управления финансами ЗАО Агросоюз «Авида» представлены в приложении.

Финансовое руководство предприятием выполняет финансовый директор. Эта функция является частью работы высшего звена управления предприятия и связана с представлением ему аналитической информации, необходимой для принятия управленческих решений финансового характера. Им осуществляется финансовый анализ и планирование, управление

денежными средствами, кредитная политика и управление налогами [22, с. 145-151].

Финансовый и управленческий учет, информационное обеспечение деятельности, составление отчетности и организация внутреннего аудита входит в обязанности главного бухгалтера. Сформированный из этих данных информационный поток, позволяет главному бухгалтеру сделать анализ финансовых проблем и выработать рекомендации высшему руководству для принятия адекватных решений.

Приемы и методы управления финансами предприятия, используемые в работе можно разделить на две группы: общеэкономические и прогнозно – аналитические.

К первой группе относятся: система кассовых и расчетных операций, система расчетов, система финансовых санкций, система амортизационных отчислений, система налогообложения.

Ко второй группе приемов управления финансами предприятия относятся: финансовое и налоговое планирование, методы прогнозирования.

Основой информационного обеспечения системы управления финансами являются сведения финансового характера.

Функционирование системы управления финансами предприятия действует в рамках правового и нормативного обеспечения, основанного на законах РФ, постановлениях правительства, уставных документах, нормах и инструкциях [23, с. 77-84].

Сущность финансовой системы любого предприятия определяется условиями, объемами и направлениями формирования денежных средств. Основой организации управления финансами является их своевременный учет и контроль за их использованием. Управление движением денежных потоков направлено на максимизацию прибыли, минимизацию расходов, рост объемов реализации, обеспечение рентабельности и устойчивые темпы роста экономического потенциала предприятия.

Функционирование системы управления финансами предприятия действует в рамках правового и нормативного обеспечения, основанного на законах РФ, постановлениях правительства, уставных документах, нормах и инструкциях [3, с. 5-10]. Оценка финансового состояния предприятия является одной из задач финансового менеджмента. Цель анализа финансового состояния предприятия – выявление динамики финансовой устойчивости предприятия и причин ее изменения.

Основными факторами, влияющими на финансовое состояние предприятия являются:

1. Объективные причины, создающие условия хозяйствования: финансовая, денежная, кредитная, налоговая система, нормативная и законодательная база экономики, уровень инфляции.

2. Субъективные причины, относящиеся непосредственно к хозяйствованию: изменение объемов производства и продаж, качество и цена продукции, изменение затрат на производство, рентабельность продукции, долги предприятия, взаимные неплатежи, эффективность финансовой, ценовой и инвестиционной политики [9, с. 79-84].

Эти причины в своей совокупности оказывают непосредственное влияние на объем и скорость движения денежных потоков предприятия, как входящих, так и исходящих. К входящим денежным потокам предприятия относятся:

- инвестиции;
- оплата от покупателей, т.е. поступление дебиторской задолженности (безналичный денежный поток);
- выручка от реализации товаров, работ услуг за наличный расчет;
- продажа ликвидного имущества предприятия;
- увеличение уставного капитала путем дополнительной эмиссии ценных бумаг;
- погашение кредиторской задолженности;
- воспроизводство основных фондов;

- финансовые вложения;
- погашение кредитов и займов предприятия [10, с. 111].
- оценить текущее и перспективное имущественное и финансовое состояние предприятия;
- оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции их финансового обеспечения;
- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;
- спрогнозировать финансовое положение предприятие на перспективу.

Оценить экономический механизм воспроизводства капитала организации и динамику изменения отдельных показателей финансовой деятельности позволяет анализ эффективности использования денежных средств. В основе анализа лежит умение работать с информацией финансового характера, в том числе и с бухгалтерской отчетностью, служащей исходной информацией для расчета основных показателей, отражающих эффективность использования финансовых ресурсов предприятия.

2.2 Анализ финансового состояния ЗАО Агросоюз «Авида»

На основе данных бухгалтерской отчетности ЗАО Агросоюз «Авида» за 2014 – 2016 гг. был сделан анализ показателей финансово – хозяйственной деятельности, представленный в приложении.

Так, актив баланса увеличился за счет приобретения основных средств. Стоимость основных средств на конец 2014 года составляла 6 195 тыс. рублей, а на конец 2016 года – 57 081 тыс. рублей. Стоимость основных средств увеличилась более чем в 9 раз.

Существенно сократились финансовые вложения предприятия (строка 1170 актива баланса). Так, на 31 декабря 2014 года финансовые вложения составляли 111 056 тыс. рублей. В 2015 году финансовых вложений было осуществлено на сумму 1061 147 тыс. руб., а в 2016 году сумма финансовых вложений составила 701 220 тыс. рублей или 63 % от уровня 2014 года, снижение составило 47 %.

В активе баланса снизилась доля запасов. Запасы на конец 2014 года составляли 971 912 тыс. рублей, на конец 2015 года – 961 811 тыс. рублей, а на конец 2016 года – 791 446 тыс. рублей, снизившись относительно уровня 2014 года на 19%. За анализируемый период дебиторская задолженность возросла по сравнению с 2014 годом на 88% и составила на конец 2016 года 6812 262 тыс. рублей. На конец 2014 года дебиторская задолженность составляла 3612 288 тыс. руб.

Денежные средства (строка 1250) актива баланса на конец 2016 года составили 24 тыс. рублей, что выше уровня 2014 года более чем в 2 раза, однако ниже уровня 2015 года более чем в 200 раз. Так, на конец 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 50 073 тыс. рублей.

Увеличились на конец 2016 года и прочие оборотные активы (строка 1260 актива баланса) с 11 тыс. рублей в 2014 году до 28 тыс. рублей на конец 2016 года.

Так, на конец 2016 года нераспределенная прибыль увеличилась на 17, 5 % относительно 2014 года и составила 174 602 тыс. рублей.

Размер уставного капитала холдинга и резервный капитал оставались без изменения на протяжении анализируемого периода.

Кредиторская задолженность за анализируемый период возросла с 21 358 тыс. рублей на конец 2014 года до 4412 576 рублей на конец 2016 года или в 2 раза.

Таким образом, можно сделать вывод, что валюта баланса увеличилась по активу в основном за счет увеличения стоимости основных средств и

дебиторской задолженности, а по пассиву баланса за счет нераспределенной прибыли и росту кредиторской задолженности.

Итогом работы предприятия за 2016 год стало получение чистой прибыли в размере 31 882 тыс. рублей, что меньше размера чистой прибыли на конец 2014 года на 43%.

Следует отметить, что по итогам работы за 2015 год предприятие имело убыток 50 820 тыс. рублей.

Проведенный анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия ЗАО Агросоюз «Авида» свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия, росту кредиторской задолженности. Также необходимо отметить крайне неустойчивое состояние предприятия и его зависимость от внешних факторов, о чем свидетельствует разнонаправленная динамика основных показателей за анализируемый период.

2.3 Формирование, учет и контроль движения денежных средств на примере ЗАО Агросоюз «Авида»

Основным структурным подразделением управления предприятия в обязанности которого входит учет и контроль движения денежных потоков предприятия является бухгалтерия.

Общая численность работников бухгалтерии составляет 6 человек. Три человека, в том числе главный бухгалтер и его заместитель, бухгалтер по налоговому учету, старший бухгалтер – финансист и бухгалтер по возмещению НДС имеют высшее образование. Средний возраст работников бухгалтерии 39 лет.

