

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1 СУЩНОСТЬ ДЕНЕЖНОГО ПОТОКА ПРЕДПРИЯТИЯ И ПРИНЦИПЫ ЕГО ОПТИМИЗАЦИИ В РЫНОЧНЫХ УСЛОВИЯХ.....	5
1.1 Экономическая сущность денежного потока предприятия, классификация его видов .....	5
1.2 Принципы управления денежными потоками предприятия. ....	11
1.3 Методы оптимизации денежных потоков предприятия. ....	18
2 ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	22
2.1 Финансово-экономическая характеристика предприятия. ....	22
2.2 Анализ поступления и выбытия денежных средств в разрезе отдельных источников формирования.....	28
2.3 Анализ чистого и ликвидного денежного потока.     Анализ эффективности денежного потока предприятия.....	37
2.4 Расчет денежного потока прямым и косвенным методом.....	39
3 ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ.....	43
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	48
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	49

ООО «Диагональ» зарегистрировано по адресу: г. Невинномысск, улица Водопроводная 362, корпус 3, квартира 17. Фактически же оно находится по адресу: г.Невинномысск, улица Заречная 4.

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 зависимости от объема продаж, инкассации дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования.

В Германии ученые трактуют эту категорию как "Cash-Flow" (поток наличности) [21,с.471]. По их мнению, Cash-Flow равен сумме годового избытка, амортизационных отчислений и взносов в пенсионный фонд.

Часто из Cash-Flow вычитают запланированные выплаты дивидендов, чтобы перейти от возможных объемов внутреннего финансирования к фактическим. Амортизационные отчисления и взносы в пенсионный фонд сокращают возможности внутреннего финансирования, хотя они происходят без соответствующего оттока денежных средств. В действительности эти средства находятся в распоряжении предприятия и могут быть использованы для финансирования. Следовательно, Cash-Flow может во много раз превосходить годовой избыток. Cash-Flow отражает фактические объемы внутреннего финансирования. С помощью Cash-Flow предприятие может определить свою сегодняшнюю и будущую потребность в капитале.

В России категория "денежные потоки" приобретает важное значение. Об этом говорит то, что с 1995г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма №4 "Отчет о движении денежных средств", которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства.

Российские ученые понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени; они сопоставляют его с прибылью

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. Обычно это ассоциируется с рентабельной работой, ростом прибыли и снижением расходов.

В рамках традиционной неоклассической экономической модели предполагается, что любая фирма существует для того, чтобы максимизировать прибыль (обычно подразумевается, что речь идет о прибыли с позиции не разового, но долгосрочного ее получения). В идеале, когда предполагается равнодоступность информации, наличие опытного руководства и другие, достичь такого максимума невозможно, а суммарный маржинальный доход равен нулю. Поэтому применяется понятие «нормальной» прибыли, т.е. прибыли, устраивающей владельцев данного бизнеса. Действительно, прибыльность различных видов производств может существенно различаться, что не вызывает тем не менее стремления всех бизнесменов одновременно сменить свой бизнес на более прибыльный. В основе такого подхода лежит и весьма распространенная система ценообразования на производимую продукцию — «себестоимость плюс некая устраивающая производителя надбавка».

Другие исследователи выдвигают предположение, что в основе деятельности фирм и их руководства лежит стремление к наращиванию объемов производства и сбыта. Обосновывается это тем, что многие менеджеры олицетворяют свое положение (заработная плата, статус, положение в обществе) с размерами фирмы в большей степени, нежели с ее прибыльностью.

Любому предприятию в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля. Данная проблема усугубляется по мере усложнения форм организации бизнеса. В свою очередь, это привело, к возникновению ряда управленческих теорий.

Наибольшее распространение в последние годы получила «Теория максимизации богатства акционеров». Разрабатывая эту теорию, исходили из

ных ценных бумаг могут значительно варьировать как по отраслям, так и по компании одной отрасли [4, с.301].

