

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

Кемеровский технологический институт пищевой
промышленности (университет)

Кафедра: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

«Анализ денежных потоков предприятия и использование его результатов в
финансовом планировании»

(на примере ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат»)

Выполнил: ст. гр. ПЭК-141
Губанова А.С.

Руководитель: д.э.н.
профессор, академик РАЕН
Зотов В.П.

Работа защищена: 04.07.2016

Кемерово 2016

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

Кемеровский технологический институт пищевой промышленности
(университет)

Кафедра (предметная комиссия) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой (предметной комиссии)

_____ Р.М. Котов

подпись, инициалы, фамилия

« 20 » _____ июня 2016 г.

Тема Анализ денежных потоков предприятия и использование его результатов в финансовом планировании (на примере ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат»)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ

Автор выпускной квалификационной работы _____ А.С.Губанова
подпись, инициалы, фамилия

Обозначение выпускной квалификационной работы ВКР. ПЭК-141 – 02068315 – 38.01.04 –51 – 16
Группа ПЭК-141

Направление подготовки 38.01.04 «Экономика»
номер, наименование

Руководитель работы _____ В.П. Зотов
подпись, дата, инициалы, фамилия

Консультанты по разделам:

Теоретический _____ В.П.Зотов
краткое наименование раздела _____
подпись, дата, инициалы, фамилия

Аналитический _____ В.П.Зотов
краткое наименование раздела _____
подпись, дата, инициалы, фамилия

Специальный _____ В.П.Зотов
краткое наименование раздела _____
подпись, дата, инициалы, фамилия

Нормоконтролер _____ В.П.Зотов

Кемерово 2016

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

Кемеровский технологический институт пищевой промышленности
наименование учебного заведения
(университет)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Р.М. Котов

подпись, инициалы, фамилия

« 20 » июня 2016г.

ЗАДАНИЕ НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

Студент Губанова А.С. код 38.01.04. группа ПЭК-141
Фамилия, инициалы

1. Тема «Анализ денежных потоков предприятия и использование его результатов в финансовом планировании (на примере ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат»

утверждена приказом по институту № 538 от 27.05.2016

2. Срок представления работы к защите 4 июля 2016г.
Дата

3. Исходные данные для проектирования: бухгалтерская и статистическая
отчетность, данные преддипломной практики

4. Содержание пояснительной записки

4.1 Введение актуальность темы

4.2 Глава 1. Теоретические аспекты анализа денежных потоков предприятия
предприятия и использование его результатов в финансовом планировании

4.3 Глава 2. Экономическая характеристика предприятия ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат»

4.4 Глава 3. Анализ денежных потоков предприятия и использование его результатов в финансовом планировании

4.5. Выводы и предложения подведение итогов

5. Перечень графического материала с точным указанием чертежей:

- 5.1 _____
- 5.2 _____
- 5.3 _____
- 5.4 _____
- 5.5 _____
- 5.6 _____
- 5.7 _____
- 5.8 _____

Руководитель работы _____ В.П.Зотов
Подпись, дата, инициалы, фамилия

Консультанты по разделам:

<u>Теоретический</u>	_____	<u>В.П.Зотов</u> .
краткое наименование раздела	подпись, дата, инициалы, фамилия	
<u>Аналитический</u>	_____	<u>В.П.Зотов</u> .
краткое наименование раздела	подпись, дата, инициалы, фамилия	
<u>Специальный</u>	_____	<u>В.П.Зотов</u> .
краткое наименование раздела	подпись, дата, инициалы, фамилия	

Задание принял к исполнению: _____ А.С. Губанова
Подпись, дата, инициалы, фамилия

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Кемеровский технологический институт пищевой промышленности
(университет)

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

Студента Губановой Антонида Николаевна Сергеевна ПЭК-141

(ф.и.о.

группа)

Данная выпускная квалификационная работа выполнена на тему «Анализ денежных потоков предприятия и использование его результатов в финансовом планировании» на примере ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат». Актуальность работы обозначена тем, что она выполнена на конкретных материалах, использовались источники за последние 3 года.

В первой главе студентом были рассмотрены теоретические вопросы, в которых рассматривались источники информации для проведения анализа денежных потоков, а также методика анализа денежных потоков.

Во второй главе рассматривалась экономика функционирования предприятия, где подробно дан анализ использования основных производственных фондов, использования оборотного капитала, финансовых результатов, с необходимыми выводами, которые может использовать предприятие в своей работе.

В третьей главе раскрыт анализ денежных потоков прямым, косвенным и коэффициентным методом, а также проведено планирование денежных потоков.

Работа заканчивается конкретными выводами, которые предприятие может применить на практике. При написании ВКР студент проявил самостоятельность на уровне принятия решений и экономических обоснований. Необходимо отметить, что при написании работы была использована специальная литература по теме.

Учитывая вышеизложенное, выпускная квалификационная работа заслуживает положительной оценки, а выпускник присуждением квалификации экономист.

Руководитель

д.э.н. Виктор Петрович Зотов

« 20 » июня 2016 г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
Кемеровский технологический институт пищевой промышленности
(университет)

РЕЦЕНЗИЯ

На выпускную квалификационную работу студента Губановой А.С.
Группы ПЭК-141

Дипломная работа выполнена на тему «Анализ денежных потоков предприятия и использование его результатов в финансовом планировании» на примере ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат».

В первой главе дипломной работы рассмотрены теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния. Вторая глава содержит общую характеристику и анализ основных экономических показателей деятельности предприятия ОАО «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат». В третьей главе дипломной работы проведен анализ денежных потоков предприятия. На основании проведенного анализа предприятию были предложены мероприятия по улучшению финансового состояния и восстановлению платежеспособности.

При написании дипломной работы студентка проявила способность к самостоятельной работе в части принятия и обоснования экономических решений при проведении исследований. Дипломант использовал специальную литературу, применил математические вычисления при необходимых экономических расчетах.

На основании вышеизложенного дипломная работа может быть допущена к защите и заслуживает положительной оценки.

Рецензент _____

(занимаемая должность, фамилия, имя, отчество)

Содержание

Введение.....	8
Глава 1. Теоретические основы анализа денежных потоков и использования его результатов в финансовом планировании.....	10
1.1 Понятие и классификация, виды денежных потоков предприятия.....	10
1.2 Задачи анализа денежных потоков и источники информации.....	12
1.3 Методы анализа денежных потоков предприятия.....	15
1.4 Планирование денежных потоков предприятия.....	25
Глава 2. Экономическая характеристика ОАО «Ленинск-Кузнецкий хлебокомбинат».....	29
2.1 Краткая характеристика предприятия.....	29
2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия.....	30
Глава 3. Анализ денежных потоков ОАО «Ленинск-Кузнецкий хлебокомбинат» и использование его результатов в финансовом планировании.....	45
3.1 Анализ денежных потоков предприятия прямым методом.....	45
3.2 Анализ денежных потоков косвенным методом.....	48
3.3 Анализ денежных потоков коэффициентным методом.....	51
3.4 Анализ влияния денежных потоков предприятия на финансовое планирование и результаты деятельности предприятия.....	54
Выводы и предложения.....	58
Список использованной литературы.....	62
Приложение.....	64

ВВЕДЕНИЕ

Хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Каждая хозяйственная операция вызывает либо поступление, либо расходование денежных средств. Денежные средства обслуживают практически все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток, который образно сравнивается с системой «Финансового кровообращения», обеспечивающей жизнеспособность организации [2]. От полноты и своевременности обеспечения процесса снабжения, производства и сбыта продукции денежными ресурсами зависят результаты основной деятельности предприятия, степень его финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития.

В мировой практике учета большое внимание уделяется изучению и прогнозу движения денежных средств, Это связано с тем, что проблемы с наличностью возникают из-за объективной неравномерности поступлений и выплат либо в результате непредвиденных обстоятельств. Какой бы ни была причина отсутствия наличных денег, последствия для предприятия может быть очень серьезным. Следовательно, денежную наличность необходимо планировать и анализировать ее движение. [11]

На основании вышеизложенного определена актуальность выбранной темы данной выпускной квалификационной работы.

Цель исследования – рассмотреть анализ денежных потоков на предприятии и использование его результатов в финансовом планировании.

Объект исследования – деятельность ОАО «Ленинск-Кузнецкий хлебокомбинат».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть методические основы анализа денежных потоков;

- изучить показатели денежных потоков, а также факторы, определяющие их величину;

- охарактеризовать методы анализа денежных потоков (прямой, косвенный, коэффициентный);

- выявить влияние денежных потоков на финансовое планирование.

Решение задач, поставленных в работе, осуществлялось с использованием системного подхода, анализа, сравнительного и других методов.