В обязанности службы бухгалтерии как структурного подразделения управления предприятием входит:

- ежемесячно отражать в соответствии с Положением о бухгалтерском учете и отчетности в РФ ПБУ от 06.07.1999 г. №4/99 полноту всех хозяйственных операций, основных средств;

- в установленные сроки принимать от кассира отчеты, при получении кассовых отчетов проверять их соответствие;

- отражать обороты и остатки по счетам синтетического учета на первое число каждого месяца, а также показателей бухгалтерских отчетов и балансов по данным синтетического и аналитического учета;

- вести Главную книгу, разрабатывать журнал-ордер № 1,2,8,7,10,15.

- вести учет основного производства, начислять износ основных средств;

- оформлять периодически (по мере необходимости ежемесячно, ежеквартально) информацию для заполнения отчетных форм, составлять отчетные формы;

- ежеквартально в срок предоставлять отчетность в ГОСНи, Статуправление, ФП-2 – Инвестиции.

- осуществлять (совместно с другими подразделениями и службами) экономического анализа хозяйственно-финансовой деятельности Общества по данным бухгалтерского учета и отчетности в целях выявления внутренних резервов, предупреждения потерь и расходов;

- знать постановление Правительства РФ от 06.03.1998 года № 283, Инструкции бухгалтерского учета, Положение ПБУ 5/01.

В приказе об учетной политике утверждаются: варианты учета и оценки объектов учета, рабочий план счетов бухгалтерского учета, порядок проведения инвентаризации, порядок контроля за хозяйственными операциями.

Организация, форма и способы ведения бухгалтерского учета, а также движение денежных средств предприятия установлены на основании действующих нормативных документов: Федерального Закона РФ «О бухгалтерском учете», Положение по ведению бухгалтерского учета и

бухгалтерской отчетности в Российской Федерации и другими нормативными актами. Организационная структура системы управления финансами предприятия определяется функциями и кадровым составом высшего руководства и бухгалтерии.

Финансовый и управленческий учет, информационное обеспечение деятельности ЗАО Агросоюз «Авида», составление отчетности и организация внутреннего аудита входит в обязанности главного бухгалтера. Сформированный из этих данных информационный поток, позволяет главному бухгалтеру сделать анализ финансовых проблем и выработать рекомендации высшему руководству для принятия адекватных решений.

Разница, на первый взгляд, незначительна и состоит в том, что в данном случае речь идет о денежных потоках. Период времени, за который дается информация о денежных потоках, — квартал или год.

Методика начислений — это стремление всех доходов и расходов, в которых отразилась деятельность предприятия, объединить в рамках одного финансового года.

Денежные поступления — это доходы за период времени. При этом расходы, дабы сделать их сопоставимыми с доходами, фиксируются до или после момента времени, когда они фактически произведены. Доходы же фиксируются по факту отгрузки произведенной продукции, а не на момент поступления денег.

В отчете о движении денежных средств все наоборот. Денежные поступления — это доходы за период времени, денежные расходы — расходы за тот же промежуток времени. Например, продав товар в конце года, а деньги приходят в начале следующего года. Доход в отчете о движении денежных средств будет фиксироваться на момент поступления денег. Такой подход к учету движения денег дает возможность оценивать ликвидность предприятия, т.е. его способность платить по обязательствам по мере их поступления.

К первой группе относятся: система кассовых и расчетных операций, система расчетов, система финансовых санкций, система амортизационных отчислений, система налогообложения.

Ко второй группе приемов управления финансами предприятия относятся: финансовое и налоговое планирование, методы прогнозирования.

Основой информационного обеспечения системы управления финансами являются сведения финансового характера: первичные документы бухгалтерского учета и бухгалтерская отчетность, сообщения финансовых органов и учреждений банка.

Техническое обеспечение системы организации и управления финансами основано на использовании технических средств для расчетно – кассовых операций розничной торговли наличными денежными средствами, системы безналичных банковских операций, а также использованием современных компьютерных технологий ведения, учета и обработки данных финансовых документов.

Функционирование системы управления финансами предприятия действует в рамках правового и нормативного обеспечения, основанного на законах РФ, постановлениях правительства, уставных документах, нормах и инструкциях.

Так, за 2016 год денежные потоки от текущих операций всего составили 42033 514 тыс. рублей. На конец 2014 года сумма поступлений всего равнялась 34623 967 тыс. рублей. Увеличение поступлений денежных средств составило 21%. В том числе, поступления по основному виду деятельности в 2014 году составили 3352 780 тыс. рублей, что на 66 282 тыс. руб. меньше чем за 2016 год.

Следует отметить, что существенно увеличились расходы холдинга. Так, оплата поставщикам и подрядчикам увеличилась на 31% с 242 889 тыс. рублей в 2014 году до 3118 507 тыс. руб. в 2016 году. Оплата труда работников также возросла с 335152 тыс. рублей в 2014 году до 531 827 тыс.

рублей в 2016 году. Рост расходов на оплату труда составил 60%. В три раза увеличились прочие платежи холдинга.

По итогам работы 2016 года отток денежных средств по текущим операциям превысил поступления на 2 932 тыс. рублей. Необходимо отметить, что по итогам работы за 2014 год холдинг имел положительное сальдо денежных потоков по текущим операциям + 48 048 тыс. рублей и по итогам работы за 2015 год + 34 286 тыс. рублей.

Так от возврата предоставленных займов предприятие получило в 2013 году 33 293 тыс. рублей, а в 2014 году по данной строке отчета о движении денежных средств (строка 4213) – 14 880 тыс. руб.

Снизился показатель поступлений по строке 4214 – «Дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях» с 13 618 тыс. рублей в 2014 году до 1 129 тыс. рублей в 2016 году.

Размер денежных потоков от финансовых операций также возрос и составил на конец 2016 года 149 334 тыс. рублей в сравнении с 40 750 тыс. рублей в 2014 году. Рост составил 21 %. В 2015 году предприятие привлекло крупный кредит в размере 1124 000 тыс. рублей.

Таким образом, на конец 2014 года остаток денежных средств (строка 45000 отчета о движении денежных средств) составил 11 тыс. рублей, на конец 2015 года остаток денежных средств составил 5073 тыс. рублей, а на конец 2016 года +24 тыс. рублей.

Анализ движения денежных потоков предприятия свидетельствует том, расходы по текущей деятельности превышают поступления денежных средств, чтобы покрывать свои обязательства перед собственниками предприятия и в связи с погашением ценных бумаг (строки 4322, 4323 отчета о движении денежных средств) холдинг был вынужден прибегнуть к кредитованию. Собственных средств для выполнения обязательств у предприятия недостаточно, что свидетельствует о необходимости совершенствования управления движением денежных средств ЗАО Агросоюз

«Авида». Фиксация и движение входящих и исходящих денежных потоков предприятия отражается на различных счетах бухгалтерского учета [24, с.4].

Движение наличных денежных средств предприятия в ЗАО Агросоюз «Авида» отражается по счету 50 «Касса». Порядок хранения и расходования денежных средств в кассе установлен Инструкцией ЦБ РФ, согласно которой организация хранит свои свободные денежные средства в учреждениях банков. Организация производит расчеты по своим обязательствам с другими организациями в безналичном порядке через банки.

Эти операции оформляются расходными кассовыми ордерами. Приходные ордера подписывает главный бухгалтер, а расходные - руководитель организации и главный бухгалтер. Приходные кассовые ордера и квитанции к ним, расходные кассовые ордера должны быть заполнены четко и ясно. Подчистки, помарки и исправления не допускаются.

