

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1 ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР	4
2 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМ ОБОРОТОМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	9
2.1 Понятие и классификация денежного оборота	9
2.2 Состав положительных и отрицательных денежных потоков	12
2.3 Прогнозирование денежного оборота.....	18
3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМ ОБОРОТОМ НА ПРЕДПРИЯТИИ	
ООО «НЕВИННОМЫССКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»	21
3.1 Организационная структура предприятия.....	21
3.2 Анализ и оценка движения денежных потоков на основе данных финансовой отчетности ООО «Невинномысский хлебокомбинат»	27
3.3 Пути совершенствования управления денежными оборотами	37
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	42
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	44

1 ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР

Аналитики в области финансовой отчетности сделали вывод, что сложность системы бухгалтерского учета скрывает потоки денежных средств и увеличивает их отличие от отчетного значения чистого дохода (прибыли). Они подчеркивают, что именно денежные средства должны использоваться для выплаты ссуд, дивидендов, расширения используемых производственных мощностей. Все сказанное подтверждает растущее значение такой категории, как "денежные потоки".

В отечественных и зарубежных источниках эта категория трактуется по-разному. Так, по мнению американского ученого Л.А. Бернштейна [1, с.333] "сам по себе не имеющий соответствующего толкования термин "потоки денежных средств" (в его буквальном понимании) лишен смысла". Компания может испытывать приток денежных средств (то есть денежные поступления), и она может испытывать отток денежных средств (то есть денежные выплаты). Более того, эти денежные притоки и оттоки могут относиться к различным видам деятельности - производственной, финансовой или инвестиционной. Можно определить различие между притоками и оттоками денежных средств для каждого из этих видов деятельности, а также для всех видов деятельности предприятия в совокупности. Эти различия лучше всего отнести к чистым притокам или чистым оттокам денежных средств. Таким образом, чистый приток денежных средств будет соответствовать увеличению остатков денежных средств за данный период, тогда как чистый отток будет связан с уменьшением остатков денежных средств в течение отчетного периода. Большинство же авторов, когда ссылаются на денежные потоки, подразумевают денежные средства, образовавшиеся в результате хозяйственной деятельности.

Другой американский ученый Дж. К. Ван Хорн считает [2,с.180], что "движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс". Активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы - чистые источники. Объем денежных средств колеблется во времени в

требностей. За счет прибыли выполняются обязательства предприятия перед бюджетом, банками и другими организациями.

Различие между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств заключается в следующем:

прибыль отражает учетные денежные и неденежные доходы в течение определенного периода, что не совпадает с реальным поступлением денежных средств;

при расчете прибыли расходы на производство продукции признаются после ее реализации, а не в момент их оплаты;

денежный поток отражает движение денежных средств, которые не учитываются при расчете прибыли: амортизацию, капитальные расходы, налоги, штрафы, долговые выплаты и чистую сумму долга, заемные и авансированные средства.

Можно сформулировать систему целей, решаемых с помощью управления финансовыми ресурсами, различающихся по степени формализации и возможностям количественной оценки:

- выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- максимизация рыночной стоимости фирмы;
- устойчивые темпы роста экономического потенциала фирмы;
- рост объемов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности и т.д.

Приоритетность той или иной цели по-разному объясняется в рамках существующих теорий организации бизнеса.

Наиболее распространенным является утверждение, что предприятие должно работать таким образом, чтобы обеспечить максимальный доход.

го критерия эффективности принимаемых решений финансового характера. Такой критерий должен:

- а) базироваться на прогнозировании доходов владельцев предприятия;
- б) быть обоснованным, ясным и точным;
- в) быть приемлемым для всех аспектов процесса принятия управленческих решений, включая поиск источников средств, собственно инвестирование, распределение доходов (дивидендов).