Перечисленные задачи обусловили структуру работы, состоящую из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников и приложения.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЕГО РЕЗУЛЬТАТОВ В ФИНАНСОВОМ ПЛАНИРОВАНИИ

1.1 Понятие и классификация, виды денежных потоков предприятия

Финансовые ресурсы – это совокупность всех денежных средств, которые имеются в распоряжении предприятий, организаций, учреждений для формирования необходимых активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счёт доходов, накоплений и капитала, так и за счёт различного вида поступлений. Денежные средства – ограниченный ресурс, поэтому важным является создание на предприятиях механизма эффективного управления их денежными потоками. [7]

Денежные потоки – поступившие и выплаченные предприятием денежные средства за определенный период времени. Положительный денежный поток формируют денежные средства, поступившие в экономический субъект по итогам за соответствующий период, например, поступления от продажи товаров, выполнения работ, оказания услуг. Отрицательный денежный поток формируют денежные средства, затрачиваемые экономическим субъектом в соответствующий период, например, инвестиции, возврат кредита, затраты на сырьё, энергию, материалы и другие. [8]

Денежный поток характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую стабильность, финансовый потенциал, доходность. [9]

Классификация денежных потоков:

- 1) по масштабам обслуживания хозяйственного процесса:
 - по предприятию в целом;
 - по отдельным структурным подразделениям;

- по отдельным хозяйственным операциям.

2) по видам хозяйственной деятельности:

- по операционной деятельности (производственной, основной);

- по инвестиционной деятельности;

- по финансовой деятельности

3) по направлению движения денежных средств:

- положительный денежный поток – приток денежных средств;

- отрицательный денежный поток – отток денежных средств

4) по методу исчисления объемов:

- валовой денежный поток – вся совокупность поступивших и израсходованных средств;

- чистый денежный поток – разница между положительными и отрицательными денежными потоками в рассматриваемом периоде. является важнейшим результатом деятельности, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости (чистый денежный поток = положительный денежный поток – отрицательный денежный поток).

5) по уровню достаточности:

- избыточный – денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании;

- дефицитный – денежный поток, при котором поступление денежных средств значительно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании.

6) по методу оценки во времени:

- настоящий;

- будущий.

7) по непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:

- дискретный – поступление или расходование денежных средств, связанных с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени;

- регулярный – поступление или расходование денежных средств по отдельным хозяйственным операциям, которые в рассматриваемом периоде времени, осуществляются постоянно по отдельным интервалам этого периода.

8) по стабильности временных интервалов:

- с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода – аннуитет (проценты по кредиту 15-го числа);

- с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода (лизинговые выплаты). [5]

1.2 Задачи анализа денежных потоков и источники информации

Основными задачами анализа денежных средств являются :

- оценка оптимальности объемов денежных потоков организации;

- оценка денежных потоков по видам хозяйственной деятельности;

- оценка состава, структуры, направлений движения денежных средств;

- установления источников поступления и направлений расходования денежных средств;

- выявление и измерение влияния различных факторов на формирование денежных потоков, а также комплексное исследование факторов, оказывающих на денежные потоки прямое и косвенное воздействие;

- установление причин отклонения чистого денежного потока от чистой прибыли;

- расчет уровня достаточности поступления денежных средств;

- оценка динамики потоков денежных средств и определение сбалансированности притока и оттока денежных средств по объему и времени;

- выявление и оценка резервов улучшения использования денежных средств, поддержание достаточного уровня ликвидности предприятия;

- разработка предложений по реализации резервов повышения эффективности использования денежных средств. [6]

Информационной базой анализа являются «Бухгалтерский баланс» предприятия и «Отчет о движении денежных средств».

Отчет о движении денежных средств – это документ, в котором отражаются поступления, расходование и нетто-изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной деятельности, а также инвестиционной и финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражаются так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода. [12]

Основная деятельность – это деятельность предприятия, приносящая ему основные доходы, а также прочие виды деятельности, не связанные с инвестициями и финансами. [15]

Основные направления притока денежных средств по основной деятельности:

- 1) выручка от реализации продукции, работ, услуг.
- 2) получение авансов от покупателей и заказчиков.
- 3) прочие поступления (возврат сумм от поставщиков; сумм, выданных подотчетным лицам).

Основные направления оттока денежных средств по основной деятельности:

- 1) платежи по счетам поставщиков и подрядчиков.
- 2) выплата заработной платы.
- 3) отчисления в соцстрах и внебюджетные фонды.
- 4) расчеты с бюджетом по налогам.
- 5) уплата процентов по кредиту.
- 6) авансы выданные.

Поскольку основная деятельность является главным источником прибыли, она должна являться основным источником денежных средств. [7]

Инвестиционная деятельность связана с реализацией и приобретением имущества долгосрочного использования. Сведения о движении денежных средств, связанных с инвестиционной деятельностью отражают расходы на

приобретение ресурсов, которые создадут в будущем приток денежных средств и получение прибыли.

Основные направления притока денежных средств по инвестиционной деятельности:

- 1) выручка от реализации активов долгосрочного использования.
- 2) дивиденды и проценты от долгосрочных финансовых вложений.
- 3) возврат других финансовых вложений.

Основные направления оттока денежных средств по инвестиционной деятельности:

- 1) приобретение имущества долгосрочного использования (основные средства, нематериальные активы).
- 2) капитальные вложения.
- 3) долгосрочные финансовые вложения.

Инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Финансовая деятельность – это деятельность, результатом которой являются изменения в размере и составе собственного капитала и заемных средств предприятия. Считается, что предприятие осуществляет финансовую деятельность, если оно получает ресурсы от акционеров (эмиссия акций), возвращает ресурсы акционерам (выплата дивидендов), берет ссуды у кредиторов и выплачивает суммы, полученные в качестве ссуды. Информация о движении денежных средств, связанных с финансовой деятельностью позволяет прогнозировать будущий объем денежных средств, на который будут иметь права поставщики капитала предприятия. [7]

Направления притока денежных средств по финансовой деятельности:

- 1) получение дивидендов по акциям и процентов по облигациям.
- 2) полученные ссуды и займы.
- 3) эмиссия акций, облигаций.

Направления притока денежных средств по финансовой деятельности:

- 1) погашение облигаций

2) возврат ранее полученных кредитов.

3) выплата дивидендов по акциям и процентов по облигациям.

Финансовая деятельность призвана увеличивать денежные средства в распоряжении предприятия для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности. [15]

Не вызывают оттока денежных средств хозяйственные операции, связанные с начислением амортизации основных средств, нематериальных активов, которые уменьшают величину финансового результата.

Отчет о движении денежных средств является очень важной информацией как для руководства организации, так и для ее инвесторов и кредиторов. Инвесторы и кредиторы используют данные отчета для исследования вопроса способно ли руководство организации управлять ею так, чтобы генерировать на счетах достаточное количество денежных средств для погашения долга, для выплаты дивидендов. [16]

1.3 Методы анализа денежных потоков предприятия

Основой управления является наличие оперативной и достоверной учетной информации, формируемой на базе бухгалтерского и управленческого учета. Информационной базой анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является «Бухгалтерский баланс» предприятия, «Приложение к бухгалтерскому балансу» и «Отчет о движении денежных средств». Состав такой информации весьма разнообразен: движение средств на счетах и в кассе предприятия, дебиторская и кредиторская задолженность предприятия, бюджеты налоговых платежей, графики выдачи и погашения кредитов, уплаты процентов, бюджеты предстоящих закупок, требующих предварительной оплаты, и многое другое. При этом каждое предприятие самостоятельно определяет формат предоставления, периодичность сбора информации, схему документооборота. [18]

Отчет о движении денежных средств – одна из основных форм финансовой отчетности, в которой суммируется информация о поступлении и выбытии денежных средств предприятия. Отчет о движении денежных средств – это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода потока денежных средств. Существуют три метода проведения анализа движения денежных средств: прямой, косвенный и коэффициентный. [20]

Прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках организации, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями.

Методической основой прямого метода анализа денежных потоков является балансовый метод, особенностями которого является следующее:

- не учитывает временной ценности денег;
- расчет остатка денежных средств ведется на основе выражения:

$$ДС_{нп} + ДПп - ДПо = ДС_{кп} \quad (1)$$

где $ДС_{нп}$ - остаток денежных средств на начало периода;

$ДС_{кп}$ – остаток денежных средств на конец периода;

$ДПп$ – поступление денежных средств за период;

$ДПо$ – выбытие денежных средств за период.

Этот метод основан на сравнении показателей, содержащихся в отчете «О движении денежных средств», исчислении и оценке необходимых величин (абсолютных и относительных отклонений, темпов роста и прироста, удельного веса отдельных показателей (элементов) притока и оттока денежных средств в общем объеме положительных и отрицательных денежных потоков) за отчетный период, а также оценке динамики исследуемых показателей. Положительная динамика чистого денежного потока по текущей деятельности характеризует масштабы роста финансового потенциала организации. [22]

Главным недостатком прямого метода анализа движения денежных средств является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах организации. При косвенном методе финансовый результат преобразуется с помощью ряда корректировок в величину изменения денежных средств за период. Косвенный метод основан на анализе бухгалтерского баланса, который позволит определить, как изменились его статьи за анализируемый период, и как это повлияло на изменение денежных средств. При этом исходя из того, что в деятельности каждого предприятия имеются отдельные, нередко значительные по величине виды расходов и доходов, которые уменьшают (увеличивают) прибыль предприятия, не затрагивая величину его денежных средств. В процессе анализа на сумму указанных расходов (доходов) производят корректировку величины чистой прибыли таким образом, чтобы статьи, не связанные с оттоком денежных средств, и статьи доходов, не сопровождающиеся их притоком, не влияли на величину чистой прибыли. [22]

Косвенный метод анализа реализуется на корректировках чистой прибыли отчетного периода, в результате которых последняя становится равной чистому денежному потоку (приросту остатка денежных средств). Такие корректировки условно подразделяются на три группы по характеру хозяйственных операций:

- 1) корректировки, связанные с несовпадением времени отражения доходов и расходов в бухгалтерском учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям.

