

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1 ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР	5
2 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	12
2.1 Понятие денежных потоков	12
2.2 Прогнозирование денежных потоков	17
2.3 Управление денежными потоками.....	20
3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО «НЕВИННОМЫССКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»	22
3.1 Организационная структура предприятия.....	22
3.2 Анализ и оценка движения денежных потоков на основе данных финансовой отчетности ООО «Невинномысский хлебокомбинат»	28
3.3 Управление денежными потоками	31
3.4 Факторный анализ денежных потоков.....	38
3.5 Совершенствование методов управления денежными потоками	40
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	42
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	43

5. Анализ потоков денежных средств.

6. Разработка путей совершенствования методов управления денежными потоками.

Работа выполнена на фактических материалах деятельности ОАО «Невинномысский хлебокомбинат».

Источниками информации для анализа денежных потоков являются: бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2), отчет о движении денежных средств (форма №4).

Главным информационным источником является Отчет о движении денежных средств (форма №4). Сведения о движении денежных средств организации отражаются в данном отчете нарастающим итогом с начала года и представляются в валюте Российской Федерации.

При написании данной работы использовались годовые отчеты за 2005 - 2007 годы.

В процессе выполнения использовались следующие методы исследования: экономико-статистический, расчетно-конструктивный.

Важность изучения денежных потоков на данном этапе развития рыночных отношений в России не подлежит сомнению. Нерешенными остаются лишь вопросы реализации перспективного анализа денежных потоков. Перспективный анализ и диагностика банкротства являются по сути одной проблемой нахождения оптимального пути развития организаций.

Гуржиев Н.А. [7] в своей статье рассматривает тип основных подхода к прогнозированию финансового состояния с позиции возможного банкротства: а) расчет индекса кредитоспособности; б) использование системы формализованных и неформализованных критериев; в) прогнозирование показателей платежеспособности.

Показатели денежного потока в наибольшей мере отражают финансовую устойчивость и платежеспособность, как с теоретической, так и с практической точки зрения считает Быкова Е.В.[4].

На взгляд Гутова А.В. [8] система управления денежными потоками на предприятии – это совокупность методов, инструментов и специфических приемов целенаправленного, непрерывного воздействия со стороны финансовой службы предприятия на движение денежных средств для достижения поставленной цели. Управление денежными потоками – важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени. Но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Как считает Паронян А.С. [15] управление денежными средствами предусматривает не только контроль уровня абсолютной ликвидности, но и оптимизацию среднего остатка всех денежных средств на основе расчетов операционного, страхового, компенсационного и инвестиционного резервов. При этом контроль за движением денежных потоков должен осуществляться в соответ-

- решение о распределении денежных средств принимается при мощном лоббировании со стороны различных служб;
- запросы на финансирование часто не соответствуют реальным потребностям;
- решения о привлечении кредитов принимаются без должной оценки их необходимой величины и сроков погашения.

В соответствии с международными стандартами учета и сложившейся практикой для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода – косвенный и прямой.

По мнению Богатырёва Е.И. [2] косвенный метод более распространен в мировой практике как метод составления отчета о движении денежных средств. Он включает в себя элементы анализа, так как базируется на составлении изменений различных статей бухгалтерского баланса за отчетный период, характеризующих имущественное и финансовое положение организации, а также включает анализ движения основных средств, их амортизацию и другие показатели, которые невозможно получить исключительно из данных бухгалтерского баланса. В результате применения косвенного метода финансовый результат (чистая прибыль) организации за период требуется в разность между величинами денежных средств, находящихся в распоряжении организации по состоянию на начало и конец отчетного периода. Прямой метод основан на информации обо всех операциях, произведенных в отчетном периоде по счетам банках и с кассовой наличностью, сгруппированной определенным образом.

По мнению Станислава Морозова [14] косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом. Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать весь объем поступления и расходования денежных средств в

+ увеличение долгосрочной задолженности – прирост собственного оборотного капитала капитальные вложения снижение долгосрочной задолженности.

Бездолговой денежный поток = чистый доход (плюс процентные выплаты, скорректированные на ставку налогообложения) + балансовые начисления (износ, амортизация) – прирост собственного оборотного капитала капитальные вложения.