Считается, что этим условиям в большей степени отвечает критерий максимизации собственного капитала, т.е. рыночной стоимости обыкновенных акций фирмы. С позиции инвесторов в основе этого подхода лежит предпосылка, что повышение достатка владельцев фирмы заключается не столько в росте текущих прибылей, сколько в повышении рыночной цены их собственности. Таким образом, любое финансовое решение, обеспечивающее в перспективе рост стоимости акций, должно приниматься владельцами и/или управленческим персоналом.

В случае неприменимости критерия максимизации рыночной стоимости фирмы рекомендуется использовать абсолютные и относительные показатели прибыли и рентабельности.

та увеличивает запасы сырья и материалов. При этом активы и пассивы возрастают одновременно.

Чистый оборотный капитал (net working capital) – это разность между текущими активами и текущими пассивами, он используется как финансовый показатель, измеряющий ликвидность. Избыток чистого оборотного капитала теоретически считается желательным, поскольку он является тем запасом денежных средств (ликвидности), который позволяет погашать краткосрочные обязательства. Но теория не всегда соответствует практике. На практике одной из целей краткосрочного финансового планирования является сокращение издержек на содержание избыточных активов, для чего следует сокращать объем оборотного капитала до минимума.

Производственная деятельность сопровождается непрерывным перемещением фондов из одной формы активов в другую. Время их полного оборота отражает среднее время вложения средств в запасы и дебиторскую задолженность, которые являются примером неприбыльных активов. Следовательно, интересам организации соответствует максимально возможное сокращение продолжительности этого цикла.

Главным фактором формирования денежного оборота является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. Исходные показатели для расчета денежных поступлений – это выручка и прибыль от продаж. Выручка и прибыль от продаж имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия. Однако она была бы неполной, если бы отсутствовала информация о потоке денежных средств, возникающем в результате продаж.

В конечном счете, именно наличие или отсутствие денег определяет возможности и направления развития предприятия; превышение денежных поступлений над платежами обеспечивает возможность вложения денег в целях получения дополнительной прибыли. Однако при этом надо иметь в виду, что предприятию необходимо постоянное наличие определенной суммы денежных

2.2 Состав положительных и отрицательных денежных потоков

Движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте денежными оборотами. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные.

Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на предприятие, отрицательные (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием. Перевод денег из кассы на расчетный счет и подобные ему внутренние перемещения денег не рассматриваются в качестве денежных потоков. Важнейшим условием возникновения денежного оборота является пересечение им условной “границы” предприятия. Разница между валовыми притоками и оттоками денежных средств за определенный период времени называется чистым денежным потоком [11, с.362]. Он также может быть положительным или отрицательным (притоком или оттоком).

Денежные оттоки от инвестиционной деятельности включают в себя оплату приобретаемых основных фондов, капитальные вложения в строительство новых объектов, приобретение предприятий или пакетов их акций (долей в капитале) с целью получения дохода либо для осуществления контроля за их деятельностью, предоставление долгосрочных займов другим предприятиям. Соответственно, инвестиционные притоки формируются за счет выручки от реализации основных фондов или незавершенного строительства, стоимости проданных пакетов акций других предприятий, сумм возврата долгосрочных займов, сумм дивидендов, полученных предприятием за время владения им пакетами акций или процентов уплаченных должниками за время пользования долгосрочными займами.

Финансовые притоки – это суммы, вырученные от размещения новых акций или облигаций, краткосрочные и долгосрочные займы, полученные в бан-

Можно оценить формирование денежного оборота на основе другой группы факторов – каналы поступления денежных средств и направления их использования (таблица 1.1).