Выдача заработной платы в ЗАО Агросоюз «Авида» производится по платежным ведомостям, подписанным руководителем организации и главным бухгалтером. При получении денег рабочие и служащие расписываются в платежной ведомости.

Все операции по поступлению и расходованию денежных средств (движению входящих и исходящих наличных денежных потоков) записываются кассиром в кассовую книгу, которая пронумерована, прошнурована и опечатана печатью.

Движение исходящих безналичных денежных потоков осуществляется Банком плательщика перечисления денег Банком получателя предприятия поставщикам за поставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги на основании счета-фактуры. Эти операции оформляются платежными поручениями, то есть распоряжениями владельца счета (плательщика) обслуживающему банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств. Схематично отображает процесс движения исходящих (Рисунок 2.3.1.) и входящих безналичных денежных потоков.

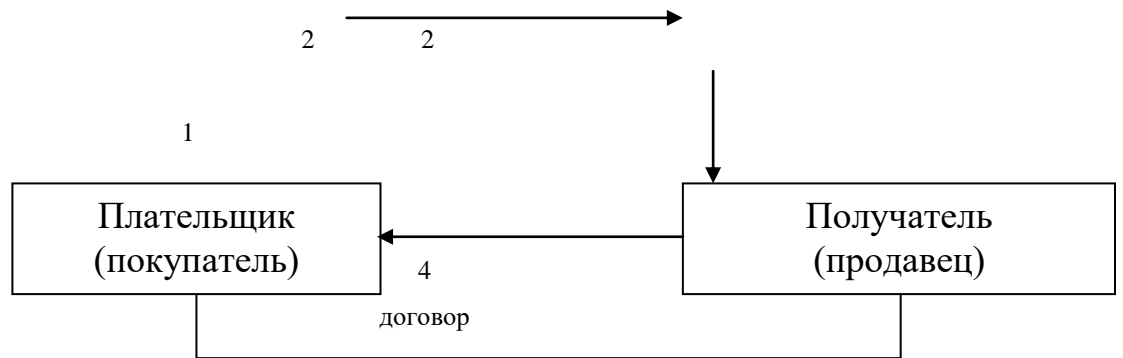
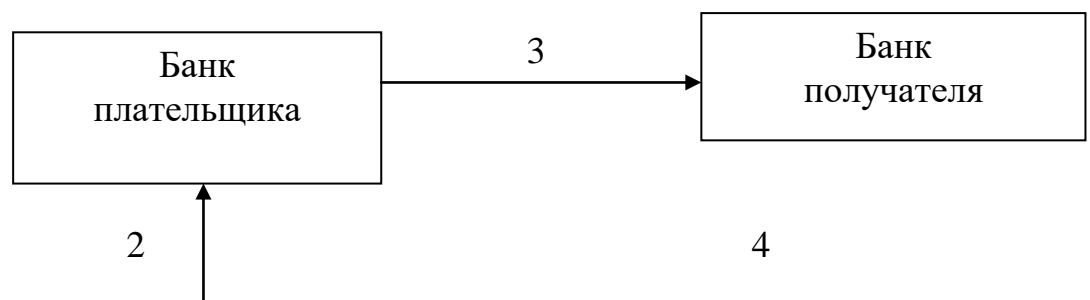


Рисунок 2.3.1 - Схема движения безналичных денежных потоков при расчете платежными поручениями (предоплата)

- 1 - предоставление в банк платежных поручений;
- 2 - отправка платежного поручения учреждению банка продавца (перечисление платежа);
- 3 - извещение об оплате материалов, работ, услуг;
- 4 - отправка товара покупателю.

Предприятие периодически получает из банка выписку из расчетного счета отражающую движение денежных средств на счете предприятия. Содержание операции в ней заменено условным кодом. Она выдается после осуществления операции по расчетному счету [25, с. 136-139].

К выписке прикладываются оправдательные документы по каждой сумме, т.е фиксируются все поступления (входящие денежные потоки) и расходы (исходящие). На первичных документах, приложенных к выписке, ставится штамп банка. Остаток средств на конец периода в предыдущей выписке банка, по счету равен остатку средств на начало периода в следующей выписке.



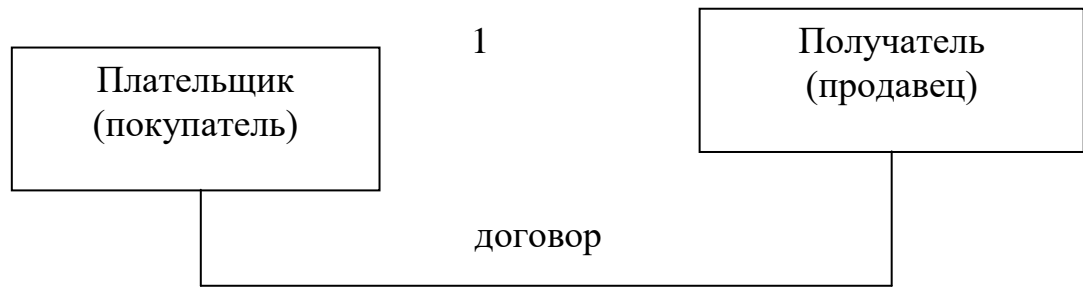


Рисунок 2.3.2 - Схема движения безналичных денежных потоков при расчете платежными поручениями (по факту)

- 1- отправка товара покупателю;
- 2 - предоставление в банк платежных поручений;
- 3 - перечисление платежа банку получателя;

Входящие безналичные денежные потоки формируются за счет оплаты покупателями выполненных работ и оказанных услуг. Для этого предприятие предъявляет расчетные документы покупателю или заказчику. Заказчики перечисляют денежную сумму за выполненные работы на расчетный счет предприятия, в том числе НДС [26,с.169-171].

Учет движения безналичных денежных потоков осуществляется по специальным счетам бухгалтерского учета («Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», «Расчеты с покупателями и заказчиками», «Продажи» и пр.).

Контроль за движением денежных средств на предприятии осуществляется в соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Инвентаризация денежных средств ЗАО Агросоюз «Авида» осуществляется в обязательно в следующих случаях:

1. При смене материально - ответственных лиц (на день приемки - передачи дел);
2. В случаях пожара или других чрезвычайных ситуаций, вызванных экстремальными условиями.

Банковских кредитов, финансовых вложений не осуществляет, так как предприятие не имеет в наличии инвестиций в государственные ценные бумаги, акции, облигации и иные ценные бумаги других организаций, уставные капиталы других организаций, а также предоставленные другим организациям займы [27, с. 34-39].

Финансовое положение характеризуется составом и состоянием активов (прежде всего долгосрочных), которыми владеет и распоряжается организация. Оно изменяется с течением времени за счет различных факторов, главным из которых являются достигнутые за истекший период финансовые результаты. Подробная характеристика имущественного положения в динамике приводится в активе баланса (форма № 1).

Финансовое положение также определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами, приведенными в отчете о прибылях и убытках (форма № 2). Характеристика финансового положения может быть выполнена как с позиций краткосрочной, так и с позиций долгосрочной перспективы. В первом случае определяется ликвидность и платежеспособность предприятия, во втором – о его финансовой устойчивости.

В условиях рыночной экономики резко повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности. От того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура, насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные фонды зависит финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности. Анализ хозяйственной деятельности должен начинаться и заканчиваться изучением состояния финансов на предприятии.