Как считает Парушина Н.В. [16] для анализа большое значение имеет правильное разделение движения денежных средств по видам деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая. Анализ отчета о движении денежных средств может осуществляться обособленно по видам деятельности и во взаимосвязи всех составляющих для оценки эффективности использования денежных средств и потенциального банкротства.

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития. Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности операционного процесса предприятия, также позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала, обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Таким образом, эффективное управление денежными потоками способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли. С. Морозов [13].

Однако для целей финансового контроля отражение и раскрытие валовых денежных средств имеет существенное значение. Дело в том, что раскрытие в отчете оборота денежных средств между счетами и субсчетами позволяет оценивать целесообразность «холостого оборота» денег: конвертации валютных средств, поддержания неснижаемого денежного остатка на текущих и специальных счетах организации, перечисление денег с расчетного счета в кассу и наоборот, считает Хорин А.Н. [21].

2 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1 Понятие 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-

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.

Результаты анализа финансовых результатов предприятия должны быть согласованы с общей оценкой финансового состояния предприятия, которое в большей мере зависит не от размеров прибыли, а от способности предприятия своевременно погашать свои долги, т. е. от ликвидности активов.

Исходя из данных бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств, можно определить конкретные причины изменения остатка денежных

тью “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 финансовых ресурсов. Данный отчет может быть составлен либо в форме отчета об изменениях в финансовом положении (с заменой показателя “чистые оборотные активы” на показатель “денежные средства”), либо по специальной форме, где направления движения денежных средств сгруппированы по 3 направлениям: хозяйственная (операционная) сфера, инвестиционная и финансовая сферы.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости предприятия является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Этот излишек или недостаток образуется в результате разницы

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 поступления и расходования денежных средств в процессе ожидаемых сделок (операций) за определенный период, а бюджет - оценочные результаты скоординированного плана менеджмента или стратегии бизнеса на будущий период.

По мнению ряда других экономистов, поскольку большинство показателей достаточно трудно спрогнозировать с большой точностью, нередко прогнозирование денежного оборота сводится к построению бюджетов денежных средств [2,с.188; 7,с.291].

Бюджет денежных средств – прогноз потоков наличных средств, вызванных инкассацией и выплатами [2, с.188].

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.

2.3 Управление денежными потоками

Анализ движения потоков денежных средств позволяет изучить их динамику, сопоставить сумму поступлений с суммой платежей (отчислений), сделать вывод о возможностях внутреннего финансирования, способствует обеспечению устойчивости и платежеспособности в текущем и будущих периодах.

Суммы поступлений денежных средств называют положительным денежным потоком. Осуществление платежей (расходование денежных средств) называют отрицательным денежным потоком.

Разница между положительным и отрицательными денежными потоками называют чистым потоком денежных средств. Превышение положительных потоков над отрицательными (положительное сальдо) образует резерв денежной наличности, а превышение отрицательных потоков над положительными (отрицательное сальдо) приводит к дефициту денежных средств.

В случае превышения положительных потоков над отрицательными организация получает конкурентные преимущества, необходимые для текущего и

3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО

«НЕВИННОМЫССКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»

3.1 Организационная структура предприятия

Предприятие ООО «Невинномысский хлебокомбинат» создано в целях удовлетворения общественных потребностей в результатах его деятельности и получения прибыли. Для достижения этих целей предприятие осуществляет: - выпуск хлеба, булочных, кондитерских, макаронных изделий

- выпуск и реализация продуктов питания
- торгово-закусочная деятельность
- оптово-розничная торговля
- организация общественного питания
- развитие платных услуг населению
- коммерческая деятельность
- торговля сопутствующими товарами
- торговля продуктами, промышленными товарами и товарами бытового назначения
- транспортные услуги
- любая деятельность, не запрещённая законодательными актами и предусмотренную уставом

На момент утверждения Устава чистые активы предприятия составляют 19469000 рублей, в том числе недвижимое имущество балансовой стоимостью 21907000 рублей. Размер уставного фонда: и 1906 рублей 21 копеек. Увеличение уставного фонда может быть произведено за счёт: дополнительной передачи ему имущества; имеющихся активов; выделение средств из государственного бюджета; остатка нераспределённой прибыли. Если стоимость чистых активов становится меньше размера определенного законом, предприятия может быть ликвидировано по решению суда.