- 2) корректировки, связанные с хозяйственными операциями, не оказывающими непосредственного влияния на формирование прибыли, но вызывающими движение денежных средств.

- 3) корректировки, связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет показателя прибыли, но не вызывающие движение денежных средств. [20]

Для проведения расчетов необходимо воспользоваться данными оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета, а также отдельными аналитическими записями. [9]

Процедура корректировочной величины по счетам учета дебиторской задолженности заключается в определении приращения сальдо за анализируемый период по счетам дебиторов. На сумму этого приращения будет корректироваться финансовый результат анализируемого периода. Если приращение будет положительным, то сумму прибыли необходимо уменьшить на эту величину, а если отрицательным – увеличить.

Корректировки прибыли в связи с начислением амортизации производятся на сумму начисленной амортизации за анализируемый период (кредитовые обороты по счетам 02, 05) при этом сумма прибыли увеличивается.

Прибавляются к чистой прибыли:

- а) начисленная за период амортизация основных фондов и нематериальных активов;
- б) уменьшение дебиторской задолженности;
- в) уменьшение остатков товарно-материальных ценностей (ТМЦ);
- г) уменьшение расходов будущих периодов;
- д) увеличение кредиторской задолженности
- е) уменьшение НДС по приобретенным ценностям и др.

Вычитаются из чистой прибыли:

- а) переоценка основных средств
- б) увеличение дебиторской задолженности;
- в) увеличение остатков ТМЦ;
- г) увеличение расходов будущих периодов;
- д) уменьшение кредиторской задолженности;
- е) использование резервов;
- ж) увеличение НДС по приобретенным ценностям и т. п.

Механизм расчета корректировки чистой прибыли в соответствии с косвенным методом анализа движения денежных средств представлен в табл. 3.5

Косвенный метод помогает вовремя обнаружить негативные тенденции и своевременно принять адекватные меры по предотвращению возможных негативных финансовых последствий. [20]

Для решения проблемы взаимосвязки двух «чистых» результирующих показателей: чистой прибыли и чистого денежного потока используется косвенный метод анализа.

Косвенный метод позволяет:

- контролировать правильность заполнения форм бухгалтерской финансовой отчетности №1, №2, №4 путем стыковки чистого денежного потока и чистой прибыли;

- выявлять и количественно определять причины отклонений финансово-результативных показателей, исчисляемых разными методами, друг от друга (чистого денежного потока и чистой прибыли);

- выявлять в составе статей актива баланса те, которые могли инициировать увеличение или уменьшение денежных средств;

- отслеживать влияние изменения пассивных статей на величину остатка денежных средств;

- рассматривать фактор амортизации в качестве причины разрыва между чистой прибылью и чистым денежным потоком;

- разъяснять руководителю причины, по которым прибыль организации растет, а количество денежных средств на расчетном счете снижается. [9]

Оценивая результаты анализа, следует иметь в виду, что для растущего успешного бизнеса характерны:

- притоки – собственный капитал (прибыль отчетного года и вклады участников), кредиты и займы, а также кредиторская задолженность;

- оттоки – внеоборотные активы, запасы и дебиторская задолженность, то есть притоки по пассиву баланса и оттоки по активу.

Чистые денежные потоки (чистые денежные средства), рассчитанные по прямому и косвенному методам могут не совпадать по следующим причинам:

1) признание в косвенном методе прибыли (убытков) отчетного года в качестве денежного потока по текущей деятельности. Однако прибыль (убыток) отчетного года включает финансовый результат, связанный с инвестиционной деятельностью (реализация активов, получение процентов и дивидендов),

2) влияние косвенных налогов. Поступления и платежи, рассчитанные по прямому методу, включают косвенные налоги, в то время как расчеты по косвенному методу производятся на основе показателей – нетто.

3) влияние дебиторской и кредиторской задолженностей. При расчете денежных средств косвенным методом кредиторская и дебиторская задолженности относятся к текущей деятельности, в то время как они могут иметь отношение к инвестиционной деятельности.

4) неденежные формы расчетов. В косвенном методе наличие неденежных форм расчетов не прослеживается, в то время как в прямом методе, который оперирует реальными денежными потоками, платежи или поступления, связанные с неденежными формами расчетов, просто не будут учитываться в расчетах. [21]

Коэффициентный анализ является неотъемлемой частью анализа денежных потоков. С его помощью изучаются уровни и их отклонения от плановых и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки, а также рассчитываются коэффициенты эффективности использования денежных средств организации. [20]

Важным моментом в коэффициентном методе анализа является изучение динамики различных коэффициентов, позволяющее установить положительные и отрицательные тенденции, отражающие качество управления денежными потоками организации, а также разработать необходимые мероприятия для внесения соответствующих коррективов по оптимизации управленческих решений в процессе осуществления хозяйственной деятельности. [4]

Коэффициент текущей платежеспособности за год рассчитывается по формуле:

$$K_{пл} = \frac{ПДП_{тд}}{ОДП_{тд}} \quad (2)$$

где $K_{пл}$ – коэффициент текущей платежеспособности;

$ПДП_{тд}$ – общая величина поступлений денежных средств по текущей деятельности;

$ОДП_{тд}$ – общая величина использованных денежных средств на текущую деятельность.

Одним из важнейших показателей, определяющих достаточность создаваемого организацией чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей, является коэффициент достаточности чистого денежного потока за анализируемый период, который рассчитывается по представленной формуле:

$$K_{ддп} = \frac{ЧДП_{тд}}{ЗК + \Delta З + Д} \quad (3)$$

где $K_{ддп}$ – коэффициент достаточности чистого денежного потока;

$ЧДП_{тд}$ – чистый денежный поток по текущей деятельности;

$ЗК$ – выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за период;

$\Delta З$ – прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов за период;

$Д$ – дивиденды, выплаченные собственниками организации за период.

Коэффициент эффективности денежных потоков ($K_{эдп}$) в анализируемом периоде определяется по формуле:

$$K_{\text{эдп}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд}}}{\text{ОДП}_{\text{тд}}} \quad (4)$$

Одним из частных показателей эффективности является коэффициент реинвестирования денежных потоков ($K_{\text{реин}}$), рассчитываемый по формуле:

$$K_{\text{реин}} = \frac{\text{ЧДП}_{\text{тд-Д}}}{\Delta \text{ВА}} \quad (5)$$

где $\Delta \text{ВА}$ – прирост внеоборотных активов, связанных с произведенными организацией затратами за период.

Оценка эффективности использования денежных средств производится также с помощью различных коэффициентов рентабельности:

1) коэффициент рентабельности положительного денежного потока в анализируемом периоде ($P_{\text{пдп}}$) определяется по формуле:

$$P_{\text{пдп}} = \frac{P_{\text{ч}}}{\text{ПДП}} \quad (6)$$

где $P_{\text{ч}}$ – чистая прибыль, полученная за период;

ПДП – положительный денежный поток за период.

2) коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств в анализируемом периоде ($P_{\text{дс}}$) рассчитывается по формуле:

$$P_{\text{дс}} = \frac{P_{\text{ч}}}{\text{ДС}} \quad (7)$$

где ДС – средняя величина остатка денежных средств за период.

3) коэффициент рентабельности оттока (отрицательного оттока) денежных средств в анализируемом периоде ($P_{\text{одп}}$) определяется по формуле:

$$P_{\text{одп}} = \frac{P_{\text{ч}}}{\text{ОДП}_{\text{тд}}} \quad (8)$$

где ОДП – отрицательный денежный поток за период.

4) коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности ($P_{s \text{ дс}}$) рассчитывается по формуле:

$$P_{s \text{ дс}} = \frac{P_{\text{п}}}{\text{ОДП}_{\text{тд}}} \quad (9)$$

где $P_{\text{п}}$ – прибыль от продаж за период.

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

$$\text{Кодс} = \text{ДС}_{\text{ср}} * 365 / \text{ПЛ}_{\text{тек}} \quad (10)$$

где $\text{ДС}_{\text{ср}}$ – величина денежных средств (средняя за период) рассчитанная по балансу или отчету о движении денежных средств;

$\text{ПЛ}_{\text{тек}}$ – платежи по текущей деятельности.

Коэффициент ликвидности денежных потоков показывает, в какой степени положительный денежный поток предприятия обеспечивает покрытие отрицательного денежного потока и рассчитывается по формуле:

$$\text{КЛ}_{\text{дп}} = \text{ПДП} / \text{ОДП}, \quad (11)$$

где $\text{КЛ}_{\text{дп}}$ – коэффициент ликвидности денежного потока;

ПДП – сумма положительного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП - сумма отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Важным моментом в анализе денежных потоков является определение продолжительности финансового цикла (ПФЦ) (времени обращения денежных средств). Сокращение ПФЦ рассматривается как положительная тенденция, то есть чем меньше ПФЦ, тем денежные средства меньше находятся «замороженными» в различных активах, что способствует ускорению их оборачиваемости и тем самым возможности получения дополнительного дохода.