Главным фактором формирования денежного потока 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 средств как наиболее ликвидных активов, поддерживающих его платежеспособность [7, с.17].

Выручка от продаж – это учетный доход данного периода, в составе которого есть денежные и неденежные формы дохода.

Прибыль от продаж – разность между учетным доходом и начисленными расходами на проданную продукцию.

Поток денежных средств зависит от этих показателей, но не равнозначен им. Он представляет собой разность между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени. Получение и выплата денежных средств связаны не только с выручкой от продаж и затратами на проданную продукцию.

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определен-

Как уже говорилось в п.1.1, все денежные потоки предприятия объединяются в три основные группы: потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, которые в свою очередь подразделяются на притоки и оттоки денежных средств.

Притоки от операционной деятельности формируются за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг), погашения дебиторской задолженности, получаемых от покупателей авансов. Операционные оттоки – это оплата счетов поставщиков и подрядчиков, выплата заработной платы, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, уплата процентов за кредит. Этот перечень включает в себя практически все текущие операции предприятия, связанные с использованием оборотных средств.

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 банках или у других предприятий, целевое финансирование из различных источников. Оттоки включают в себя возврат займов и кредитов, погашение облигаций, выкуп собственных акций, выплату дивидендов. Данный раздел концентрируется на внешних источниках финансирования, относительно независимых от основной деятельности предприятия. Следует обратить внимание на то, что к финансовым операциям относятся как долгосрочные так и кратко-

б) управление запасами, в том числе определение стоимости необходимых запасов, приобретение более дорогостоящего сырья и других материальных ценностей;

в) управление дебиторской задолженностью, т.е. условиями расчетов с покупателями и другими дебиторами, списание безнадежной дебиторской задолженности, стимулирование возврата просроченных долгов;

г) принятие решений о необходимых размерах собственного капитала и обоснованном сочетании его с заемными источниками финансирования;

д) обеспечение условий расчетов с поставщиками, благоприятных для предприятия;

е) определение возможности и необходимости использования долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

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

Таблица 1.1-Формирование денежного потока

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	7. Финансовые вложения.

Отчет о движении денежных средств (ф.№4) - отчет, содержащий структурированную информацию о денежных потоках, связанных с деятельностью предприятия. Предполагает их разделение на потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Основной целью отчета о движении денежных средств является обеспечение информацией о поступлении и выплате денежных средств предприятия за отчетный период. Эта информация должна помочь дать ответы на следующие вопросы:

- получает ли фирма достаточно средств для покупки основных и оборотных активов с целью дальнейшего роста;
- 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 потока, 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;



ние для обеспечения конкурентоспособности предприятия, поскольку отражает получение прибыли с каждого рубля функционирующего капитала.

При анализе финансового состояния предприятия используется и ряд других показателей, связанных с прибылью: норма валовой прибыли и норма чистой прибыли, которые определяются как отношение валовой или чистой прибыли к общей сумме дохода. Все данные извлекаются из отчета о прибылях и убытках. Полученные показатели показывают рентабельность предприятия до и после уплаты налогов. Оценку рентабельности полезно использовать для сравнения предприятий.

### **1.3 Методы оптимизации денежных потоков предприятия.**

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 потока 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 потока 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" потока денежных средств правильнее называть "бюджет". Однако, по

потоков наличности. Когда денежные потоки предсказуемы, но крайне изменчивы, может понадобиться разработка бюджета на более короткие периоды с целью определения максимальной потребности в денежных средствах. По той же причине при относительно слабых денежных потоках может быть оправдано составление бюджетов на квартал или даже более длительный промежуток времени.

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;

## 2 ПЛАНИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.

### 2.1 Финансово-экономическая характеристика предприятия.

Общество является юридическим лицом, обладает обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках. Общество отвечает по своим обязательствам всем своим имуществом.

Основной целью деятельности предприятия является получение прибыли.