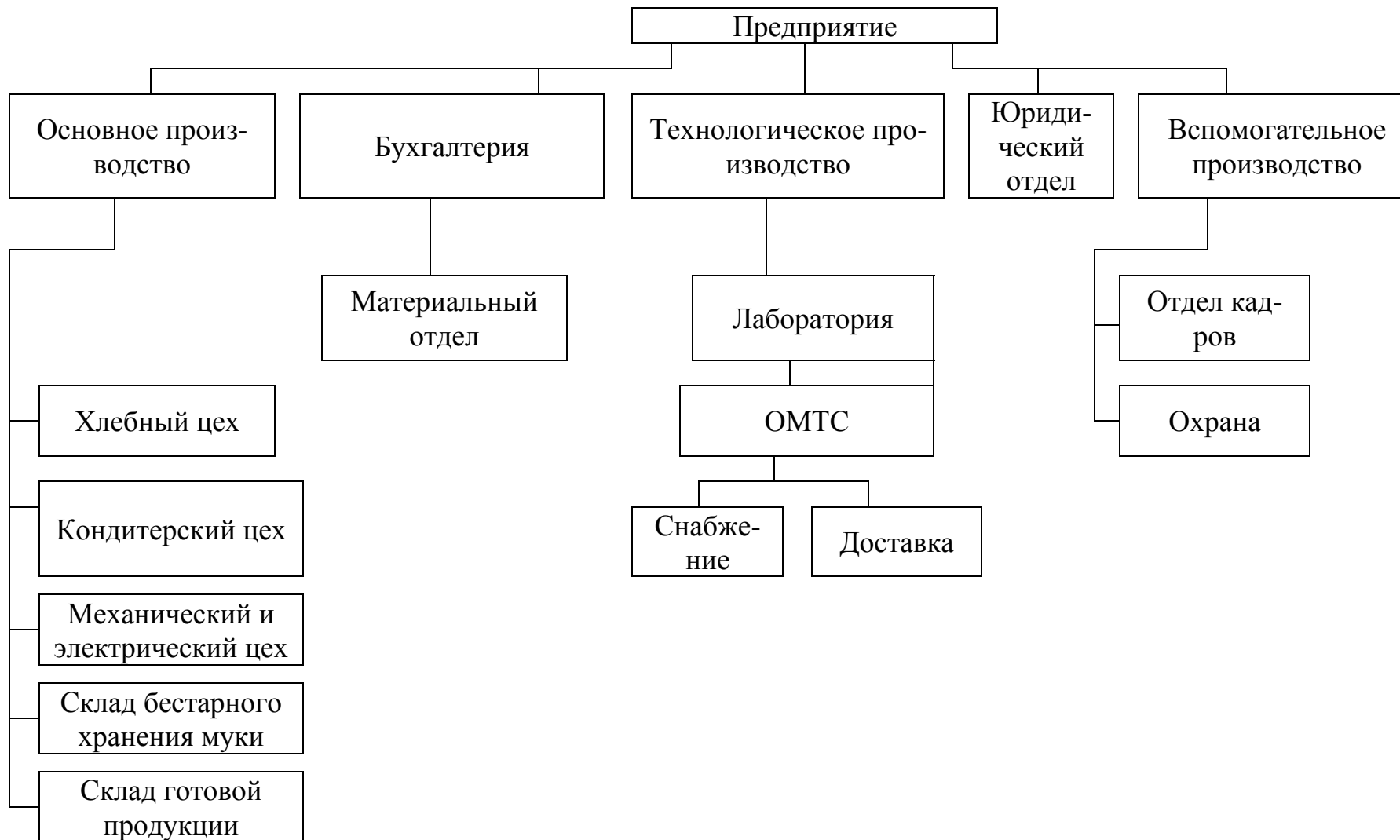


Рисунок 3.1 - Производственная структура ООО «Невинномысский хлебокомбинат»

Предприятие возглавляет директор, который организует всю работу предприятия и несет полную ответственность за его состояния и деятельность прерии государством и трудовым коллективом. Директор представляет предприятие во всех учреждениях и организациях, распоряжается имуществом предприятия, заключает договора, издает приказы по предприятию, в соответствии с трудовым законодательством принимает и увольняет работников, применяет меры поощрения и налагает взыскания на работников предприятия, открывает в банках счета предприятия.