Таблица 1.1-Формирование денежного оборота

Поступление денежных средств	Расходование денежных средств
1. Выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг.	1. Оплата приобретенных товаров, работ, услуг.
2. Выручка от продажи имущества.	2. Оплата труда.
3. Полученные авансы.	3. Отчисления в единый социальный фонд.
4. Бюджетное и другое целевое финансирование.	4. Выдача подотчетных сумм и авансов.
5. Безвозмездное получение.	5. Оплата долевого участия в строительстве.
6. Кредиты и займы.	6. Оплата машин, оборудования, транспортных средств.
7. Дивиденды и проценты по финансовым вложениям.	7. Финансовые вложения.
8. Другие поступления.	8. Выплата дивидендов и процентов по ценным бумагам.
	9. Расчеты с бюджетом.
	10. Оплата процентов и основной суммы долга по полученным кредитам и займам.
	11. Прочие необходимые выплаты и перечисления.

Разность между поступившими и уплаченными суммами денежных средств составляет балансовый остаток денежных средств на конец периода.

- требуется ли дополнительное финансирование из внешних источников для обеспечения необходимого роста предприятия;
- располагает ли фирма достаточными свободными денежными средствами для их использования на погашение долга или вложений в производство новой продукции;
- осуществляло ли предприятие эмиссию ценных бумаг и, если да, на какие цели использовались полученные средства [14, с.56].

Главная цель отчета о движении денег состоит не в том, чтобы оценить величину денежного оборота, как разницу между суммой денежного счета и статьи “легко реализуемые ценные бумаги” на конец и начало года. Это можно сделать и с помощью баланса. Цель составления отчета о движении денег состоит в анализе основных направлений притока денег и путей их оттока из предприятия.

Внутренние задачи финансового управления компанией состоят в обеспечении основной и инвестиционной деятельности предприятия финансовыми ресурсами, а также в прогнозировании ее будущих потребностей и будущего финансового состояния.

Для составления отчета о движении денежных средств за период необходима следующая информация:

- баланс предприятия на начало и конец периода;
- отчет о прибыли за период;
- некоторая дополнительная информация, относящаяся к продаже активов (соотношение цены продажи и балансовой стоимости), способах расчета с поставщиками и получения денег от потребителей и т.д.

Отчет о движении денежных средств - это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода оборота денежных средств. Он дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость привлечения дополнительных

2.3 Прогнозирование денежного оборота

Прогнозирование в финансовом менеджменте - это предвидение определенного события, разработка на перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей [17, с.338].

Особенностью прогнозирования является альтернативность в построении финансовых показателей и параметров, определяющая вариантность развития финансового состояния предприятия на основе наметившихся тенденций. Работа над прогнозом способствует более глубокому изучению всех сторон производства, что позволяет более успешно решать возникающие вопросы.

Прогнозирование может осуществляться как на основе экстраполяции прошлого в будущее с учетом экспертной оценки тенденции изменения, так и прямого предвидения изменений.

Прогноз оборота денежных средств - это отчет в котором отражаются все поступления и расходования денежных средств в процессе ожидаемых сделок (операций) за определенный период [13, с.40].

Прогнозирование оборота денежных средств позволяет предвидеть дефицит или излишек средств еще до их возникновения и дает возможность за определенное время скорректировать поведение фирмы.

В экономической литературе можно встретить утверждение, что "прогноз" оборота денежных средств правильнее называть "бюджет". Однако, по мнению ряда экономистов, подобное утверждение ошибочно [12,с.41]. Они считают, что прогноз и бюджет это разные, не схожие между собой понятия.

В течение года могут возникать непредвиденные обстоятельства, требующие немедленного изменения плановых показателей, которые отвечали бы текущим обстоятельствам. Полученные новые цифры нельзя называть "бюджетом". Правильнее их называть - "прогнозы", которых может быть столько, сколько потребуется в зависимости от обстоятельств.

Таким образом, для экономистов, придерживающихся этой точки зрения прогноз оборота денежных средств - отчет, в котором отражаются все поступ-

Чем более отдален период, на который составляется прогноз, тем менее точным становится предсказание. Расходы на подготовку ежемесячного бюджета денежных средств обычно оправданы только для прогнозов, касающихся ближайшего будущего. Бюджет полезен лишь на столько, на сколько мы полагаемся на точность прогноза при его составлении.