Одним из условий финансового благополучия организации является приток денежных средств. Организация должна иметь достаточное количество денежных средств для того, чтобы вовремя рассчитаться со своими кредиторами, выплатить заработную плату, в конечном итоге, чтобы поддерживать некий оптимальный уровень ликвидности. Однако, чрезмерная величина денежных средств говорит о том, что реально организация терпит убытки, связанные с инфляцией и обесцениванием денег, а также с упущенной возможностью их выгодного размещения. Поэтому для оценки состояния денежных потоков следует проанализировать долю денежных средств в составе текущих обязательств, то есть рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности (Каб).

Для расчета привлекают внутренние учетные данные о величине остатков на начало (Онп) и конец периода (Окп) по счетам денежных средств. Для того, чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на предприятии, оценить их поступление и расходование, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, выделяют и анализируют все направления их поступления и выбытия, анализ производят прямым и косвенным методами. Такой подход обеспечит оперативное управление и контроль за денежными потоками в организации.

Ещё одним важным показателем являются денежные средства от инвестиционной (Дси), финансовой (ДСф) и текущей деятельности (ДСт).

Текущая деятельность включает воздействие на денежные средства хозяйственных операций, оказывающих влияние на размер прибыли организации. К этой категории относятся такие операции как реализация товаров (работ, услуг), приобретение товаров (работ, услуг), необходимых в производственной деятельности организации, выплата процентов за кредит, выплаты по заработной плате, перечисления налогов. [15]

1.4 Планирование денежных потоков предприятия

Планирование и прогнозирование денежных средств играет важную роль в обеспечении нормальной деятельности предприятия. Необходимость в этом нередко возникает при кредитовании в банке, когда банк, желая застраховаться от неплатежей, желает увидеть будет ли предприятие способным на конкретную дату погасить перед банком свои обязательства. Однако этим далеко не исчисляются все важные моменты, которые ставят перед финансовым менеджером задачу прогнозирования и оптимизации денежных потоков. [3]

Данный раздел работы финансового менеджера сводится к исчислению возможных источников поступления и оттока денежных средств. Используется та же схема, что и в анализе движения денежных средств, только для простоты некоторые показатели могут агрегироваться.

Поскольку большинство показателей достаточно трудно спрогнозировать с большой точностью, нередко прогнозирование денежного потока сводят к построению бюджетов денежных средств в планируемом периоде, учитывая лишь основные составляющие потока: объем реализации, долю выручки за наличный расчет, прогноз кредиторской задолженности и др. Прогноз осуществляется на какой-то период в разрезе подпериодов: год по кварталам, год по месяцам, квартал по месяцам и т.п. [27]

В любом случае процедуры методики прогнозирования выполняются в следующей последовательности: прогнозирование денежных поступлений по подпериодам; прогнозирование оттока денежных средств по подпериодам; расчет чистого денежного потока (излишек/недостаток) по подпериодам; определение совокупной потребности в краткосрочном финансировании в разрезе подпериодов. [17]

Смысл первого этапа состоит в том, чтобы рассчитать объем возможных денежных поступлений. Определенная сложность в подобном расчете может возникнуть в том случае, если предприятие применяет методику определения выручки по мере отгрузки товаров. Основным источником поступления денежных средств является реализация товаров, которая подразделяется на продажу товаров за наличный расчет и в кредит. На практике большинство предприятий отслеживает средний период времени, который требуется покупателям для того, чтобы оплатить счета. Исходя из этого, можно рассчитать, какая часть выручки за реализованную продукцию поступит в том же подпериоде, а какая в следующем. Далее с помощью балансового метода цепным способом рассчитывают денежные поступления и изменение дебиторской задолженности. Базовое балансовое уравнение имеет вид:

$$ДЗ_{Н} + ВР - ДЗ_{К} + ДП, \quad (1)$$

где $ДЗ_{Н}$ – дебиторская задолженность за товары и услуги на начало подпериода; $ДЗ_{К}$ – дебиторская задолженность за товары и услуги на конец подпериода;

$ВР$ – выручка от реализации за подпериод;

$ДП$ – денежные поступления в данном подпериоде.

Более точный расчет предполагает классификацию дебиторской задолженности по срокам ее погашения. Такая классификация может быть выполнена путем накопления статистики и анализа фактических данных о погашении дебиторской задолженности за предыдущие периоды. Анализ

рекомендуется делать по месяцам. Таким образом, можно установить усредненную долю дебиторской задолженности со сроком погашения соответственно до 30 дней, до 60 дней, до 90 дней и т.д. При наличии других существенных источников поступления денежных средств (прочая реализация, внереализационные операции) их прогнозная оценка выполняется методом прямого счета; полученная сумма добавляется к сумме денежных поступлений от реализации за данный подпериод. [17]

На втором этапе рассчитывается отток денежных средств. Основным его составным элементом является погашение кредиторской задолженности. Считается, что предприятие оплачивает свои счета вовремя, хотя в некоторой степени оно может отсрочить платеж. Процесс задержки платежа называют «растягиванием» кредиторской задолженности; отсроченная кредиторская задолженность в этом случае выступает в качестве дополнительного источника краткосрочного финансирования. В странах с развитой рыночной экономикой существуют различные системы оплаты товаров, в частности, размер оплаты дифференцируется в зависимости от периода, в течение которого сделан платеж. При использовании подобной системы отсроченная кредиторская задолженность становится довольно дорогостоящим источником финансирования, поскольку теряется часть предоставляемой поставщиком скидки. К другим направлениям использования денежных средств относятся заработная плата персонала, административные и другие постоянные и переменные расходы, а также капитальные вложения, выплаты налогов, процентов, дивидендов. Третий этап является логическим продолжением двух предыдущих путем сопоставления планируемых денежных поступлений и выплат рассчитывается чистый денежный поток. [27]

На четвертом этапе рассчитывается совокупная потребность в краткосрочном финансировании. Смысл этапа заключается в определении размера краткосрочной банковской ссуды по каждому подпериоду, необходимой для обеспечения прогнозирования денежного потока. При расчете рекомендуется принимать во внимание желаемый минимум денежных средств

на расчетном счете, который целесообразно иметь в качестве страхового запаса, а также для возможных непрогнозируемых заранее выгодных инвестиций. [27]

Таким образом, управление денежными средствами предприятия - это основа эффективного финансового менеджмента. Современные методы планирования, учета и контроля денежных средств позволяют руководителю определить, какие из подразделений и бизнес-линий предприятия генерируют наибольшие денежные потоки, в какие сроки и по какой цене наиболее целесообразно привлекать финансовые ресурсы, во что эффективно инвестировать свободные денежные средства. [17]

ГЛАВА 2. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОАО «ЛЕНИНСК – КУЗНЕЦКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»

2.1. Краткая характеристика предприятия

Открытое акционерное общество «Ленинск-Кузнецкий Хлебокомбинат» был построен в 1928 году. Направление его деятельности - производство хлебопродукции: хлеба, сдобы, кондитерских изделий, макаронных изделий и так далее. Ассортимент выпускаемой предприятием продукции в настоящее время очень разнообразен, продукция высокого качества, соответствующая установленным ГОСТам к хлебобулочным и кондитерским изделиям. Хлебокомбинат обеспечивает выпуск хлебопродукции для жителей города Ленинска-Кузнецкого и Ленинск-Кузнецкого района, реализация производится как через фирменные магазины предприятия, так и оптовых покупателей - магазины, предприятия общественного питания и так далее. Предприятие работает стабильно, постоянно расширяя производственную деятельность и ассортимент выпускаемой продукции.

Общество является коммерческой организацией и обладает универсальной правоспособностью. Оно является юридическим лицом, имеет

собственную печать, штампы, фирменные бланки и другие атрибуты юридического лица, в праве открывать расчетные и другие счета.

Фактический и юридический адрес: РФ, 652500, Кемеровская обл., г. Ленинск-Кузнецкий, пр. Кирова, 59

Целью деятельности Общества является извлечение прибыли посредством осуществления предпринимательской деятельности.

2.2. Анализ экономических показателей деятельности предприятия

Анализ выпуска и реализации позволяет дать обобщающую характеристику динамики товарной и реализованной продукции за анализируемый период, это рассмотрим в таблице 1.

Таблица 1

Анализ выпуска и реализации продукции

Показатели	Год			Отклонения, + -			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013/2012	2014/2013	2014 / 2012
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	497422	591043	583221	93621	-7822	85799	118,8	98,7	117,3
Реализованная продукция, тыс. руб.	454474	540670	531491	86196	-9179	77017	118,9	98,3	116,9

По данным таблицы 1 видно, что динамика показателей неоднозначна. В 2013 году произошел рост выпуска продукции на 93 621 тыс. руб. или на 18,8 %, что сопровождается ростом реализованной продукции на 86 196 тыс.руб. или 18,9 %, что характеризует деятельность с положительной стороны. Рост выпуска продукции за анализируемый период обеспечен в большей степени ростом собственно выпуска продукции.

В 2014 году спад выпуска продукции составил 7 822 тыс. руб., соответственно, продажи при этом снизились на 9 179 тыс.руб. и составили 531491 тыс.руб.