Главный инженер руководит работой технических служб предприятия, несет ответственность за выполнение плана, выпуск высококачественной продукции, использование новейшей техники и технологии. Главный инженер возглавляет производственно - технический совет предприятия, являющийся совещательным органом.

Отдел Главного механика вместе с подчиненными ему подразделениями обеспечивает контроль за работой и наладку технологического оборудования, проводить все виды ремонта технологического оборудования, а также монтаж нового и демонтаж устаревшего оборудования.

Отдел Главного энергетика вместе с подчиненными ему подразделениями обеспечивает бесперебойное снабжение предприятия электроэнергией, теплотой, сжатым воздухом, водой, кислородом и другим. Проводит планирование и осуществляет ремонт энергетического оборудования, разрабатывает и осуществляет мероприятия по реконструкции, техническому перевооружению и перспективному развитию энергетического хозяйства предприятия, проводит нормирование расходов электроэнергии, теплоты, топлива, сжатого воздуха и др., а также мероприятия по их экономии, использование вторичных энергоресурсов, организует хозрасчет в энергетических цехах, разрабатывает технические и организационные мероприятия по повышению надежности и увеличения срока службы энергетического оборудования, проводит работы по оптимизации режимов использования энергетического оборудования в энер-

3.2 Анализ и оценка движения денежных потоков на основе данных

финансовой отчетности ООО «Невинномысский хлебокомбинат»

Таблица 3.1-Финансовые результаты деятельности ООО "Невинномысский хлебокомбинат". тыс. руб.

Показатель	Годы			Изменения: 2007 г. к 2005 г.	
	2005г.	2006г.	2007г.	тыс.р.	%
Выручка от продажи продукции, работ, услуг	6254	8457	9000	2746	+43,1
Себестоимость реализованных товаров, работ, услуг	8813	9507	10015	1202	+13,64
Прибыль (убыток) от продаж	-2559	-1050	-1015	1544	+39,66
Операционные доходы	-	80	3402	3402	-
Операционные расходы	-	27	298	298	-
Внереализационные доходы	2396	2863	-	-2396	-
Внереализационные расходы	39	-	-	-39	-
Прибыль (убыток) от обычных видов деятельности	-202	1866	2089	2291	+1034,15
Чрезвычайные доходы	-	-	-	-	
Чрезвычайные расходы	-	-	-	-	
Чистая прибыль	-202	1866	2089	2291	+1034,15

Одним из важных критериев финансового положения предприятия является его платёжеспособность, под которой принято понимать способность рассчитываться по своим обязательствам. Платёжеспособным считается то предприятие, у которого сумма активов больше, чем его суммарные внешние обязательства.

Способность предприятия рассчитываться по своим долгам называется ликвидностью, иначе говоря, предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить краткосрочные внешние обязательства, реализуя текущие активы. В таблице 8 приведены показатели платёжеспособности.

ности к краткосрочным обязательствам. Значение коэффициента признаётся достаточным, если оно больше 0,6.

За все годы этот коэффициент низок.

Из данных таблицы 8 можно сделать вывод, что в течение последних лет предприятие имело возможность погасить свои краткосрочные обязательства за счёт денежных средств, краткосрочных вложений и дебиторской задолженности.

3) Коэффициент текущей ликвидности, рассчитываемый как отношение оборотных средств предприятия к его краткосрочной задолженности. Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Согласно действующим Методическим положениям по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденным Федеральной службой по финансовому оздоровлению предприятий, предприятие может быть признано неплатежеспособным, если значение коэффициента текущей ликвидности ниже или равно 2. Этот коэффициент показывает, какая часть задолженности предприятия может быть погашена не только за счёт денежных средств, но и за счёт ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, работы и услуги.

Анализируя данные показатели коэффициента, и прогнозируя платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами, можно сделать вывод о невозможности погашения задолженности своевременно.