Бюджет денежных средств состоит обычно из четырех основных разделов: раздел поступлений, который включает остаток денежных средств на начало периода, поступления денежных средств от клиентов и другие статьи поступления денежных средств;

раздел расходов денежных средств, отражающий все виды оттоков денежных средств на предстоящий период;

раздел избытка или дефицита денежных средств - разница между поступлением и расходованием денежных средств;

финансовый раздел, в котором подробно представлены статьи заемных средств и погашение задолженности на предстоящий период.

Бюджет позволяет:

получить представление о совокупной потребности в денежных средствах;

принимать решения о рациональном использовании ресурсов;

анализировать значительные отклонения по статьям бюджета и оценивать их влияние на финансовые показатели предприятия;

определять потребность в объемах и сроках привлечения заемных средств;

пронаблюдать за изменением величины денежного оборота, который всегда должен находиться на уровне, достаточном для погашения обязательств по мере необходимости.

В 2001 году пущена собственная котельная, позволяющая вырабатывать пар для технологических целей, смонтирована новая печь для производства батонов, открыта мини пекарня для изготовления сдобных мелкоштучных изделий. В этом же году предприятие перешло на трехсменный график работы.

В этом же году была введена новая линия по производству кондитерских изделий.

В 2005 году была пущена в работу линия отечественного производства, которая позволяет изготавливать батоны, мелкоштучные изделия—булочки, пряники, сухари, сушки.

Продукция, вырабатываемая предприятием, реализуется населению через торговые коммерческие предприятия, частных предпринимателей, поставляется предприятиям общественного питания, воинским частям, продается через собственную торговую сеть.

В настоящее время в ассортименте ООО «Невинномысский хлебокомбинат» около 40 видов формового хлеба и батонных изделий, 10 видов сдобных изделий, более 50 видов тортов, пирожных и других мучнистых кондитерских изделий, 10 наименований бараночных изделий (сушки, бублики). Для народных праздников, семейных торжеств предприятие выпекает караваи, куличи, калачи.