Основными источниками информации для анализа состояния финансов предприятия, формирования и размещения его капитала служат

бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, о движении денежных средств. Управление денежными средствами имеет важное значение. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию - это страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Сумма должна быть такой, чтобы ее хватало для производства всех первоочередных платежей. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума.

Анализ поступления и расходования денежных средств (денежный поток) позволяет оценить, сколько денег и на каком этапе осуществления проекта потребуется. Денежный поток рассчитывается по временным интервалам исходя из основного равенства:

$$Q_{п} - Q_{р} = P \quad (5)$$

Где $Q_{п}$ - сумма поступления денежных средств;

$Q_{р}$ - сумма расхода денежных средств;

P - денежный поток.

Так, по итогам 2014 года сумма расходов превышает сумму поступивших денежных средств на 1522 тыс. руб. Накопленные средства составили 11 тыс. руб. нарастающим итогом с начала года. На конец 2015 года сальдо денежных средств составило 15062 тыс. руб., а накопленные средства достигли 15 073 тыс. руб. нарастающим итогом с начала года. Следующей, 2016 год характеризуется достаточно стабильным поступлением и расходованием денежных средств. Между тем, остаток денежных средств на конец года снижается и к концу года составляет 124 тыс. руб. Уменьшение остатков денежной наличности обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков. Превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот,

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

Увеличение денежных средств было обеспечено полностью за счет текущей деятельности: общий приток составил 420 514 тыс. рублей. Основным направлением поступления денежных средств по текущей деятельности стали поступления от покупателей 201 062 тыс. руб., т.е. 98,7% от общей суммы притока денежных средств.

Остальные поступления денежных средств от текущей деятельности носили разовый характер и составили 118 452 тыс. руб. или 1,3 % от общей суммы притока денежных средств. Отток денежных в размере 1423 446 тыс. руб. связан с выполнением финансовых обязательств предприятия, причем 88% в общей сумме расходов связано с оплатой поступивших на предприятие товарно–материальных ценностей и оказанных услуг (1318 507 тыс. руб.), а также выплатами по фонду оплаты труда (153 827 тыс. руб.). Общий объем расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами составил 11673 тыс. руб. или 4,9 %. Сумма прочих расходов составляет 6,9 % от общей суммы расходов. На начало анализируемого периода остаток денежных средств оставшихся в распоряжении предприятия с прошлого года составил 5 073 тыс. руб.

Таким образом, суммарный остаток денежных средств на конец анализируемого периода зафиксирован в размере 124 тыс. руб.

Анализ денежных средств прямым методом позволяет судить о ликвидности предприятия, детально раскрывая движение денежных средств на расчетном счете, но не показывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения величины денежных средств. Для раскрытия взаимосвязи между величиной денежных средств и финансовыми показателями предприятия применяется косвенный метод анализа.

Изменение первоначальной стоимости основных средств за отчетный период оказало влияние на обеспечение чистой прибыли денежными средствами на 137 394 тыс. руб.

Изменение начальных и конечных остатков в отчетном периоде запасов предприятия также не могло не оказать влияния на величину обеспечения денежными средствами чистой прибыли (=7 365тыс. руб.).

Задолженность покупателей и заказчиков за 2013 год увеличилась на 591 123 тыс. рублей.

Чтобы выявить влияние этого изменения на размер прибыли, необходимо составить балансовое уравнение, связывающее сальдо начальное (Сн), конечное (Ск), а также дебетовые и кредитовые обороты (Ок, Од) [33].

$$Ок = Од - (Сн - Ск) \quad (6)$$

Так же, следует отметить влияние изменение дебетового остатка по прочим оборотным активам (- 17 365тыс. руб.), что естественно повлияло на реальную величину чистой прибыли предприятия. Сумма прибыли, остающейся в распоряжение предприятия, должна быть скорректирована на сумму изменения дебиторской задолженности.

Операции, проходившие на пассивных счетах, имеют обратный механизм воздействия на величину денежных средств. Изменение капитала и кредиторской задолженности оказывает положительное влияние на структуру обеспечения чистой прибыли денежными средствами (31 882+ 30 222 тыс. руб.).

На основании вышеизложенного определим взаимосвязь величины притока денежных средств и чистой прибыли ЗАО Агросоюз «Авида» за 2016 год.

$$d = 31\,882 + (31\,882 + 30\,222 + 126,3) - (37\,394 - 17\,365 + 59\,123) = 14\,960,3 \text{ тыс. руб.}$$

В ходе производственной деятельности могут быть сформированы значительные суммы доходов и расходов, влияющие на прибыль, но не затрагивающие величину денежных средств предприятия.

Итогом работы предприятия за 2016 год стало получение чистой прибыли в размере 31 882 тыс. рублей.

Проведенный анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия ЗАО Агросоюз «Авида» свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия, росту кредиторской задолженности. Также необходимо отметить крайне неустойчивое состояние предприятия и его зависимость от внешних факторов, о чем свидетельствует разнонаправленная динамика основных показателей за анализируемый период.

2.4 Показатели эффективности использования денежных средств предприятия

Важной функцией анализа движения денежных средств является изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия; научное обоснование текущих и перспективных планов. Без глубокого экономического анализа использования денежных средств предприятия за прошлые годы (5-10 лет) и без обоснованных прогнозов на перспективу, без изучения закономерностей развития экономики предприятия, без выявления имевших место недостатков и ошибок нельзя разработать научно обоснованный план инвестиций, выбрать оптимальный вариант управленческого решения.

Однако, это не исключает контроль и при проведении анализа денежных средств. Анализ проводится не только с целью констатации фактов и оценки достигнутых результатов, но и с целью выявления недостатков, ошибок и оперативного воздействия на процесс производства, именно поэтому необходимо повышать оперативность и действенность анализа. Центральная функция анализа, которую он выполняет на предприятии, - поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики.

Финансовый анализ предназначен для определения финансового состояния предприятия, выявление сильных и слабых его сторон, выработки действий, которые бы дали возможность использовать имеющиеся преимущества и исправить возникшие трудности.

Менеджеры используют информацию, предоставляемую финансовым анализом, для выработки финансовых и инвестиционных решений, цель которых – максимизация стоимости капитала предприятия. Искусство управления денежными средствами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности [39, с. 134-138].

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определенной суммы денежной наличности, за счет которой приобретается необходимое количество ресурсов, организуется процесс производства и сбыт продукции [40, с.76-79].

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, то есть притокам и оттокам денег. В финансовом анализе различают такие понятия, как валовой и чистый денежные потоки. Валовой денежный поток – это совокупность всех поступлений и расходования денежных средств в анализируемом периоде. Чистый денежный поток – это разность между положительным и отрицательным потоками денежных средств [41, с.55-63].

Если прогнозируется положительный остаток денежных средств на протяжении довольно длительного времени, то следует предусмотреть пути выгодного их использования.

Как дефицит, так и избыток денежных ресурсов отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия. Теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате постоя денежных средств.

Наличие избыточного денежного потока на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала. Чтобы деньги работали на предприятие, необходимо их пускать в оборот с целью получения прибыли:

- расширять свое производство, прокручивая их в цикле оборотного капитала;
- инвестировать в доходные проекты других хозяйствующих субъектов с целью получения выгодных процентов;
- уменьшения расходов по обслуживанию долга и т.д.