Основными видами деятельности организации являются:

1. Строительство промышленных и жилых зданий и сооружений.
2. Ремонтно-монтажные работы.
3. Ремонт, реконструкция и техническое обслуживание оборудования предприятий и коммунального хозяйства.
4. Производство строительных материалов.
5. Производство товаров народного потребления.
6. Осуществление торгово-закупочной деятельности.
7. Оказание консультационных, посреднических и автотранспортных услуг.
8. Внешнеэкономическая деятельность.

Имущество общества образуется из имущественных вкладов его Участников, полученной прибыли, а также иного имущества, приобретенного им по другим основаниям, допускаемым действующим законодательством Российской Федерации.

Органами управления ООО «Диагональ» являются:

1. Общее собрание участников Общества. Собрание правомочно принимать решения по вынесенным на его рассмотрение вопросам, если на нем присутствуют все участники Общества. Решения собрания принимаются простым большинством. Каждый Участник при голосовании обладает числом голосов пропорционально своей доле в Уставном капитале.

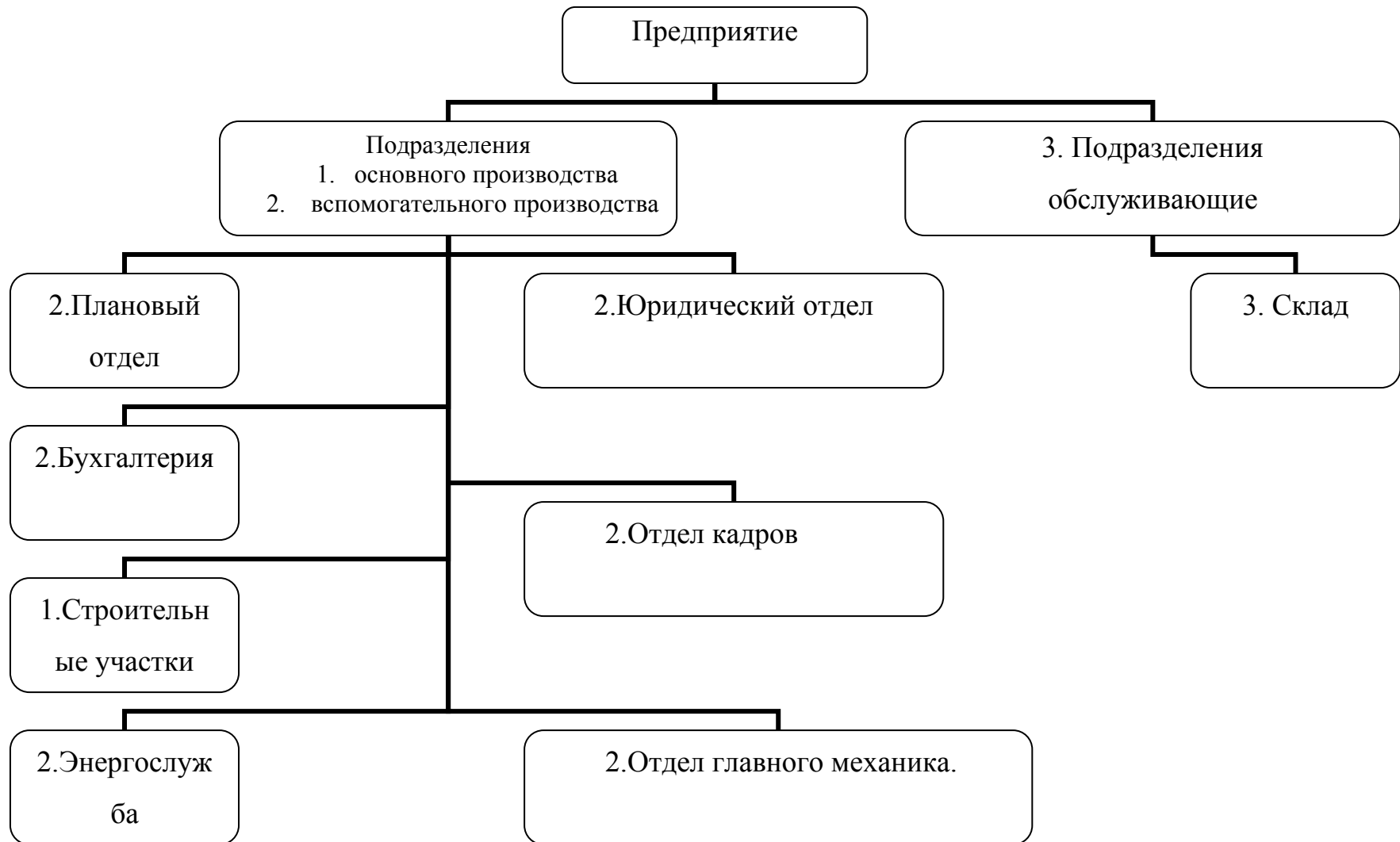


Рисунок 3.1-Организационная структура ООО «Диagonal»

## Анализ технико–экономических показателей деятельности ООО

«Диagonal» приведен в таблице 1.1.

Таблице 1.1.

## Основные технико–экономические показатели

Показатели	Един. измерения	Факт		Относительное отклонение, %
		2006	2007	
Товарная продукция	тыс. руб.	78501	87064	110,9
Выручка	тыс. руб.	97766	117763	120,5
Себестоимость товарной продукции	тыс. руб.	74209	78628	105,9
Себестоимость реализованной продукции	тыс. руб.	94874	109118	115,0
Затраты на 1 руб. товарной продукции	руб.	0,94	0,90	95,7
Среднесписочная численность ППП, в том числе:	чел.	267	276	103,4
		численность рабочих	215	224
численность служащих		52	52	100,00
Прибыль от реализованной продукции	тыс. руб.	2892	8645	298,9