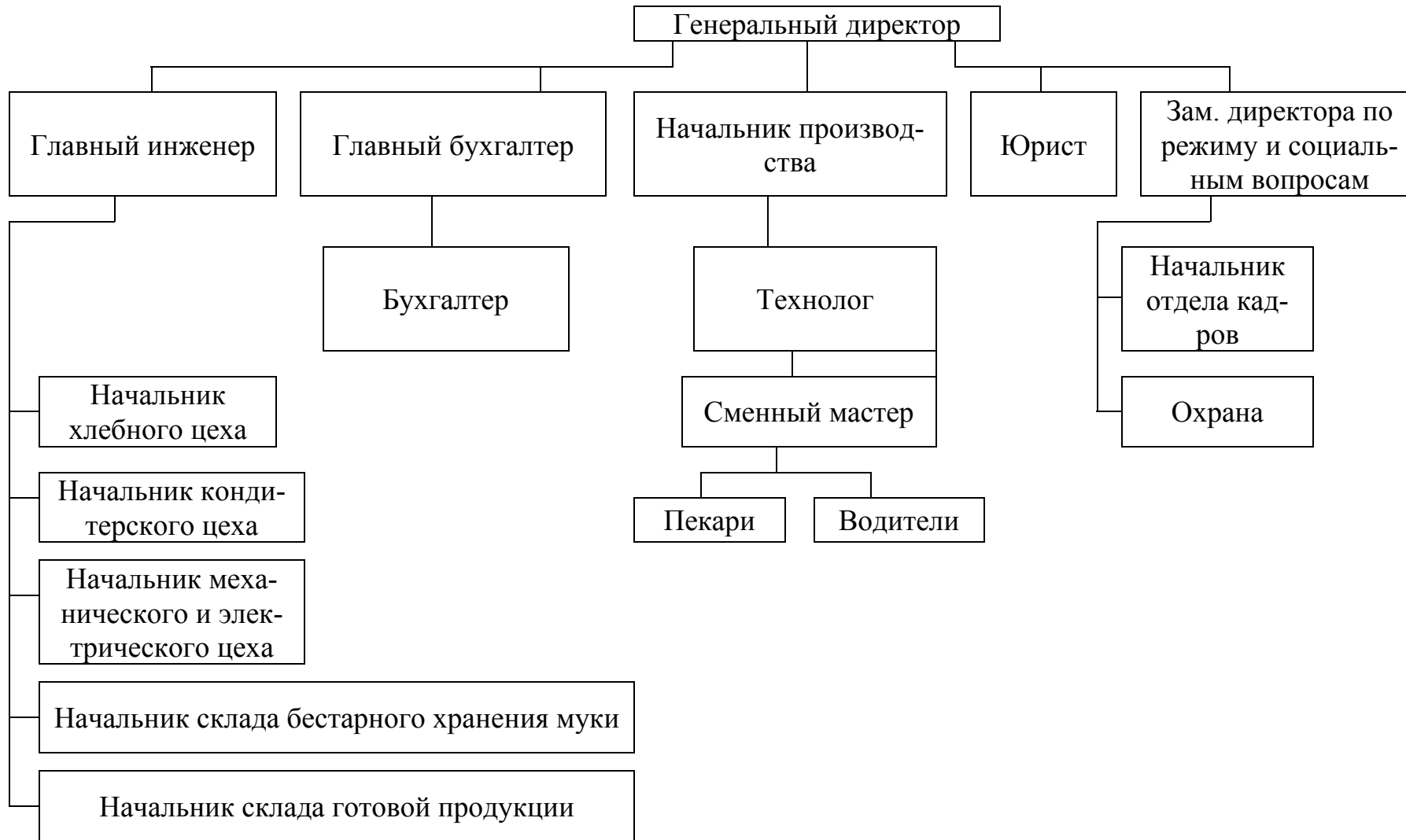


Рисунок 1.1 - Производственная структура ООО «Невинномысский хлебокомбинат»

с загрязнением воздушного бассейна и по очистке промышленных сточных вод от систем энергоснабжения, проводит работы по научной организации труда в энергетических цехах и совершенствованию учета, расчету потребностей и составления энергобалансов, анализу, учету и представлению отчетности, проводит инструктаж и обучение персонала, осуществляет производственные связи с другими подразделениями предприятия и районными энергоснабжающими организациями.

Бухгалтерия является самостоятельным структурным подразделением хлебокомбината и подчиняется непосредственно директору предприятия. В своей деятельности бухгалтерия руководствуется Положением о бухгалтерском учете и отчетности в РФ. Положение определяет порядок организации и ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности, а также взаимоотношения по этим вопросам организаций. Ответственность за организацию бухгалтерского учета несет руководитель предприятия. Структуру и штаты бухгалтерии утверждает директор предприятия с учетом объемов работы и особенностей производства.

Основными задачами являются:

1. организация учета финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
2. осуществление контроля за сохранностью собственности, правильным расходованием денежных средств и материальных ценностей, соблюдением строжайшего режима экономии и хозяйственного расчета;

Для выполнения возложенных на отдел задач он осуществляет следующие функции:

Показатели (факторы)	Значения показателей	
	Руб.	В % к сумме
I. Увеличивающие денежные средства		
1. Уменьшение:		
1.1. Нематериальных активов	28	0,02
1.2. Основных средств	34845	28,18
1.3. НДС по приобретенным ценностям	1881	1,52
1.4. ДЗ (платежи в течение 12 мес.)	3195	2,58
2. Увеличение:		
2.1. Собственного капитала	33695	27,25
2.2. Краткосрочных кредитов и займов	50000	40,44
II. Уменьшающие денежные средства		
1. Увеличение:		
1.1. Незавершенного строительства	12026	9,89
1.2. Запасов	20473	16,84
1.3. ДЗ (платежи более 12 мес.)	36722	30,21
1.4. Краткосрочных фин. вложений	47445	39,03
2. Уменьшение КЗ	4899	4,03
III. Итого увеличивающие факторы	123644	100
IV. Итого уменьшающие факторы	121565	100
V. Прирост денежных средств	2079	-

Таблица 3.4

Расчет факторов прироста денежных средств за 1 полугодие 2006г.