Дефицит денежных средств приводит к росту просроченной задолженности предприятия по кредитам банку, поставщикам, персоналу по оплате труда, в результате чего увеличивается сумма финансовых расходов и снижается рентабельность капитала предприятия.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счет мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению их выплат [42, с. 134-138].

Ускорить поступление денежных средств можно путем перехода на предоплату [43, с. 98-104].

Замедление выплаты денежных средств достигается за счет приобретения долгосрочных активов на условиях лизинга, переоформления краткосрочных кредитов в долгосрочные, увеличения сроков предоставления предприятию товарного кредита по договоренности с поставщиками, сокращение объемов инвестиционной деятельности. Основой управления движением денежными потоками предприятия является финансовый менеджмент, успешная реализация основных принципов которого позволяет наращивать показатели, характеризующие ресурсный потенциал компании, объемы производства и реализации.

2.5 Направления совершенствования управления денежными потоками предприятия

Направлениями совершенствования управлением денежными потоками ЗАО Агросоюз «Авида» является: повышение платежеспособности и ликвидности.

Очевидно, что утрата предприятием способности платить по своим обязательствам свидетельствует о его финансовой несостоятельности и банкротстве. Следовательно, система мер, направленных на повышение его платежеспособности и ликвидности, может способствовать его финансовому оздоровлению.

- рост положительных финансовых результатов. Поддержание высокого уровня платежеспособности и ликвидности предприятия при неэффективном распределении денежных доходов и поступлений по всем стадиям хозяйственного кругооборота может стать причиной снижения прибыли предприятия. Поэтому система мероприятий, направленных на увеличение финансовых результатов при строгом контроле показателей платежеспособности и ликвидности, будет способствовать эффективному функционированию локальных звеньев финансовой системы предприятия и восстановлению финансовой устойчивости.

Мобилизации финансово-инвестиционных ресурсов для технологического и организационного обновления производства реализуется при взаимодействии двух групп инструментов, обеспечивающих:

- 1) увеличение объема финансово-инвестиционных ресурсов;
- 2) повышение эффективности их использования.

По своему содержанию структурная оптимизация капитала представляет собой минимизацию задолженностей, наращиванию входящих и экономии исходящих финансовых потоков.

Данная группировка возникает из понимания платежеспособности как наличия у предприятия возможности своевременно погашать внешние

обязательства. Так как эта возможность имеется у предприятия лишь при оптимальном соотношении входящего и исходящего денежных потоков, сущность программы финансового оздоровления заключается в маневре денежными средствами для заполнения разрыва между расходами и поступлениями.

Комплекс направлений улучшения платежеспособности и ликвидности баланса, отражен в приложении Д.

Внутренними резервами по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы является более полное использование производственной мощности предприятия, повышение качества и конкурентоспособности продукции, снижение ее себестоимости, рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь, сокращение неплатежей, совершенствовать планирование.

Есть два метода борьбы с неплатежами на уровне предприятия:

а) оценка риска неплатежа означает сбор информации о партнере с целью определения его надежности, платежеспособности, уровня финансовой дисциплины. На предприятии должен быть кредитный менеджер – человек, отвечающий за взимание долгов и привлечения кредитов.

б) работа с уже имеющимися неплатежами. При этом каждое предприятие в рамках разумного стремиться задерживать свои платежи и быстрее взимать долги.

Существенное увеличение собственных источников в финансировании оборотных активов, повешение их удельного веса среди других источников финансирования оборотных активов путем выпуска ценных бумаг, создания собственных страховых фондов и других форм привлечения средств.

Финансовое планирование необходимо для обеспечения финансовыми ресурсами расширенного воспроизводства, достижения высокой результативности финансово – хозяйственной деятельности, создания условия, обеспечивающих платежеспособность и финансовую устойчивость

предприятия. В современных условиях финансовое планирование должно ориентироваться на конъюнктуру рынка, учитывая вероятность наступления определенных событий. Поэтому в финансовом планировании необходимо применять экономико – математические методы и моделирование наряду с ранее применявшимися способами расчетов финансовых показателей.

Основными показателями, характеризующими движение денежных средств, являются период продолжительности финансового цикла и динамика остатков денежной наличности за анализируемый период. Расчет движения денежных потоков сделан в предыдущей главе на основе прямого метода анализа движения денежных средств.

Взаимосвязь величины денежных средств и финансовыми показателями работы предприятия установлена посредством косвенного анализа движения денежных средств, который позволил определить взаимосвязь величины притока денежных средств и чистой прибыли ЗАО Агросоюз «Авида».

Анализ проведенный в предыдущей главе показал, что увеличиваются сроки погашения дебиторской задолженности, т.е. увеличивается период оборота капитала, что приводит к уменьшению их оборачиваемости.

Применяемые методы и показатели анализа движения денежных средств не ориентированы на распознавание возможных финансовых кризисов. С этой целью предлагается использовать систему интегральных (синтетических) показателей, для более точного и своевременного определения вероятности и момента наступления кризисных ситуаций.

Оценить финансовую устойчивость предприятия в зависимости от степени влияния на экономическую эффективность функционирования предприятия, возможно, используя классификацию типов финансового состояния предприятия на основе интегрального коэффициента устойчивости (рисунок 2.5.1) [47, с. 56-59].

В предложенной модели используется не только система показателей, отражающих основные характеристики финансового состояния предприятия,

но методология их конструирования и практического использования [48, с. 123-127].

В частности, можно рассчитать, какой объем необходимой прибыли (прирост собственного капитала), направляемой на пополнение собственных оборотных средств требуется для заданного коэффициента ликвидности [49, с. 130-133].