Проанализировав выпуск и реализацию продукции, мы видим, что в 2013 году наблюдается увеличение объемов продаж, как за счет увеличения цен, так за счет роста объемов выпуска продукции. Однако, в 2014 произошло снижение объёмов выпуска продукции, в следствие чего произошло снижение реализации продукции предприятия.

Таблица 2

Анализ состава и структуры основных производственных фондов

Показатели	Год						Отклонение +, -			Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013- 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013/20 12	2014/ 2013	2014/ 2012
	Тыс.р уб	%	Тыс.ру б	%	Тыс.руб	%						
1.Основные производственные фонды, в т.ч.	53614	100	44932	100	35087	100	-8682	-9845	-18527	83,8	78,1	65,4
Здания	32763	61,1	27475	61,2	22709	64,6	-5306	-4766	-10054	83,9	82,7	69,3
Сооружения	55	0,1	47	0,1	39	0,1	-8	-8	-16	85,5	83	71
Машины и оборудование	17004	31,7	14769	32,9	11012	31,4	-2235	-3757	-5992	86,9	74,6	64,8
Транспортные средства	2623	4,9	1629	3,6	396	1,2	-994	-1233	-2227	62,1	24,3	15,1
Земельные участки	690	1,3	690	1,5	690	2	0	0	0	100	100	100
Вычислительная техника	0	-	0	-	31	0,1	0	31	31	0	3100	3100
Инвентарь	479	0,9	322	0,7	210	0,6	-157	-112	-269	67,2	65,2	43,8

Таблица 3

Анализ движения основных производственных фондов

Показатели	Наличие на н.г., тыс. руб.	Поступило, тыс. руб.	Выбыло, тыс. руб.	Наличие на к.г., тыс. руб.	К ввода	К выбытия	К компенсации	К прироста
2012 год								
Основные средства, всего	60982	587	7955	53614	0,01	0,13	0,07	-0,12
Здания	33716	544	1497	32763	0,02	0,04	0,36	-0,03
Сооружения	64	-	9	55	0	0,14	0	-0,14
Машины и оборудования	21865	43	4904	17004	0,0025	0,22	0,009	-0,22
Транспортные средства	3941	0	1319	2623	0	0,33	0	-0,33
Земельные участки	690	-	-	690	0	0	0	0
Инвентарь	652	0	172	479	0	0,26	0	-0,26
2013 год								
Основные средства, всего	53614	2279	10961	44932	0,05	0,2	0,2	-0,16
Здания	32763	0	5288	27475	0	0,16	0	-0,16
Сооружения	55		8	47	0	0,15	0	-0,15
Машины и оборудования	17004	2029	4264	14769	0,13	0,25	0,48	-0,13
Транспортные средства	2623	250	1243	1629	0,15	0,5	0,2	-0,4
Земельные участки	690			690	0	0	0	0
Инвентарь	479	0	1580	322	0	3,3	0	-3,3
2014 год								
Основные средства, всего	44932	241	10086	35087	0,007	0,22	0,02	-0,22
Здания	27475	0	4766	22709	0	0,17	0	-0,17
Сооружения	47		8	39	0	0,17	0	-0,17
Машины и оборудования	14769	193	3950	11012	0,002	0,27	0,05	-0,25
Транспортные средства	1629	0	1233	396	0	0,76	0	-0,76
Земельные участки	690			690	0	0	0	0
Вычислительная техника	0	48	17	31	1,55	0	2,8	с
Инвентарь	322	0	112	210	0	0,35	0	-0,35

Средства предприятия, участвующие в процессе производства неоднократно и постепенно передающие свою стоимость на продукт производства, называют основными фондами. Участвуя в процессе производства, основные фонды создают материально-техническую его основу.

Целью анализа использования основных фондов является поиск резервов повышения их использования. Рассмотрим анализ состава и структуры основных фондов. Основные фонды делятся на активные и пассивные, в зависимости от их участия в производственном процессе.

Активные основные фонды определяют технический уровень предприятия, вооруженность труда, уровень мощности и т.д. Эти фонды активно влияют на конечные хозяйственные и финансовые результаты.

Для оценки рационального вложения средств в основные фонды проводится анализ структуры основных производственных фондов.

Как видно из таблицы 2, в 2013 году по сравнению с 2012 происходит снижение стоимости основных фондов на 8682 тыс.руб. или на 16,2%. Значительное уменьшение обусловлено уменьшением пассивной части на 5296 тыс.руб. или на 15,8% за счет снижения стоимости зданий на 5306 тыс.руб. или на 16,1% .

В 2014г стоимость основных фондов уменьшается на 9845 тыс.руб. по сравнению с 2013г, что обусловлено уменьшением в 2014г активной части на 5071 тыс.руб и пассивной части на 4774 тыс.руб. Снижение активной части в 2014г обусловлено уменьшением стоимости машин и оборудования на 3757 тыс.руб. или на 25,4%, транспортных средств на 1233 тыс.руб или на 75,7% и инвентаря на 112 тыс.руб. или на 34,8%.

В общем, за 2012-2014гг, происходит уменьшение стоимости основных фондов, вызванное снижением активной части за счет обновления машин и оборудования, транспортных средств и инвентаря, и снижения пассивной части за счет уменьшения стоимости зданий и сооружений в следствие амортизации.

В структуре основных фондов произошли следующие изменения: в 2013г доля зданий снизилась на 16,1% и сооружений на 14,5%, снижение доли

инвентаря на 32,8%, доля транспортных средств снизилась на 37,9%. Доля активной части уменьшилась по сравнению с 2012г на 16,8% и составила 16720 тыс.руб., доля пассивной части ОФ соответственно снизилась и составила 28212 тыс.руб.

В 2014г в структуре ОФ произошли следующие изменения: здания снизились на 17,3% и сооружения на 17%, произошло уменьшение машин и оборудования на 3757 тыс.руб.или на 25,4%, транспортных средств на 1233 тыс.руб.или на 75,7%, а также уменьшился производственный инвентарь на 112 тыс.руб. или на 34,8%.

Рассмотрим анализ движения основных фондов. Под воздействием различных факторов часть основных фондов может списываться по мере износа, а часть может быть реализована на рынке по остаточной стоимости. Для компенсации выбывших основных фондов могут быть приобретены средства как новые, так и бывшие в употреблении.

По данным таблицы 3 можно сделать следующий вывод: в 2012г анализ движения основных средств показывает, что коэффициент ввода составляет 0,01%, а коэффициент выбытия 0,13%, это выражено в неравной степени выбытием основных фондов активной и пассивной части и говорит о повышении, или о снижении стоимости основных фондов.

Коэффициент ввода активной части составил 0,002%, за счет значительного выбытия транспортных средств 27% и машин и оборудования 8%, и коэффициент выбытия равен 0,24%, за счет выбытия инвентаря, по которым данный коэффициент составил 0,26% соответственно. Коэффициенты ввода и выбытия пассивной части равны 0,02% и 0,04% соответственно.

Коэффициент компенсации активной части в 2012г составляет 0,007%, это говорит о том, что на рубль выбывших основных фондов приходится 0,007 копеек введенных основных фондов.

Коэффициент прироста говорит о том, что произошло уменьшение стоимости основных фондов на 0,12 копеек на рубль их стоимости на начало года.

В 2013г движение основных средств показывает, что коэффициент ввода ОПФ составляет 5%, при этом его значение по активной части 14% за счет ввода машин и оборудования на 13%, Значение коэффициента ввода по пассивной части составляет 0%.

Коэффициент компенсации показал, что на рубль выбывших основных фондов приходится 0,2 руб. введенных основных фондов. Наибольший размер этого показателя приходится на машины и оборудование. Значение данного коэффициента по активной части составляет 0,32 руб. на рубль выбывших фондов, что гораздо выше значения по пассивной части –0 копеек на рубль.

Коэффициент прироста говорит о том, что произошло уменьшение стоимости основных фондов на 0,16 руб. на 1 рубль их стоимости на начало года, за счет машин и оборудования, прирост по которым равен 0,13 руб. на рубль стоимости на начало года.

В 2014г коэффициент ввода составляет 0,007%, а коэффициент выбытия 0,22% это говорит о сокращении материально-производственной базы.

Коэффициентом ввода активной части составляет 0,02% за счет значительного приобретения машин и оборудования на 0,002%, транспортных средств 0%, ввода инвентаря 0 %, Коэффициент ввода по пассивной части равен 0.

Коэффициент компенсации говорит о том, что на рубль выбывших основных фондов приходится 2 копейки введенных основных фондов.

Коэффициент прироста говорит о том, что произошло уменьшение стоимости основных фондов на 22 копейки на 1 рубль их стоимости на начало года.

Далее рассмотрим анализ технического состояния основных фондов в таблице 4.