Данный коэффициент за рассматриваемый период колеблется по годам, достигая максимума 2,53 в 2007 году.

Но и в остальные годы данный коэффициент признавался достаточным. Значит, предприятие ООО "Невинномысский хлебокомбинат" было способно погасить свои краткосрочные обязательства за счёт оборотных активов.

Сальдо (остаток) денежных средств на конец периода можно определить прибавлением к сальдо денежных средств на начало периода итогового чистого изменения денежных средств.

Таблица 3.3-Движение денежных средств ООО "Невинномысский хлебокомбинат" по видам деятельности, тыс.руб

Показатели	2005 г.			2006 г.			2007 г.		
	Поступило	Использовано	Чистый поток (+, -)	Поступило	Использовано	Чистый поток (+, -)	Поступило	Использовано	Чистый поток (+, -)
Сальдо денежных средств на начало периода	1			79			18		
Движение средств по текущей деятельности	4796	4718	+78	6813	6874	-61	9639	9634	+5
Движение средств по инвестиционной деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Движение средств по финансовой деятельности	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого чистое изменение денежных средств	4796	4718	+78	6813	6874	-61	9639	9634	+5
Сальдо денежных средств на конец периода	79			18			23		

Из таблицы 3.3 следует, что остаток денежных средств за анализируемый период увеличился на 22 тыс.руб. Отсутствие средств от инвестирования покрывается чистыми денежными потоками от текущей деятельности, позволяющей осуществлять необходимые расходы по всем видам деятельности. При этом наличие положительного чистого потока по текущей деятельности наиболее важно для перспективной финансовой устойчивости и платежеспособности организации, так как этот вид деятельности является основным.

Положительным моментом является увеличение остатка денежных средств за 2005 год – на 78 тыс.руб. В 2006 году остаток денежных средств снизился на 61 тыс.руб.

Из таблицы 3.4 следует, что источником поступления в 2005 г. является выручка от продаж 100%.

Основным источником положительных потоков в 2006 и 2007 г.г. является выручка от продаж (соответственно 97,33% и 64,25%) и прочие поступления (2,67% и 2,24%).

В 2007 году ситуация изменилась: поступление денежных средств увеличилось за счет бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование составляет 33,51%.

Чистый денежный поток (превышение поступлений над расходованием) в 2005 году и в 2007 году составил соответственно 1,63% и 0,05% в общей сумме поступлений, а в 2006 году была иная ситуация: чистый денежный отток (превышение расходов над поступлением) составил 0,90%.

Результаты 2007 года показали, что организация способна генерировать положительные потоки, достаточные для покрытия необходимых расходов. Она способна создавать денежные резервы (чистый денежный поток).

Косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки этим методом отчетности о движении денежных средств предприятия является отчетный баланс и отчет о финансовых результатах.

Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путём внесения корректив чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока.

Формула, по которой осуществляется расчет данного показателя по операционной деятельности, в общем виде выглядит следующим образом:

Формула, по которой осуществляется расчёт данного показателя по финансовой деятельности:

$$\text{ЧДПф} = \Delta\text{СК} + \Delta\text{ДК} + \Delta\text{КК}, \quad (3)$$

где:

ЧДПф – сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

$\Delta\text{СК}$ – изменение суммы собственного капитала;

$\Delta\text{ДК}$ – изменение суммы долгосрочных кредитов и займов;

$\Delta\text{КК}$ – изменение суммы краткосрочных кредитов и займов.

Сумма денежных потоков по указанным трем направлениям деятельности предприятия образует чистый денежный поток. Величину чистого денежного потока можно рассматривать как потенциальный объем денежных средств, которым должно располагать предприятие по результатам своей деятельности.

Этот показатель рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ЧДПо} + \text{ЧДПи} + \text{ЧДПф}. \quad (4)$$

Использование косвенного метода расчёта движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования предприятием основного внутреннего источника финансирования своего развития – чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование.

Рассчитаем для ООО "Невинномысский хлебокомбинат" чистый денежный поток косвенным методом. Для этого воспользуемся вспомогательными таблицами для расчёта чистого денежного потока по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой).