Показатели (факторы)	Значения показателей	
	Руб.	В % к сумме
I. Увеличивающие денежные средства		
1. Уменьшение:		
1.1. Нематериальных активов	53	0,03
1.2. Основных средств	45332	23,87
2. Увеличение:		
2.1. Собственного капитала	74980	39,48
2.2. Краткосрочных кредитов и займов	50000	26,33
2.3. КЗ	19532	10,29
II. Уменьшающие денежные средства		
1. Увеличение:		
1.1. Незавершенного строительства	48544	26,27
1.2. Запасов	26071	14,11
1.3. НДС на приобретенные ценности	2993	1,62
1.4. ДЗ (платежи более 12 мес.)	38271	20,71
1.5. ДЗ (платежи в течение 12 мес.)	28076	15,19
1.6. Краткосрочных фин. вложений	40818	22,09
III. Итого увеличивающие факторы	189897	100
IV. Итого уменьшающие факторы	184773	100
V. Прирост денежных средств	5124	-

Можно сделать выводы, что уменьшились основные средства на 23%, нематериальные активы на 0,03%, увеличились краткосрочные кредиты и займы.

Показатели (факторы)	Значения показателей	
	Руб.	В % к сумме
I. Увеличивающие денежные средства		
1. Уменьшение:		
1.1. Нематериальных активов	78	0,03
1.2. Основных средств	73501	28,06
2. Увеличение:		
2.1. Собственного капитала	81145	30,98
2.2. Краткосрочных кредитов и займов	40000	15,27
2.3. КЗ	49816	19,02
2.4. Доходов будущих периодов	17388	6,64
II. Уменьшающие денежные средства		
1. Увеличение:		
1.1. Незавершенного строительства	97398	39,34
1.2. Запасов	27657	11,17
1.3. НДС на приобретенные ценности	1046	0,42
1.4. ДЗ (платежи более 12 мес.)	38271	15,46
1.5. ДЗ (платежи в течение 12 мес.)	41567	16,79
1.6. Краткосрочных фин. вложений	41660	16,83
III. Итого увеличивающие факторы	261928	100
IV. Итого уменьшающие факторы	247599	100
V. Прирост денежных средств	14329	-

Решающим фактором увеличения денежных средств на конец периода по сравнению с его началом является увеличение собственного капитала. Одновременно произошло увеличение доли незавершенного строительства, что по-

Остатки КЗ увеличились на 27,6%, т.е. не определили прирост затрат, что подтверждает ускорение расчетов предприятия с кредиторами.

Итак, при прочих равных условиях, если бы изменение денежных средств зависело только от изменений КЗ, ДЗ и запасов, и если бы названные статьи баланса менялись только под влиянием прироста выручки от продаж и затрат на проданную продукцию, то их балансовые остатки на конец периода были бы следующими:

$$\text{ДЗ: } 266\,544 \text{ руб.} \cdot 1,367 = 364\,366 \text{ руб.}$$

$$\text{Запасы: } 84\,691 \text{ руб.} \cdot 1,351 = 114\,418 \text{ руб.}$$

$$\text{КЗ: } 180\,695 \text{ руб.} \cdot 1,351 = 244\,119 \text{ руб.}$$

По сравнению с началом периода прирост составил бы:

$$\text{ДЗ: } 364\,366 \text{ руб.} - 266\,544 \text{ руб.} = 97\,822 \text{ руб.}$$

$$\text{Запасы: } 114\,418 \text{ руб.} - 84\,691 \text{ руб.} = 29\,727 \text{ руб.}$$

$$\text{КЗ: } 244\,119 \text{ руб.} - 180\,695 \text{ руб.} = 63\,424 \text{ руб.}$$