Таблица 4

Анализ технического состояния основных производственных фондов

Показатели	Год									Отклонение К износа, %		
	2012			2013			2014					
	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	К годности, %	К изношенности, %	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	К годности, %	К изношенности, %	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	К годности, %	К изношенности, %	2013 - 2012	2014-2013	2014 - 2012
Основные средства, всего	101977	92,2	7,80	99500	92,85	7,15	93641	93,23	6,77	-0,65	-0,38	-1,03
Здания	41443	96,39	3,61	37436	96,15	3,85	33454	96,16	3,84	0,24	-0,01	0,23
Сооружения	212	95,76	4,24	212	96,23	3,77	212	96,23	3,77	-0,47	0	-0,47
Земельные участки	690	100	0	690	100	0	690	100	0	0	0	0
Итого пассивной части	42345	-	-	38338	-	-	34356	-	-	-	-	-
Машины и оборудования	46898	89,54	10,46	48900	91,28	8,72	49043	91,95	8,05	-1,74	-0,67	-2,41
Транспортные средства	10401	87,32	12,68	9929	87,48	12,52	8371	88,39	11,61	-0,16	-0,91	-1,07
Инструмент	16	100	0	16	100	0	16	100	0	0	0	0
Инвентарь	1241	86,14	13,86	1241	87,27	12,73	1241	90,98	9,02	-1,13	-3,71	-4,84
Вычислительная техника	1076	94,98	5,02	1076	100	0	614	97,23	2,77	-5,02	2,77	-2,25

Таблица 5

Анализ эффективности использования основных производственных фондов

Показатели	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Выпуск продукции, тыс. руб.	497422	591043	583221	93621	-7822	85799	118,8	98,7	117,3
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	57298	49273	40009	-8025	-9264	-17289	86	81	69,8
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	16050	50386	18328	34336	-32058	2278	313,9	36,4	114,2
Среднесписочная численность, чел.	995	1048	1106	53	58	111	105,3	105,5	111,2
Фондоотдача, руб./руб.	0,28	1,02	0,5	0,74	-0,6	0,2	365	44,8	163,5
Фондоемкость, руб./руб.	3,6	0,98	2,2	-2,6	1,2	-1,4	27,4	223,2	61,1
Фондовооруженность, тыс.руб./чел	57,6	47	36	-10,6	-10,8	-21,4	81,6	76,9	62,8
Рентабельность ОФ, %	28	102,3	45,8	74,2	-56,4	17,8	365	44,8	163,5

Таблица 6

Анализ эффективности использования трудовых ресурсов

Показатель	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014- 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Выпущенная продукция, тыс. руб.	497422	591043	583221	93621	-7822	85799	118,8	98,7	117,3
Среднесписочная численность, чел.	995	1048	1106	53	58	111	105,3	105,5	111,2
Число дней	253	256	256	3	0	3	101,2	100	101,2
Средняя продолжительность дня, час.	8	8	8	0	0	0	100	100	100
Среднегодовая выработка, тыс. руб./чел.	499,92	563,97	527,32	64	-36,6	27,4	112,8	93,5	105,5

Из данных таблицы 4 можно сделать вывод, что анализ технического состояния свидетельствует о не высокой степени годности основных фондов, помимо этого данный показатель на протяжении анализируемого периода уменьшается. В 2012г данный показатель составил 0,88%, в 2013г –0,84%, а в 2014г – 0,78%.

Износ ОФ повышается и на конец 2014г составляет 1,7%, что на 0,5% выше, чем в 2013г и на 0,3%, чем в 2012г. Увеличение изношенности происходит по всем основным фондам.

Износ по активной части ОФ на конец 2014г составляет 47,3%, а пассивной всего 4,9%.

В 2013г износ увеличивается по всем видам основных фондов. Общее снижение износа в 2013г составило 1,2% по сравнению с 2012г. Это говорит о том, что в 2012 и 2013гг происходит уменьшение коэффициента годности. Замена морально устаревших и физически изношенных основных фондов несовершенно и производственно не может способствовать росту производительности труда и повышать эффективность производства.

Рассмотрим анализ эффективности использования основных фондов.

По данным таблицы 5 можно сделать вывод, что на протяжении всего периода фондоотдача снижается. В 2013г она уменьшается на 6,65 тыс.руб., а в 2014г на 28,7тыс.руб. Причиной этого послужило снижение стоимости основных средств и выпуска продукции.

Фондоемкость в 2013г снизилась и составила 0,98 руб/руб., в 2014г величина увеличилась и составила 2,2 руб/руб.

Фондовооруженность за анализируемый период постоянно уменьшалась. В 2013г произошло ее уменьшение на 10,6 тыс.руб./чел, а в 2014г на 10,8 тыс.руб./чел. В 2013г фондовооруженность составила 47 тыс.руб./чел, а 2014г – 36 тыс.руб./чел, рассчитанный показатель показал сколько основных фондов по стоимости приходится на одного работающего.

Рентабельность ОС в 2012 году составила 28%, в 2013г ее величина выросла на 365% составила 102,3%, а в 2014г составила 45,8%, показывая высокую отдачу с каждого рубля вложенного в основное средство.

Анализ труда и заработной платы взаимосвязан с анализом выполнения производственной программы. От обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами зависят объем и своевременность выполнения всех работ. Анализ движения трудовых ресурсов отражается в таблице 7.

Таблица 7

Анализ движения трудовых ресурсов

Показатель	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014 - 2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Численность на начало года, чел.	990	1000	1096	10	96	106	101	109,6	110,7
Принято, чел.	54	78	72	24	-6	18	144	92,3	133
Уволено, чел.	17	25	14	8	-11	-3	147	56	82
Численность на конец года, чел.	1000	1096	1116	96	20	116	109,6	101,8	111,6
Среднесписочная численность, чел.	995	1048	1106	53	58	111	105	105,5	111
К по приему, %	5,43	7,44	6,51	2,01	-0,93	1,08	137	87,5	119,9
К по выбытию, %	1,77	2,51	1,34	0,74	-1,17	-0,43	141,8	53	75,7
К текучести рабочей силы, %	3,86	5,33	5,53	1,14	0,2	1,67	138	103,7	143

Из таблицы 7 видно, что на предприятии происходит интенсивное движение трудовых ресурсов.

Коэффициент оборота рабочей силы по приему и коэффициент оборота рабочей силы по выбытию так же постоянно увеличиваются. За 2013г коэффициент оборота по приему составил 7,44%, а за 2014г – 6,51%. Коэффициент приема превышает коэффициент выбытия.

Текучесть рабочей силы свидетельствует о серьезных недостатках в организации труда, тормозит рост производительности труда и выполнение плана выпуска продукции, вызывает потери рабочего времени и дополнительные расходы в связи с подготовкой новых кадров, приводит к ухудшению качества продукции, неполному использованию оборудования.

Анализ использования трудовых ресурсов, рост производительности труда необходимо рассматривать в тесной связи с оплатой труда.

Таблица 8

Анализ труда и заработной платы

Показатель	Год			Отклонение, +/-			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Среднесписочная численность, чел.	995	1048	1106	53	58	111	105,3	105,5	111,2
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	159939	176600	179590	16661	2990	19651	110,4	101,7	112
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	13,4	14	13,5	0,6	-0,5	0,1	104,5	96,4	100,7
Среднегодовая выработка, тыс. руб./чел.	499,92	563,97	527,32	64	-36,6	27,4	112,8	93,5	105,5

Из таблицы 8 видно, что фонд оплаты труда растет примерно одинаковыми темпами со среднесписочной численностью, так за 2013г прирост фонда составил 10,4% или 16661 тыс. руб., а прирост среднесписочной численности 5,3% или 53 чел, в 2013г ФОТ составил 176 600 тыс.руб. В 2014г фонд оплаты труда вырос на 2990 тыс.руб. или на 1,7%, что значительно меньше по сравнению с 2013г., а среднесписочной численности на 58 человек. Из-за значительного увеличения численности, но меньшего роста ФОТ. уменьшается и среднемесячная заработная плата с 14 тыс.руб. в 2013 году до 13,5 тыс.руб. в 2014г. За 2013-2014гг на предприятии не соблюдены принципы организации труда и заработной платы, наблюдается опережающий рост численности и заработной платы над ростом производительности труда, что вызвано производственной необходимостью.

Анализ затрат на производство. Затраты на рубль выпуска продукции являются обобщающим показателем характеризующим себестоимость и, обеспечивающим увязку затрат с прибылью, позволяя оценить динамику затрат, проанализировать влияние разных факторов.

Таблица 9

Анализ затрат на производство, в тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонение +,-		Темп роста, %	
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014 - 2013	2013/ 2012	2014/ 2013
Выпущенная продукция, тыс.руб.	497422	591043	583221	93621	-7822	118,8	98,7
Себестоимость, тыс. руб.	432231	499480	505622	67249	6142	115,6	101,2
Затраты на 1 рубль выпуска продукции, руб.	0,87	0,85	0,87	-0,02	0,02	97,7	102,4

Из данных таблицы 9 видно, что происходит рост выпуска продукции в 2013г на 93621 тыс.руб., а в 2014г уменьшение на 7822 тыс.руб. Данное увеличение сопровождается ростом себестоимости в 2013г на 67249 тыс.руб., а в 2014г на 6142 тыс.руб. Прирост себестоимости за анализируемый период опережает прирост производства, вследствие чего происходит увеличение затрат на рубль выпуска продукции, снижается прибыль предприятия: в 2013г на 0,02 руб., в 2014г на 0,02руб.; таким образом на конец 2014г затраты на рубль составили 0,87 руб.