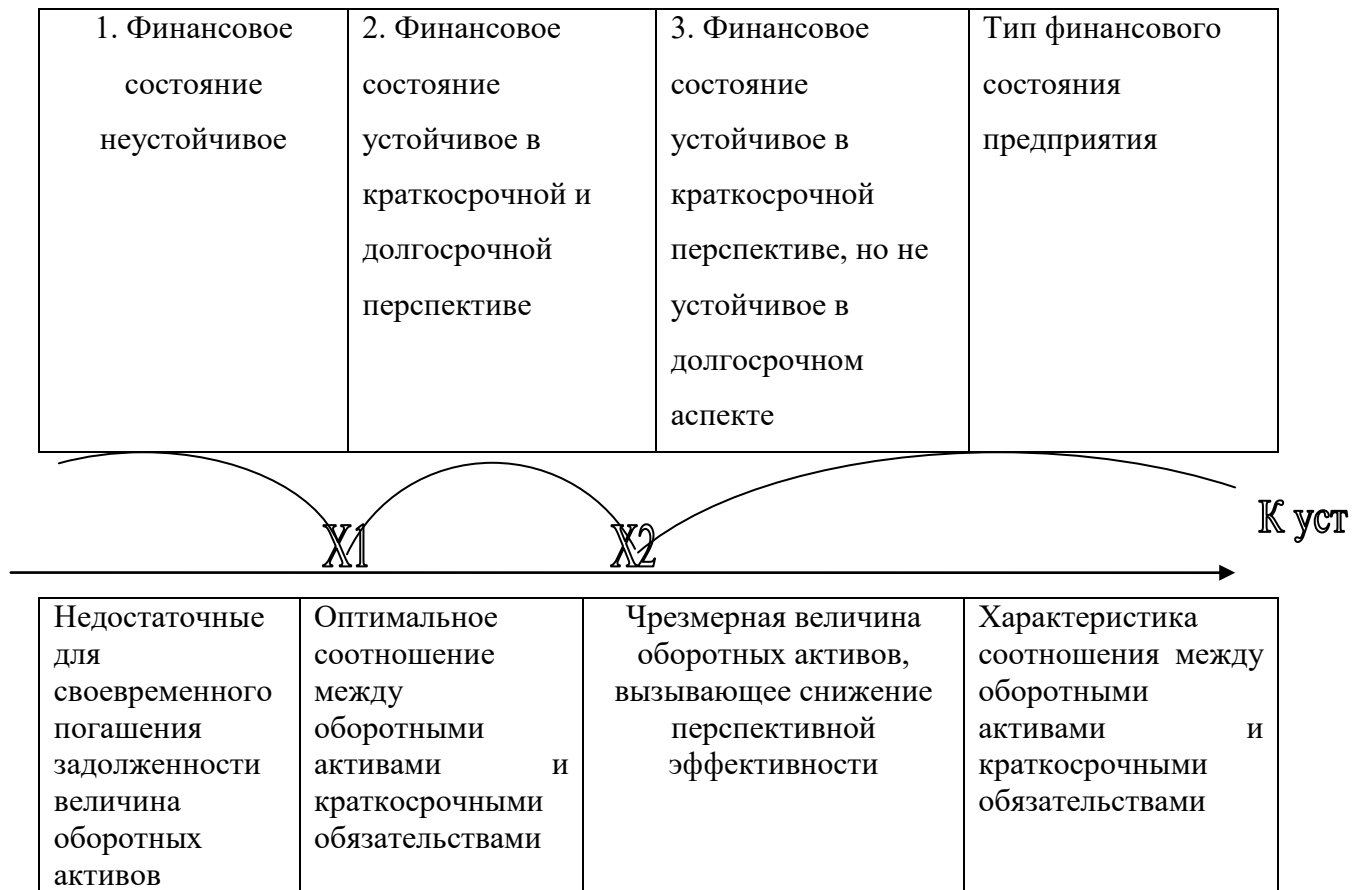


Рисунок 2.5.1 - Классификация типов финансового состояния предприятия

Таким образом, очевидно, что для достижения заданного коэффициента ликвидности $CR = 1$ необходимо увеличить на 42,7 % сумму денежных потоков собственного капитала, направляемых на пополнение собственных оборотных средств или на столько же снизить величину пассивов предприятия, включая кредиторскую задолженность и краткосрочные кредиты и заемные средства.

В итоге можно заключить, что важной функцией анализа движения денежных средств является изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия; научное обоснование текущих и перспективных планов.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счет мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению их выплат.

Направлениями совершенствования управлением денежными потоками ЗАО Агросоюз «Авида» является:

- повышение платежеспособности и ликвидности.
- рост положительных финансовых результатов.

Реализация данных направлений предполагает:

- мобилизацию финансово-инвестиционных ресурсов для технологического и организационного обновления производства;
- оптимизацию структуры капитала.

Есть два метода борьбы с неплатежами на уровне предприятия:

а) оценка риска неплатежа означает сбор информации о партнере с целью определения его надежности, платежеспособности, уровня финансовой дисциплины. На предприятии должен быть кредитный менеджер – человек, отвечающий за взимание долгов и привлечения кредитов.

б) работа с уже имеющимися неплатежами. При этом каждое предприятие в рамках разумного стремиться задерживать свои платежи и быстрее взимать долги.

Применяемые методы и показатели анализа движения денежных средств не ориентированы на распознавание возможных финансовых кризисов. С этой целью предлагается использовать систему интегральных (синтетических) показателей, для более точного и своевременного определения вероятности и момента наступления кризисных ситуаций.

Расчетные показатели по ЗАО Агросоюз «Авида» меньше эталонных и находятся на отрезке, характеризующем коэффициент устойчивости ($K_{уст.}$) левее показателя X1, поэтому текущее финансовое состояние предприятия определяется как неустойчивое вследствие недостаточности оборотных средств для погашения текущей задолженности.

В предложенной модели используется не только система показателей, отражающих основные характеристики финансового состояния предприятия, но методология их конструирования и практического использования.

В частности, можно рассчитать, какой объем необходимой прибыли (прирост собственного капитала), направляемой на пополнение собственных оборотных средств требуется для заданного коэффициента ликвидности $=1$.

Для достижения заданного коэффициента ликвидности $CR = 1$ необходимо увеличить на 42,7 % сумму денежных потоков собственного капитала, направляемых на пополнение собственных оборотных средств или на столько же снизить величину пассивов предприятия, включая кредиторскую задолженность и краткосрочные кредиты и заемные средства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе производственно – хозяйственной деятельности предприятия формируются денежные доходы, которые с экономической точки зрения, рассматриваются как финансовые ресурсы. Их роль определяется в процессе дальнейшего использования - финансы предприятия обеспечивают кругооборот основного и оборотного капитала и взаимоотношения с государственным бюджетом, различными фондами, поставщиками работ, услуг и другими контрагентами. Таким образом, финансы предприятия представляют собой всю совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных доходов и накоплений предприятия.

Финансовая деятельность предприятий связана в основном с притоком средств вследствие получения долгосрочных и среднесрочных кредитов и займов, эмиссии акций, а также с их оттоком в виде погашения задолженности по полученным ранее кредитам, выплаты дивидендов и финансовых вложений.

Таким образом структурировать денежные потоки и их движение целесообразно по основным видам деятельности предприятия: текущей, инвестиционной, финансовой.

Причинами неплатежеспособности могут быть невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат недостаток собственных источников самофинансирования предприятия. Одной из причин ухудшения платежеспособности может быть неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования. Иногда причиной неплатежеспособности являются не бесхозяйственность предприятия, а несостоятельность его клиентов. Высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за

несвоевременную уплату налогов также может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности важное значение имеет анализ выполнения финансового плана по доходной и расходной части. Для этого данные отчета о движении денежных средств, а также отчета о финансовых результатах сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана. При анализе в первую очередь следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств главным образом от реализации продукции, работ и услуг, имущества, выяснить причины изменения суммы выручки и выявить резервы ее увеличения.

Анализ движения денежных средств предприятия представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера об объемах и скорости обращения денежных потоков.

Основной задачей анализа денежных потоков является выявление причин недостатка или избытка денежных средств, определение источников их поступления, направлений использования.

Существует два метода анализа движения денежных средств: прямой и косвенный.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является закрытое акционерное общество ЗАО Агросоюз «Авида».

Основным видом деятельности Закрытого акционерное общество Агросоюз «Авида» является выращивание кормовых культур, заготовка растительных кормов.

На основе данных бухгалтерской отчетности ЗАО Агросоюз «Авида» за 2014 – 2016 гг. нами был сделан анализ показателей финансово – хозяйственной деятельности.

Следует отметить рост дебиторской задолженности. Так за анализируемый период дебиторская задолженность возросла по сравнению с 2014 годом на 88% и составила на конец 2016 года 68 262 тыс. рублей. На конец 2014 года дебиторская задолженность составляла 36 288 тыс. руб.

Денежные средства (строка 1250) актива баланса на конец 2016 года составили 24 тыс. рублей, что выше уровня 2014 года более чем в 2 раза, однако ниже уровня 2015 года более чем в 200 раз. Так, на конец 2015 года денежные средства и их эквиваленты составляли 5 073 тыс. рублей.

Увеличились на конец 2016 года и прочие оборотные активы (строка 1260 актива баланса) с 1 тыс. рублей в 2014 году до 28 тыс. рублей на конец 2016 года.