Прибыль отчетного периода	тыс. руб.	–697	3031	—
Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия (после уплаты налогов)	тыс. руб.	–697	3031	—
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	20737,2	24463,8	117,9
Среднемесячная заработная плата одного работника	руб.	6473	7387	114,1
Производительность труда (выработка продукции на одного работника)	тонн/ тыс. руб.	32/294 тыс.руб	30/315 тыс.руб	93,7/107,1
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	тыс. руб.	20685	21049	101,7
Среднегодовая стоимость оборотных средств	тыс. руб.	5830	11702	200,7
Рентабельность продукции	%	3,04	7,9	—
Рентабельность производства	%	—	9,25	—

## 2.2 Анализ поступления и выбытия денежных средств в разрезе

### отдельных источников формирования.

С помощью прямого метода анализа денежных потоков можно выявить факторы изменения величины денежных средств за отчетный период.

Таблица 3.1

Балансовые данные для расчета денежного потока (руб.) за 1 кв. 2006г.

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода	Изменение (+;-)
1. Внеоборотные активы, в т.ч.:	2685431	2662584	-22847
1.1. Нематериальные активы	365	337	-28
1.2. Основные средства	2636731	2601886	-34845
1.3. Незавершенное строит-во	48335	60361	12026
1.4. Долгосрочные фин. влож.	-	-	-
2. Оборотные активы, в т.ч.:	530302	631945	101643
2.1. Запасы	84691	105164	20473
2.2. НДС на приобрет. ценности	3511	1630	-1881
2.3. ДЗ (платежи более 12 мес.)	83999	120721	36722
2.4. ДЗ (платежи в теч. 12 мес.)	266544	263349	-3195
2.4.1. Покупатели и заказчики	123636	124740	1104
2.5. Краткосрочные фин. влож.	83202	130647	47445
3. Собственный капитал	2912493	2946188	33695
4. Долгосрочные обязательства	-	-	-
5. Краткоср. кредиты и займы	40000	90000	50000
6. КЗ, в т.ч.:	180695	175796	-4899
6.1. Поставщики и подрядчики	34526	20816	-13710
7. Денежные средства	8355	10434	2079

Таблица 3.3

Балансовые данные для расчета денежного потока (руб.) за 1 п/г 2006г.