Анализ затрат по экономическим элементам позволяет оценить уровень материальных, трудовых и амортизационных затрат на производство (табл. 10).

На основе проведенного анализа производственно хозяйственной деятельности из таблицы 10 видно: что проанализировав выпуск и реализацию продукции на предприятии, в 2013г наблюдается увеличение объемов продаж, как за счет увеличения цен, так за счет роста объемов выпуска продукции.

На предприятии происходит постоянный рост выпуска продукции в 2013г на 93621 тыс.руб., а в 2014г на 7822 тыс.руб. Данное увеличение сопровождается ростом себестоимости в 2013г на 67249 тыс.руб. и в 2014г на 6142 тыс.руб. Так как рост себестоимости приблизительно одинаков с показателями роста выпуска продукции показатель затрат на рубль выпуска продукции находится в примерно одинаковом состоянии: в 2013г 0,85 руб. и в 2014г 0,87 руб.

Видно, что фонд оплаты труда растет такими же темпами, как и среднесписочная численность. За 2013г прирост фонда составил 16661 тыс.руб., а рост среднесписочной численности 53 чел. В 2014г фонд оплаты труда вырос на 2990 тыс.руб., а среднесписочной численности на 58 чел. Соответственно увеличивается и среднемесячная заработная плата.

В 2013г причиной роста затрат на производство послужило увеличение всех элементов затрат материальных затрат, затрат на оплату труда и отчислений на социальные нужды, амортизации, а так же прочих затрат. Фондоотдача в 2013г увеличилась на 0,74 руб./руб., а в 2014г снизилась на 0,6 руб./руб. Причиной роста является спад стоимости ОФ за счет их устаревания.

Фондоемкость в 2013г и 2014г незначительно уменьшилась за счет снижения стоимости ОФ и роста выпуска продукции.

Фондовооруженность в течение анализируемого периода постоянно уменьшалась. В 2013г произошло ее уменьшение на 10,6 тыс.руб./чел, а в 2014г на 10,8 тыс.руб./чел.. На конец 2013г фондовооруженность составила 47 тыс.руб./чел, а 2014г – 36 тыс.руб./чел, показывает, сколько основных фондов приходится на одного среднесписочного работника и отражает обеспеченность труда средствами механизации и автоматизации.

Рентабельность ОФ на протяжении всего периода имеет следующие значения: в 2012г – 28%, в 2013г – 102,3%, а в 2014г -45,8%.

Финансовые результаты в динамике увеличиваются свидетельствуя об эффективности использования ресурсов, потребленных в процессе производства.

Таблица 10

Экономические показатели деятельности предприятия

Показатели	Год			Отклонение +/-		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014- 2012
Валовая продукция, тыс.руб.	497422	591043	583221	93621	-7822	85799
Реализованная продукция, тыс.руб.	454474	540670	531491	86196	-9179	77017
Себестоимость продукции, тыс.руб.	432231	499480	505622	67249	6142	73391
Среднесписочная численность, чел.	995	1048	1106	53	58	111
Фонд оплаты труда, тыс.руб.	159939	176600	179590	16661	2990	19651
Фондоотдача, руб.руб.	0,28	1,02	0,5	0,74	-0,6	0,2
Фондовооруженность, тыс.руб./чел	57,6	47	36	-10,6	-10,8	-21,4
Затраты на 1 руб. выпуска продукции, руб.	0,87	0,85	0,87	-0,02	0,02	0
Среднегодовая выработка, тыс.руб./чел.	499,92	563,97	527,32	64	-36,6	27,4
Финансовый результат, тыс.руб.	12216	39105	12446	26889	-26659	230

ГЛАВА 3. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ОАО «ЛЕНИНСК – КУЗНЕЦКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ» И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЕГО РЕЗУЛЬТАТОВ В ФИНАНСОВОМ ПЛАНИРОВАНИИ

3.1 Анализ движения денежных потоков прямым методом

Анализ денежных потоков прямым методом показан в таблице 11.

Таблица 11

Анализ движения денежных средств (прямой метод), тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонения, +/-		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
1	2	3	4	5	6	7
Текущая деятельность						
Поступило:						
- от продажи продукции, работ и услуг	434340	503399	479534	69059	-23865	45194
- арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	1929	2046	2472	117	426	543
- прочие поступления	779	7628	4734	6849	-2894	3955
ИТОГО:	441003	513073	482785	72070	-30288	41782
Направлено:						
- поставщикам (подрядчи-кам) за сырье, материалы, работы, услуги	247685	359014	264454	111329	-94560	16769
- проценты по долговым обязательствам	1827	2853	4442	1026	1589	2615
- налог на прибыль	4186	11266	4303	7080	-6963	117
- в связи с оплатой труда работников	159939	176600	179590	16661	2990	19651
- прочие платежи	4570	4393	3693	-177	-700	-877
ИТОГО:	418207	554126	454482	135919	-99644	36275
Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по текущей деятельности	1,05	0,93	1,06	0,53	0,3	1,15
Инвестиционная деятельность						
Поступило:						
-от продажи внеоборотных активов	0	19203	80	19203	-19123	80
-от возврата предостав-ленных займов, от прода-жи ценных бумаг	301	2422	815	2121	-1607	514

Продолжение таблицы 11

-дивиденды, проценты по долговым фин.вложениям и аналогичных поступлений от долгового участия	2	0	0	-2	0	-2
ИТОГО:	303	21625	895	21322	-20730	592
Направлено:						
- на приобретение внеоборотных активов	10351	1801	232	-8550	-1569	-10119
- на приобретение долговых ценных бумаг	18045	33884	35964	15839	2080	17919
ИТОГО:	28488	39560	45886	11072	6326	17398
Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по инвестиционной деятельности	0,01	0,55	0,02	0,54	-0,53	0,01
Финансовая деятельность						
Поступило:						
- полученные кредиты и займы	43732	82000	50665	38268	-31335	6933
ИТОГО:	43732	82000	50665	38268	-31335	6933
Направлено:						
- в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг	33078	15811	24875	-17267	9064	-8203
-прочие платежи	5454	6979	9498	1525	2519	4044
ИТОГО:	38532	22790	34373	-15742	11583	-4159
Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по финансовой деятельности	1,13	3,6	1,5	2,5	-2,12	0,34
Общее изменение денежных средств за анализируемый период	2,2	5,1	2,6	2,9	-2,5	0,4

Из таблицы 11 следует, что в 2014 году поступило 482785 тыс. рублей от текущей деятельности, что на 41782 тыс. рублей меньше, чем в 2012 году; от инвестиционной деятельности в 2014 году поступило 895 тыс. рублей, что на 592 тыс. рублей больше, чем в 2012 году; от финансовой деятельности в 2014 году поступило 50665 тыс. рублей, что на 6933 тыс. рублей больше, чем в 2012 году. Из них в 2014 году поступило от покупателей и заказчиков 479534 тыс. рублей, что на 45194 тыс. рублей больше, чем в 2012 году; от арендных платежей 2472 тыс. рублей, что на 543 тыс. рублей больше, чем в 2012 году; поступило от продажи внеоборотных активов – 80 тыс. рублей, что на 80 тыс. рублей больше, чем в 2012 году, или на 100%; от возврата предоставленных займов в 2014 году поступило 815 тыс. рублей, что на 514 тыс. рублей больше,

чем в 2012 году; поступило кредитов от банков – 50665 тыс. рублей, в 2012 году эти поступления были на 6933 тыс. рублей меньше.

Анализируя выбытие денежных средств, было установлено, что в 2014 году отток денежных средств от текущей деятельности составил 454482 тыс. рублей, что на 36275 тыс. рублей больше, чем в 2012; от инвестиционной деятельности направления денежных средств в 2014 году составили 45886 тыс. рублей, что на 17398 тыс. рублей больше, чем в 2012; от финансовой деятельности направления в 2014 году составили 34373 тыс. рублей, что на 4159 тыс. рублей меньше, чем в 2012 году и на 11583 тыс. рублей больше, чем в 2013 году.

В 2014 году, в сравнении с 2012 годом, увеличилось израсходование денежных средств направленных на:

- оплату товаров, сырья, работ и услуг на 16796 тыс. рублей, и составили на конец 2014 года 264454 тыс. рублей;

- на оплату труда работникам на 19651 тыс. рублей, и на конец 2014 года составили 179590 тыс. рублей;

- на приобретение долговых ценных бумаг на 17919 тыс. рублей, на конец года составили 35964 тыс. рублей;

- расчеты по налогу на прибыль – на 117 тыс. рублей, и составили 4303 тыс. рублей.

3.2 Анализ движения денежных потоков косвенным методом

Для того, чтобы проанализировать денежные потоки предприятия косвенным методом была составлена таблица 12, на основе данных которой можно сделать соответствующие выводы.

Таблица 12

Анализ движения денежных средств (косвенный метод), тыс.руб.