Анализ пассива баланса свидетельствует об увеличении капитала и резервов компании .

Так, на конец 2016 года нераспределенная прибыль увеличилась на 17, 5 % относительно 2014 года и составила 174 602 тыс. рублей.

Размер уставного капитала холдинга и резервный капитал оставались без изменения на протяжении анализируемого периода.

Существенно снизился объем заемных средств предприятия с 140 505 тыс. рублей на конец 2014 года до 128 668 тыс. рублей на конец 2016 года. Снижение составило 44 %.

Кредиторская задолженность за анализируемый период возросла с 21 358 тыс. рублей на конец 2014 года до 44 576 рублей на конец 2016 года или в 2 раза.

Таким образом, можно сделать вывод, что валюта баланса увеличилась по активу в основном за счет увеличения стоимости основных средств и дебиторской задолженности, а по пассиву баланса за счет нераспределенной прибыли и росту кредиторской задолженности.

Итогом работы предприятия за 2016 год стало получение чистой прибыли в размере 131 882 тыс. рублей, что меньше размера чистой прибыли на конец 2014 года на 43%. Следует отметить, что по итогам работы за 2015 год предприятие имело убыток 15 820 тыс. рублей.

Проведенный анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия ЗАО Агросоюз «Авида» свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия, росту кредиторской

задолженности. Также необходимо отметить крайне неустойчивое состояние предприятия и его зависимость от внешних факторов, о чем свидетельствует разнонаправленная динамика основных показателей за анализируемый период.

Анализируя данные отчета о движении денежных средств за 2014 – 2016 годы можно сделать вывод как о росте поступлений денежных средств, так и о росте оттоков денежных средств.

Так, за 2016 год денежные потоки от текущих операций всего составили 11420 514 тыс. рублей. На конец 2014 года сумма поступлений всего равнялась 11346 967 тыс. рублей. Увеличение поступлений денежных средств составило 21%. В том числе, поступления по основному виду деятельности в 2014 году составили 335 780 тыс. рублей, что на 1 166 282 тыс. руб. меньше чем за 2016 год. Рост поступлений по основному виду деятельности связан с увеличением отпускных цен на корма.

Следует отметить, что существенно увеличились расходы холдинга. Так сумма платежей, всего, за 2014 год составила 11 298 919 тыс. рублей, что на 11 124 527 тыс. рублей меньше, чем за 2016 год. Это также связано с ростом цен и инфляцией. Так, оплата поставщикам и подрядчикам увеличилась на 31% с 242 889 тыс. рублей в 2014 году до 1318 507 тыс. руб. в 2016 году. Оплата труда работников также возросла с 33552 тыс. рублей в 2014 году до 535 827 тыс. рублей в 2016 году. Рост расходов на оплату труда составил 60%. В три раза увеличились прочие платежи холдинга.

По итогам работы 2016 года отток денежных средств по текущим операциям превысил поступления на 2 932 тыс. рублей. Необходимо отметить, что по итогам работы за 2014 год холдинг имел положительное сальдо денежных потоков по текущим операциям + 48 048 тыс. рублей и по итогам работы за 2016 год + 34 286 тыс. рублей.

Снизился показатель поступлений по строке 4214 – «Дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям и аналогичные поступления

от долевого участия в других организациях» с 3 618 тыс. рублей в 2014 году до 1 129 тыс. рублей в 2016 году.

Размер денежных потоков от финансовых операций также возрос и составил на конец 2016 года 49 334 тыс. рублей в сравнении с 40 750 тыс. рублей в 2014 году. Рост составил 21 %. В 2015 году предприятие привлекло крупный кредит в размере 124 000 тыс. рублей.

Анализ движения денежных потоков предприятия свидетельствует том, расходы по текущей деятельности превышают поступления денежных средств, чтобы покрывать свои обязательства перед собственниками предприятия и в связи с погашением ценных бумаг (строки 4322, 4323 отчета о движении денежных средств) холдинг был вынужден прибегнуть к кредитованию. Собственных средств для выполнения обязательств у предприятия недостаточно, что свидетельствует о необходимости совершенствования управления движением денежных средств ЗАО Агросоюз «Авида».

Так, по итогам 2014 года сумма расходов превышает сумму поступивших денежных средств на 522 тыс. руб. Накопленные средства составили 11 тыс. руб. нарастающим итогом с начала года.

На конец 2015 года сальдо денежных средств составило 445 062 тыс. руб., а накопленные средства достигли 5 073 тыс. руб. нарастающим итогом с начала года. Следующей, 2016 год характеризуется достаточно стабильным поступлением и расходованием денежных средств. Между тем, остаток денежных средств на конец года снижается и к концу года составляет 24 тыс. руб.

Уменьшение остатков денежной наличности обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков.

Превышение притоков над оттоками увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

Увеличение денежных средств предприятия было обеспечено полностью за счет текущей деятельности: общий приток составил 420 514 тыс. рублей. Основным направлением поступления денежных средств по текущей деятельности стали поступления от покупателей –402 062 тыс. руб., т.е. 98,7% от общей суммы притока денежных средств. Остальные поступления денежных средств от текущей деятельности носили разовый характер и составили 18 452 тыс. руб. или 1,3 % от общей суммы притока денежных средств. Отток денежных в размере 423 446 тыс. руб. связан с выполнением финансовых обязательств предприятия, причем 88% в общей сумме расходов связано с оплатой поступивших на предприятие товарно–материальных ценностей и оказанных услуг (34 318 507 тыс. руб.), а также выплатами по фонду оплаты труда (153 827 тыс. руб.). Общий объем расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами составил 11673 тыс. руб. или 4,9 %. Сумма прочих расходов составляет 6,9 % от общей суммы расходов. На начало анализируемого периода остаток денежных средств оставшихся в распоряжении предприятия с прошлого года составил 5 073 тыс. руб.

Таким образом, суммарный остаток денежных средств на конец анализируемого периода зафиксирован в размере 124 тыс. руб.

Анализ денежных средств прямым методом позволяет судить о ликвидности предприятия, детально раскрывая движение денежных средств на расчетном счете, но не показывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения величины денежных средств.

Проведенный анализ движения денежных средств за 2016 год косвенным методом показал, что сумма прибыли реально подтвержденная денежными средствами составляет 114 960, 3 тыс. рублей. Это показывает взаимосвязь изменения денежных средств за период и чистой нераспределенной прибыли, в размере 131 882 тыс. руб. по отчету о прибылях и убытках за 2016 год.

Важной функцией анализа движения денежных средств является изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия; научное обоснование текущих и перспективных планов.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счет мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению их выплат.

Ускорить поступление денежных средств можно путем перехода на полную или частичную предоплату продукции покупателями, сокращения сроков предоставления им товарного кредита, увеличения ценовых скидок при продажах за наличный расчет, применения мер для ускорения погашения просроченной дебиторской задолженности (учета векселей, факторинга и т.д.), привлечения кредитов банка, продажи или сдачи в аренду неиспользуемой части основных средств, дополнительной эмиссии акций с целью увеличения собственного капитала и т.д.

Направлениями совершенствования управлением денежными потоками ЗАО Агросоюз «Авида» является:

- повышение платежеспособности и ликвидности.
- рост положительных финансовых результатов.

Реализация данных направлений предполагает:

- мобилизацию финансово-инвестиционных ресурсов для технологического и организационного обновления производства;
- оптимизацию структуры капитала.