Статьи баланса	Начало периода		Изменение (+;-)
	Начало периода	Конец периода	
1. Внеоборотные активы, в т.ч.:	2685431	2688590	3159
1.1. Нематериальные активы	365	312	-53
1.2. Основные средства	2636731	2591399	-45332
1.3. Незавершенное строит-во	48335	96879	48544
1.4. Долгосрочные фин. влож.	-	-	-
2. Оборотные активы, в т.ч.:	530302	671655	141353
2.1. Запасы	84691	110762	26071
2.2. НДС на приобрет. ценности	3511	6504	2993
2.3. ДЗ (платежи более 12 мес.)	83999	122270	38271
2.4. ДЗ (платежи в теч. 12 мес.)	266544	294620	28076
2.4.1. Покупатели и заказчики	123636	156420	32784
2.5. Краткосрочные фин. влож.	83202	124020	40818
3. Собственный капитал	2912493	2987473	74980
4. Долгосрочные обязательства	-	-	-
5. Краткоср. кредиты и займы	40000	90000	50000
6. КЗ, в т.ч.:	180695	200227	19532
6.1. Поставщики и подрядчики	34526	41856	7330
7. Денежные средства	8355	13479	5124

Можно сделать выводы, что уменьшились основные средства, нематериальные активы, увеличились краткосрочные кредиты и займы.

## Балансовые данные для расчета денежного потока (руб.) за 2006г.

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода	Изменение (+;-)
1. Внеоборотные активы, в т.ч.:	2685431	2709250	23819
1.1. Нематериальные активы	365	287	-78
1.2. Основные средства	2636731	2563230	-73501
1.3. Незавершенное строит-во	48335	145733	97398
1.4. Долгосрочные фин. влож.	-	-	-
2. Оборотные активы, в т.ч.:	530302	694832	164530
2.1. Запасы	84691	112348	27657
2.2. НДС на приобрет. ценности	3511	4557	1046
2.3. ДЗ (платежи более 12 мес.)	83999	122270	38271
2.4. ДЗ (платежи в теч. 12 мес.)	266544	308111	41567
2.4.1. Покупатели и заказчики	123636	186844	63208
2.5. Краткосрочные фин. влож.	83202	124862	41660
3. Собственный капитал	2912493	2993638	81145
4. Долгосрочные обязательства	-	-	-
5. Краткоср. кредиты и займы	40000	80000	40000
6. КЗ, в т.ч.:	180695	230511	49816
6.1. Поставщики и подрядчики	34526	61534	27008
7. Доходы будущих периодов	-	17388	17388
8. Денежные средства	8355	22684	14329

Можно сделать выводы, что уменьшились основные средства на 73501 тыс. руб., нематериальные активы на 78 тыс. руб., увеличились краткосрочные кредиты и займы.

Таблица 3.6

Расчет факторов прироста денежных средств за 2006г.

Показатели (факторы)	Значения показателей
----------------------	----------------------



срочной ДЗ, сокративших денежные средства, компенсировалось увеличением доли краткосрочных кредитов и займов, КЗ и доходов будущих периодов.

Рост запасов, ДЗ и КЗ можно считать признаком увеличения выручки от продаж, но это требует проверки в форме анализа изменений статей баланса за 2006г., а также отчета о прибылях и убытках.

Отчет показывает, что выручка от продаж действительно увеличилась, ее прирост составил 218,7%, остатки ДЗ покупателей выросли на 51,1%. Остатки КЗ поставщикам увеличились на 78,2% при этом вся КЗ увеличилась на 27,6%. Вся краткосрочная ДЗ возросла на 15,6% .