Данные таблицы 3.6 показывают, что чистый денежный поток, рассчитанный косвенным методом, на 2007 год составил 332 тыс.руб. Если сравнить с 2005 годом, чистый денежный поток снизился на 3953 тыс.руб., а по сравнению с 2006 годом – вырос на 851 тыс.руб. Следует иметь ввиду, что в 2006 году сумма чистого денежного потока была отрицательной и составила 519 тыс.руб.

3.4 Факторный анализ денежных потоков

Помимо прямого и косвенного методов анализа денежных потоков в работах отечественных аналитиков предлагается использование факторного анализа денежных потоков, построенного на основе коэффициентного метода. В рамках данного метода предлагается изучать динамику различных коэффициентов. Предполагается, что это позволит выявить положительные и отрицательные тенденции, отражающие качество управления денежными средствами организации, а также разработать необходимые мероприятия для оптимизации ими.

В этой связи предлагаются следующие коэффициенты:

- достаточности чистого денежного потока;
- рентабельность израсходованных денежных средств;
- рентабельность поступивших денежных средств;
- рентабельность среднего остатка денежных средств.

Коэффициент достаточности денежного потока (Кд) рассчитывается по формуле:

$$Кд = П / Р * 100\%, \quad (5)$$

где:

П – сумма денежных притоков (поступления);

Р – сумма денежных оттоков (платежей).

Анализируя данные таблицы, можно сделать следующие выводы. Коэффициент достаточности денежного потока характеризует отдачу на вложенные средства. В 2005 и 2007 г.г. поступления покрывают расходы на 100,65% и 100,05% соответственно, а в 2006 году всего лишь на 99,11% .

Коэффициенты рентабельности характеризуют уровень отдачи денежных средств в финансовых результатах. Следует отметить, что применительно к 2005 году коэффициенты рентабельности рассчитать невозможно из-за отрицательного финансового результата.

Сумма расходов денежных средств в прибыли на 2006 год составляла 27,15%, а в 2007 году – 21,68%.

Сумма доходов денежных средств в сумме прибыли также снижается. По сравнению с 2006 годом в 2007 году произошло снижение на 5,72%. Аналогичная ситуация происходила и с суммой остатков денежных средств.

3.5 Совершенствование методов управления денежными потоками

Активные формы управления денежными потоками дают возможность предприятию получать дополнительную прибыль, генерируя непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования.

Управление денежными потоками особенно важно для организации с точки зрения необходимости:

- управление оборотным капиталом (оценки краткосрочных потребностей в наличных средствах и управления запасами);

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Применение финансового менеджмента на предприятии позволяет значительно сократить производственные потери, ликвидировать убыточные предприятия и увеличить выпуск конкурентоспособности продукции главным образом за счет собственных средств.

Являясь наиболее ликвидным активом, денежные средства в любой момент могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности (например, оплату счетов поставщиков), закупку материалов или оборудования. Другими словами, денежные средства легко могут быть переведены в другие активы или направлены на погашение обязательств.

В ходе проведенного анализа определили денежные потоки предприятия двумя методами: прямым и косвенным. В результате проведенного анализа прямым методом на 2007 год получили чистый денежный поток в размере 5 тыс.руб., а в результате косвенного метода получили чистый денежный поток в размере 332 тыс.руб.

В ходе проведенного факторного анализа можно сделать вывод, что в 2007 году наблюдается положительная тенденция, так как по сравнению с предыдущими анализируемыми годами доходы покрывают расходы на 100,05%.

Следует особо подчеркнуть, что денежные потоки не зависят от метода расчёта, и при прямом и при косвенном методе они отражают связь финансового результата, изменение активов и пассивов баланса с изменением кассовой позиции, проще говоря, позволяют ответить на вопрос, на что пошли деньги.

- 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.
- 15 Чашин С.В. Функции управления финансами реализуемые в системе финансового контролинга // Экономика и финансы.- 2006.
- 16 27.Чернов В.А. Анализ риска банкротства на основе интегральной оценки финансовой устойчивости и денежных потоков // Аудит и финансовый анализ.-2007.-№3.-С.119-126.
- 17 Хорин А.Н. Отчёт о движении денежных средств. // Бухгалтерский учёт.- 2008. № 5.