Увеличение оборотных активов составило бы:

$$97\,822 \text{ руб.} + 29\,727 \text{ руб.} = 127\,549 \text{ руб.}, \text{ а КЗ – на:}$$

$$127\,549 \text{ руб.} - 63\,424 \text{ руб.} = 64\,125 \text{ руб. меньше.}$$

Это привело бы к снижению остатков денежных средств на конец периода на 64 125 руб.

Изменение прироста фактических остатков ДЗ, запасов, КЗ по сравнению с расчетными измерениями:

$$\text{ДЗ: } 97\,822 \text{ руб.} - 41\,567 \text{ руб.} = 56\,255 \text{ руб.}$$

$$\text{КЗ: } 63\,424 \text{ руб.} - 49\,816 \text{ руб.} = 13\,608 \text{ руб.}$$

$$\text{Запасы: } 29\,727 \text{ руб.} - 27\,657 \text{ руб.} = 2\,070 \text{ руб.}$$

Прирост остатков денежных средств под влиянием этих факторов:

$$56\,255 + 2\,070 - 13\,608 = 37\,273 \text{ руб.}$$

С учетом уменьшения денежных средств в размере 64 125 руб., рассчитанных выше, чистое изменение остатка денежных средств на конец периода

формировании денежного оборота чистой выручки, т.е. величины денежных средств в составе выручки от продаж. Это чистая прибыль и амортизация.

Чистая прибыль за 2006г. составила 49638 руб. Она является одним из факторов увеличения собственного капитала. Без воздействия этого фактора собственный капитал составил бы:

$$81145 \text{ руб.} - 49638 \text{ руб.} = 31507 \text{ руб.}$$

Оборотные активы без учета изменения денежных средств увеличились бы на 150201 руб. Снижение нематериальных активов и основных средств должно быть больше, но составило 73579 руб. (с учетом амортизации). Без учета амортизации стоимость внеоборотных активов составила бы:

$$- 73579 \text{ руб.} - 35309 \text{ руб.} + 97398 \text{ руб.} = - 11490 \text{ руб.}$$

Таким образом, увеличение денежных средств на конец периода сформировалось под влиянием следующих положительных и отрицательных факторов:

1. Чистая (нераспределенная) прибыль	+ 49638
2. Амортизация	- 35309
3. Увеличение оборотных активов (без учета денежных средств)	- 150201
4. Изменение собственного капитала (кроме суммы чистой прибыли)	+ 31507
5. Изменение стоимости внеоборотных активов (кроме уменьшения за счет амортизации)	+ 11490
6. Увеличение кредиторской задолженности	+ 48816
7. Увеличение краткосрочных кредитов и займов	+ 40000
8. Доходы будущих периодов	+ 17388

Итоговое воздействие перечисленных факторов на изменение остатка денежных средств:

$$49638 - 35309 - 150201 + 31507 + 11490 + 49816 + 40000 + 17388 = 14329$$

- Повышение доли просроченной задолженности по полученным кредитам;
- Рост продолжительности финансового цикла;
- Снижение ликвидности активов и уровне платежеспособности предприятия;
- Снижение рентабельности использования собственного капитала и активов.

Т.о. можно определить решения, приводящие к росту денежных средств:

- Привлечение заемного капитала;
- Увеличение текущих (краткосрочных) обязательств;
- Уменьшение внеоборотных активов, например, через продажу или применение ускоренной амортизации;
- Снижение дебиторской задолженности;
- Увеличение кредиторской задолженности, например, приобретение материалов с отсрочкой платежа.

Стимулирование источников денежных средств можно произвести с помощью внешних источников финансирования:

- торговые кредиты;
- кредиты банков;
- ценные бумаги и векселя;
- факторинг;
- краткосрочная аренда.