Сопоставив результаты этих расчетов можно сделать следующие выводы:

1. За период произошло ускорение оборачиваемости ДЗ в целом, в т.ч. задолженности покупателей.

2. Оборачиваемость КЗ замедлилась в первую очередь в части расчетов с поставщиками.

3. Следовательно, рост ДЗ и КЗ не является прямым следствием увеличения выручки от продаж, а связан также с изменениями условий расчетов с дебиторами и кредиторами, в т.ч. с состоянием просроченных долгов: уплачена часть долгов, возникших в предыдущие периоды, и возникли новые долги, которые должны быть оплачены в данном периоде, но этого не произошло.

4. При росте выручки от продаж на 218,7% балансовые запасы увеличились на 32,7%.

Затраты на проданную продукцию, исходя из данных отчета о прибылях и убытках, увеличились на 244%.

Таким образом, оборачиваемость запасов также ускорилась, как и оборачиваемость ДЗ.

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

ных финансовых сложений, собственного капитала и краткосрочных кредитов и займов.

Дополнительное влияние этих факторов на денежные средства выразились:

$$72 + 73501 + 81145 + 40000 + 17388 - 97398 - 1046 - 41660 = 72008 \text{ руб.}$$

$72008 - 57679 = 14329$  руб., т.е. итоговая величина прироста остатка денежных средств, полученная другим способом.

Денежные поступления от продаж зависят не только от выручки текущего периода, но и от возврата ДЗ прошлых периодов, и от движения прочей ДЗ, не связанной непосредственно с продажами. Фактические затраты денежных средств также не совпадают с затратами, отраженными в отчете о прибылях и убытках. Они ограничиваются имеющимися (поступившими) денежными средствами. Денежный поток на конец периода и его изменение по сравнению с началом периода можно определить исходя из оборота денежных средств в течение периода.

Таким образом, выручка от продаж практически полностью определила сумму поступивших денежных средств. Их оказалось достаточно на оплату всех видов расходов, связанных с основной деятельностью, а также на расчеты по обязательным платежам в бюджет и единый социальный фонд.

При помощи косвенного метода расчета денежных средств (путем корректировки чистой прибыли на суммы, входящие в расчет чистой прибыли, но не входящие в расчет движения денежных средств) рассмотрим участие в формировании денежного потока 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

Поступило денежных средств всего, в том числе:	41729922	62790282	62182246
выручка от реализации продукции	25052210	33855254	35720503
выручка от реализации основных средств	4867	442766	-
бюджетные ассигнования	55700	22944	-
проценты по финансовым вложениям	8399	32314	-
прочие поступления	16606746	28337104	26461743
Направлено денежных средств всего, в том числе	41387389	62792150	61904433
на оплату товаров	20333721	23394023	23500467
на оплату труда	1163026	2898278	3239590
отчисления на социальные нужды	-	1326156	1306675
на выдачу подотчетных сумм	-	1693212	1069786
на оплату машин и транспортных средств	93726	421863	168473
на финансовые вложения	-	595000	-
на расчеты с бюджетом	3014834	5605738	5576500
сдано в банк из кассы	16585537	25762616	26544393
прочие выплаты	196537	1095264	498549
Остаток денежных средств на конец периода	340603	15257	290634

Таким образом, по данным анализа можно сделать следующие выводы:

1. За период существования предприятия (с апреля 2005г.) в целом за каждый год преобладал приток денежных средств над оттоком.
2. Доля поступлений от реализации продукции, оказания услуг составляла соответственно 60,0%, 53,9% и 57,4% за 2005-2007 гг. Для поддержания такой тенденции нужно стремиться быстрее превращать дебиторскую задолженность, (которая по годам равна в процентах от выручки от реализации соответственно 10,8%, 9,6%, 9,1%) в денежные средства. Видно, что доля дебиторской задолженности в выручке снижается, хотя для многих организаций и предприятий тенденция обратная.
3. Денежные средства направляются в основном на оплату товаров. Доля таких расходов составляет по годам 49,1%, 37,3%, 37,9%. Если к этим расходам прибавить расходы на оплату труда (получится 51,9%, 41,9%, 43,1%), то выручки от реализации продукции вполне хватит, чтобы их произвести. Это говорит о нормальной работе организации.
4. Негативным моментом является недостаточность финансовых вложений предприятия. Эти вложения (в ценные бумаги, срочные депозиты) могли бы