Есть два метода борьбы с неплатежами на уровне предприятия:

- а) оценка риска неплатежа означает сбор информации о партнере с целью определения его надежности, платежеспособности, уровня финансовой дисциплины. На предприятии должен быть кредитный менеджер – человек, отвечающий за взимание долгов и привлечения кредитов.

б) работа с уже имеющимися неплатежами. При этом каждое предприятие в рамках разумного стремиться задерживать свои платежи и быстрее взимать долги.

Для достижения заданного коэффициента ликвидности $CR = 1$ необходимо увеличить на 42,7 % сумму денежных потоков собственного капитала, направляемых на пополнение собственных оборотных средств или на столько же снизить величину пассивов предприятия, включая кредиторскую задолженность и краткосрочные кредиты и заемные средства.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 08.02.1998 №14-ФЗ (ред. от 21.03.2002)
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации: часть первая от 30.11.1994 №51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994 ред. от 29.07.2004; часть вторая от 26.01.1996 №14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.1995, ред. от 23.12.2003; часть третья от 26.11.2001 №146-ФЗ (принят ГД ФС РФ 01.11.2001).
3. Налоговый кодекс РФ. Часть первая и вторая. -М.: Издательство НОРМА (НОРМА ИНФРА - М), 2009.
4. Адамчук А.М. Экономика предприятия - Ст. Оскол: ООО «ТНТ», 2012 - 456с.
5. Акимова Е.В., Карпов Э.А., Крахт В.Б. Управление предприятием с учётом воздействия факторов внешней среды. - Старый Оскол, ООО «ТНТ», 2012.- 257 с.
6. Асаул А.Н., Грахов В.П. Маркетинг-менеджмент в строительстве. - СПб., Гуманистика, 2014.- 405 с.
7. Аксенов Д.В., В.П. Малашенко. Свободное начисление амортизации./Сборник научных трудов шестой региональной научно-практической конференции студентов и аспирантов. Старый Оскол: СТИ НИТУ МИСиС, 2014.-Т.2.- с. 116-119.
8. Асаул А.Н., Князь А.Н., Коротаева Ю.В. Теория и практика принятия решений по выходу организаций из кризиса. - СПб., АНО «ИПЭВ», 2017. – 204 с.
9. Балабанов А.И., Балабанов И.Т. Финансы - СПб.: Изд-во Питер, 2015.- 192 с.
10. Березина Н.М., Лысенко Л.М., Воронцова Е.П. Современное делопроизводство. СПб, Питер, 2015.- 189 с.

11. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия - К.: «Ника-Центр», Эльга, 2014. – 448с.
12. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы. М.,Изд-во «Дело», 2013.- 310 с.
13. Булекова А.А. Анализ ликвидности предприятия. Публикация на сервере «Библиотека финансового менеджера», 2014.-326 с.
14. Володин А.А. и др. Управление финансами: учебное пособие - М.: ИНФРА-М, 2013.-504с.
15. Вахрушина М.А., Пашкова Л.В., Вахрушина М.А. Учет предприятия малого бизнеса. - М., 2012.- 258 с.
16. Виноходова А.Ф., Марченкова И.Н. Теория бухгалтерского учёта – Старый Оскол: ООО «ТНТ», 2012. – 269с.
17. Виханский О.С., Наумов А.И. Менеджмент. - М., Экономистъ, 2011.- 346 с.
18. Граждан В.Д. Теория управления. - М., ОпусК, 2012.- 420 с.
19. Грузинов В.П. Экономика предприятия - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2011.-535с.
20. Дворянцева Л.П. Раскрытие информации о собственном капитале: Финансы и кредит, 2010.- с. 5-12.
21. Дробозина Л.А. Общая теория финансов: /под ред. Л.А. Дробозиной. – М: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012 – 256с.
22. Егоряна В., Башмакова С. «Как упорядочить хаос. Автоматизация предприятий: проблемы и решения». Финансовая газета. Региональный выпуск, 2013, № 33.
23. Зайцев Л.Г., Соколова М.И. Стратегический менеджмент. - М., Экономистъ, 2012.- 320 с.
24. Кабушкин Н.И. Основы менеджмента – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ТОО «Остожье»; Мн.: ООО «Новое знание», 2015. – 336с.
25. Казаков А.П., Минаева Н.В. Экономика –М.:ЦИПКК АП, 2010. – 329с.

26. Курс экономики/ под. ред. Б.А. Райзберга. – М.: ИНФРА-М, 2015 г.- 218 с.
27. Ковалева А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия - М.: Центр экономики и маркетинга, 2011.-218 с.
28. . Кудров В.М. Национальная экономика России. - М., Дело, 2010.- 156 с.
29. Лебедев Н., Р.А. Тедеева, О.А. Белокопытова. Экономический потенциал предприятия: учебно-методическое пособие/Белгород: Кооперативное образование, 2012. – 121 с.
30. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: /под ред. проф. Н.П. Любушина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.- 471с.
31. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности - Ростов-на-Дону «Феникс», 2016 г. – 360 с.
32. Малин А.С., Мухин В.И. Исследование систем управления. - М., Издательский дом ГУ ВША, 2013.- 257 с.
33. Мищенко В.В. Инвестиционный менеджмент. - М., КНОРУС, 2011. – 235 с.
34. Новицкий Н.И. Организация, планирование и управление производством. - М., КНОРУС, 2013. – 195 с.
35. Раицкий К.А. Экономика предприятия: учебно – методическое пособие – 3-е изд.; перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2014-102 с.
36. Основы предпринимательской деятельности: /под ред. В.М. Власовой. – М.: Финансы и статистика, 2014.- 496с.
37. Павлова Л.П. Финансы предприятий - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2011.- 639с.
38. Ползунова Н.Н., Краев В.Н. Исследование систем управления. - М.; Екатеринбург, Академический проект: Деловая книга, 2012. – 320 с.

39. Региональная экономика: проблемы и решения/ под ред. В.И. Видяпина, М.В. Степанова. – М.: ИНФРА-м, 2015. – с.686
40. Ромашова И.Б. Управление основным капиталом.//Финансы и кредит-2013.-№5.-С. 9 - 16.
41. Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2011.- 495с.
42. Справочник финансиста: – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2014 г. – 159с.
43. Трифилова А.А. Оценка эффективности инновационного развития предприятия. - М., Финансы и статистика, 2011. – 308 с.
44. Тренёв Н.Н. Управление финансами: практическое пособие/ – М.: Финансы и статистика, 2010. - 469с.
45. Финансовая система и экономика/ под ред. В.В. Нестерова, Н.С. Желтова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 432 с.: ил.
46. Финансы: курс лекций / под ред. проф. Л.А. Дробозиной. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 527с.
47. Швандар В.А., Горфинкель В.Я. Инновационный менеджмент. - М., Вузовский учебник, 2012. – 402 с.
48. Ширкина Е.И. «Бухгалтерский учет», N 22, 2013 «Аудиторская проверка внешних расчетных операций» Публикация на сервере Консультант Плюс
49. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент - М.: ИД ФБК – Пресс, 2012 – с.224.
50. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательско – торговая корпорация «Дашков и К», 2013.-712с.
51. Экономика предприятия /под ред. В.Я. Горфинкеля, Е.М. Куприянова. – М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 2012 – 367 с.
52. Экономика / под. ред. А.С.Булатова. – М.: 2014 г.- 185 с
53. Экономика предприятия / под. ред. проф. О.И. Волкова. – М.: ИНФРА–М, 2011 г. – 416 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