Основанием для принятия решения о выборе источника финансирования может быть альтернативная стоимость привлекаемых средств.

Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

- увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;

- сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказа от финансового инвестирования;
- снижения суммы постоянных издержек предприятия.

Методы оптимизации избыточного денежного оборота предприятия связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. В системе этих методов ООО «Невинномысский хлебокомбинат» могут быть использованы:

- увеличение объема расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;
- ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;
- активное формирование портфеля финансовых инвестиций;
- досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

Для увеличения прибыли и поддержания стабильной работы предприятия в перспективе необходимо постоянно проводить анализ и оценку деятельности предприятия в различных аспектах производства.

Главным фактором формирования денежного оборота является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. В конечном счете, именно наличие или отсутствие денег определяет возможности и направления развития предприятия; превышение денежных поступлений над платежами обеспечивает возможность вложения денег в целях получения дополнительной прибыли. Движение денежных средств, получаемых и расходовемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте денежными оборотами. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные.

Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на предприятие, отрицательные (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Создание надежной и гибкой системы управления финансами, направленной на решение вопросов бюджетной, кредитной, инвестиционной политики, позволит существенно повысить эффективность деятельности предприятия. Функционирование такой системы требует тесного взаимодействия маркетинговых, сбытовых, производственных и других служб.

По результатам анализа управления финансами ООО «Невинномысский хлебокомбинат» отмечен достаточно высокий уровень эффективности. В частности обеспечено правильное сочетание политик управления активами и пассивами и их соответствие общей маркетинговой стратегии развития предприятия.

Однако, проведенный анализ модели финансового равновесия предприятия показал целесообразность некоторой корректировки политики управления пассивами. В частности сформулированы основные условия оптимальной финансовой политики на 2007 год для предприятия:

- Обеспечение опережающих темпов роста оборачиваемости активов предприятия над темпами роста валюты баланса;
- Сохранение уровня капитализации прибыли или его снижение;
- Увеличение доли заемных средств в структуре пассивов предприятия.

Указанные рекомендации направлены на максимальное использование эффекта финансового рычага для повышения эффективности управления финансовыми ресурсами.

В целом результаты работы можно сгруппировать в три категории.

1. Выявлены зоны риска бизнеса, связанные с неудовлетворительной ликвидностью и обозначены сформировавшиеся негативные тенденции по показателям экономической эффективности деятельности предприятия и деловой активности. Эта информация имеет самостоятельную ценность для собственников и руководства предприятия как основа для принятия дальнейших решений.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации. — М.: Юрайт, 2003
2. Гражданский кодекс РФ. М.: Дело ЛТД, 2003.
3. Барышников Н.П. Менеджмент. — 4-е изд.. — М.: «Филин», 1998. -126 с.
4. Безруких П.С., Ирикова В.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. — М.: «МФТИ», 2005. -512 с.
5. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. — М.: Финансы и статистика, 2006. -123 с.
6. Бочаров В.В. Финансовый анализ. — СПб.: Питер, 2000. -596 с.
7. Бусыгин А.В. Менеджмент. Основной курс: Учебник для вузов. — М.: ИНФРА — М, 2006. -235 с.
8. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. М.: Банки и биржи ИО «ЮНИТИ», 2004. -261 с.
9. Ковалев В. В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 261 с.
10. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — М.: ПРОСПЕКТ, 2000. - 261 с.
11. Негашев Е.В., Шеремет А.Д. Методика финансового анализа. — М.: «Инфра-М», 2004. -261 с.
12. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения. — Минск: ООО «Профит», 2005. -381 с.
13. Пешкова Е.П. Маркетинговый анализ в деятельности фирмы. - М.: «Ось-89», 2003. - 361 с.
14. Попова Р.Г. Самонова И.И. Финансы предприятий. — СПб.: Питер, 2006. -452 с.