Таблица 3.8 - Движение денежных средств на (прямой метод)

В рублях

Показатели	2006				2007			
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал
<b>ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>								
1. Приток	7266564	8413968	9789738	10011676	7980090	9670748	10391337	10567622
1,1 Выручка	4533288	5781957	6357443	6048593	5072742	6434182	6826915	7171771
1.2 Авансы	1584846	1723669	2180580	2393430	1821312	1809013	1976109	1778305
1.3 Прочие	1149430	974910	1151715	1569703	1900422	1527553	1588313	1627546
2. Отток	6194018	7144766	7954338	7380043	6979989	8110114	8226977	8081240
2.1 Платежи поставщикам	3829054	3979031	4144925	3968452	3804041	3673541	3823269	4169207
2.2 Зарплата	406148	610021	817441	712250	871316	1232561	897023	868163
2.3 В бюджет	932512	1300739	1674992	882172	1106928	1625960	1821282	1281725
2.4 Прочие	1026304	1254975	1716980	1817169	1197704	1578052	1685003	1762145
ИТОГО(1-2)	1072546	1269202	1835400	2631633	1000101	1560534	2164360	2486382

В таблице 3.9 косвенный метод. Он позволяет объяснить расхождения между величиной чистой прибыли и изменением денежных средств по видам деятельности. Автор рассматривает только текущую деятельность, так как инвестиционной и финансовой организация не занимается.

С помощью косвенного метода руководство предприятия может контролировать свою текущую платежеспособность, принимать оперативные решения по стабилизации и оценить возможность осуществления дополнительных инвестиций.

Таким образом, в этом разделе были проанализированы основные показатели движения денежных потоков, которые в следующем разделе будут обобщены для того, чтобы дать комплексную оценку состояния денежных потоков и разработать основные мероприятия для повышения эффективности управления денежными потоками.

- 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;
- обеспечения частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращения сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;

Методы оптимизации избыточного денежного потока предприятия связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. В системе этих методов ООО «Диагональ» 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 потока 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 расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте денежными потоками. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные.

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

Увеличение или уменьшение балансового остатка денежных средств за определенный период непосредственно зависит от произошедших изменений в стоимости активов и пассивов баланса. Увеличение стоимости любых статей

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основе проведенного исследования управления денежными потоками были получены следующие выводы и рекомендации:

1. Денежные потоки - один из центральных элементов жизнедеятельности любого предприятия. Управление ими является неотъемлемой частью управления всеми финансовыми ресурсами предприятия для обеспечения цели предприятия - получения прибыли.

2. В рыночных условиях управление денежными потоками становится наиболее актуальной проблемой управления всем предприятием, потому что именно здесь сосредоточены основные пути получения положительных финансовых результатов.

3. В данной курсовой работе было рассмотрено понятие денежных потоков, проанализирована их роль в функционировании предприятия, дано теоретическое описание методов исследования денежных потоков, применены методы прогнозирования для описания будущего состояния основных показателей состояния денежных потоков применительно к объекту исследования.

Сделаны основные выводы и разработаны рекомендации для улучшения управления денежными потоками на объекте исследования:

увеличить коэффициент ликвидности до нормального значения;

сократить сроки погашения дебиторской задолженности;

попытаться получить больше прибыли от основной деятельности;

направлять свободные денежные средства на финансовую деятельность;

попытаться снизить расходы на содержание помещений и других акти-

вов.