Показатели	Год			Отклонения, +/-		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
1	2	3	4	5	6	7
Текущая деятельность						
Чистая прибыль	12216	39105	12446	26889	-26659	230
Начисленная амортизация	4341	5860	5951	1519	91	1610
Результаты от выбытия основных средств	-7368	-8682	-9845	-1314	-1163	-2477
Изменение производственных запасов	-1245	-544	799	701	1343	2044
Изменение дебиторской задолженности	51745	77847	29273	26102	-48574	-22472
Изменение кредиторской задолженности	8466	1488	25033	-6978	23545	16567
Краткосрочные вложения	131	131	65	0	-66	-66
Итого денежных средств от текущей деятельности	22796	41053	28303	18257	-12750	5507
Инвестиционная деятельность						
Поступления:						
- от продажи внеоборотных активов	0	19203	80	19203	-19123	80
- от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	301	2422	815	2121	-1607	514
Платежи:						
- на приобретение внеоборотных активов	10351	1801	232	8550	1569	10119
- на приобретение долговых ценных бумаг	18045	33884	35964	-15839	-2080	-17919
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	-28185	-17935	-44991	10250	-27056	-16806
Финансовая деятельность						
Поступления:						
- полученные кредиты и займы	43732	82000	50665	38268	-31335	6933
Платежи:						
- погашение (выкуп) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	33078	15811	24875	17267	-9064	8203
- прочие платежи	5454	6979	9498	-1525	-2519	-4044
Итого денежных средств от финансовой деятельности	5200	59210	16292	54010	-42918	11092
Изменения денежных средств	-189	222	-396	411	-618	-207

Из данных таблицы 12 следует, что в отчетном году предприятие получило чистую прибыль в размере 12 446 тыс. руб. Однако данная ситуация сложилась на фоне оттока средств по текущей деятельности. Начисление амортизации в размере 5951 тыс. руб., получение убытка от выбытия объектов основных средств в сумме 9845 тыс. руб. Кроме того, произошел значительный отток денежных средств в результате уменьшения дебиторской задолженности на 22472 тыс. руб. и увеличения кредиторской задолженности на 16567 тыс. руб. Таким образом, по текущей деятельности изменения в денежном потоке составили 28 303 тыс. руб. за отчетный период.

По инвестиционной деятельности отток денежных средств выше притока на 44991 тыс. руб. Значительное количество денежных средств предприятие потратило на приобретение долговых ценных бумаг (35964 тыс. руб.) и приобретение внеоборотных активов (232 тыс. руб.).

В отчетном периоде оттоки денежных средств по текущей и инвестиционной деятельности были частично покрыты поступлениями от финансовой деятельности на 50665 тыс. руб. В результате чего предприятие имеет отрицательный денежный поток по всем видам деятельности в размере 396 тыс. руб.

3.3 Анализ денежных средств коэффициентным методом

Рассмотрим анализ денежных потоков коэффициентным методом. Для этого составляется таблица 13.

Таблица 13

Анализ движения денежных средств (коэффициентный метод)

Показатели	Год			Отклонения, +/-		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
1	2	3	4	5	6	7
Общая величина поступлений денежных средств по текущей деятельности	441003	513073	482785	72070	-30288	41782
Общая величина использованных денежных средств на текущую деятельность	418207	554126	454482	135919	-99644	36275
Выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам	35800	73044	-	37244	-73044	-35800
Прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов	37255	17196	-12087	-20059	-29283	-49342
Чистый денежный поток по текущей деятельности	28137	24321	14009	-3816	-10312	-14128
Прирост внеоборотных активов	-6169	-8815	-9336	-2646	-521	-3167
Чистая прибыль	12216	39105	12446	26889	-26659	230
Положительный денежный поток за период	485038	616698	534345	131660	-82353	49307
Отрицательный денежный поток за период	485227	616476	534741	131249	-81735	49514
Средняя величина остатка денежных средств	743	759	672	16	-87	-71

Продолжение таблицы 13

Расчетные показатели						
Коэффициент текущей платежеспособности	1,05	0,99	1,17	-0,06	0,18	0,12
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	0,39	0,27	-1,16	-0,12	-1,43	-1,55
Коэффициент эффективности денежных потоков	0,19	0,14	0,13	-0,05	-0,01	-0,06
Коэффициент реинвестирования денежных потоков	-4,56	2,76	-1,5	7,32	-4,26	3,06
Коэффициент ликвидности денежных потоков	0,99	1	0,99	0,01	-0,01	0
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств	-1,96	1,94	-1,06	3,9	-3	0,9
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока	-0,07	0,09	-0,14	0,16	-0,23	-0,07
Коэффициент рентабельности денежных затрат по текущей деятельности	-0,07	-0,10	-0,19	-0,03	-0,09	-0,12
Коэффициент рентабельности оттока денежных средств	-0,08	-0,09	-0,17	-0,01	-0,08	-0,09
Коэффициент обеспеченности денежными средствами	14,27	17,61	57,19	3,34	39,58	42,92

Из таблицы 13 следует, что на конец анализируемого периода коэффициент текущей платежеспособности составил 1,17, что на 0,12 больше чем в 2012 году.

Нормативное значение коэффициента $K_{пл} \geq 1$.

Данный показатель позволяет оценить возможность организации обеспечить выплату денежных средств только за счет притока денежных

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

Коэффициент достаточности чистого денежного потока в 2014 году сократился на 1,55 и составил минус 1,16. Данный показатель характеризует часть задолженности по кредитам и займам, включая сумму процентов и основного долга, подлежащего уплате в отчетном году, дивидендов и прироста запасов, обеспеченных чистым денежным потоком до выплаты дивидендов, но после уплаты налогов. В данном случае значение коэффициента достаточности чистого денежного потока меньше единицы, это означает, что чистый денежный поток текущего периода был недостаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов.

Коэффициент эффективности денежных потоков на конец анализируемого периода уменьшился на 0,06 и составил 0,13. Низкое значение показателя (меньше единицы) свидетельствует о невозможности организации за счет собственных средств погашать обязательства.

Коэффициент реинвестирования денежных потоков в 2014 году увеличился на 3,06 и составил минус 1,5.

Значение показателя увеличивается, это означает, что всё большая часть денежного потока остается свободной после реинвестирования и за счет нее может быть увеличен остаток денежных средств.

Коэффициент ликвидности денежных потоков показывает, в какой степени положительный денежный поток предприятия обеспечивает покрытие отрицательного денежного потока.

Показатель в 2014 году совпадает с показателем коэффициента на 2012 год и составляет 0,99 и на 0,01 меньше, чем в 2013 году. Так как значение коэффициента больше нормы ($0,99 > 0,2$), то это говорит о том, что у предприятия есть денежные средства, которые не участвуют в обороте и не приносят дополнительных доходов.

Коэффициенты рентабельности представляют собой отрицательные значения.

Отрицательная рентабельность активов говорит о том, что предприятия неэффективно применяет свои активы и упускает выгоду или недополучает ее.

Коэффициент обеспеченности денежными средствами увеличился на 42,92 и составил в 2012 году 57,19 дней. Данный коэффициент характеризует, сколько в среднем дней организация сможет работать без дополнительного притока денежных средств.

3.4 Анализ влияния денежных потоков на финансовое планирование.

Таблица 14

Анализ эффективности использования денежных средств

Показатель	Год			Отклонение, (+-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Средний остаток денежных средств, тыс.руб.	743	759	672	16	-87	-71	102	88,5	90,4
Средний остаток оборотных средств, тыс.руб.	84467	132003	185627	47536	53624	101160	156	140,6	219,8
Объем проданной продукции, тыс.руб.	432231	499480	505622	67249	6142	73391	115,6	101	117
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	76418	67984	90996	-8434	23012	14578	89	133,9	119
Коэффициент участия	0,9	0,6	0,4	-0,3	-0,2	-0,5	66,7	66,7	44
Оборачиваемость денежных средств, об.	581,7	658	752	76,3	94	170,3	113	114	129
Период оборота денежных средств, дн.	1	1	1	-	-	-	100	100	100
Уровень абсолютной платежеспособности	0,97	1,1	0,7	0,13	-0,4	-0,27	113,4	63,6	72

Таблица 15

Продолжительность финансового цикла

Показатели	Год			Отклонения, (+/-)		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
Средняя величина запасов, тыс.руб.	11423	10529	10656	-894	127	-767
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс.руб.	55905	120715	174288	64810	53573	118383
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс.руб.	46121	51098	64356	4977	13258	18235
Себестоимость реализованных услуг, тыс.руб.	432231	499480	505622	67249	6142	73391
Выручка, тыс.руб.	454474	540670	531491	86196	-9179	77017
Время обращения дебиторской задолженности, дн.	45	91	122	46	31	77
Время обращения кредиторской задолженности, дн.	18	17	22	-1	5	4
Время обращения запасов, дн.	10	8	8	-2	0	-2
Продолжительность финансового цикла, дн.	37	82	108	45	26	71

Исходя из данных таблицы 15 можно выявить, что время обращения дебиторской задолженности в 2014 году составила 122 дня, что на 77 дней больше, чем в 2012 и на 31 день больше чем в 2013. Время обращения кредиторской задолженности в 2014 году составило 22 дня. Что на 4 дня больше, чем в 2012 и на 5 дней больше, чем в 2013 году. Время обращения запасов в 2014 году и в 2013 году составили 8 дней. На основе этих данных можно выяснить, что продолжительность финансового цикла в 2014 году 108 дней, в 2013 году 82 дня, а в 2012 году 37 дней.

Таблица 16

Динамика денежных поступлений и дебиторской задолженности

Показатели	Год											
	2013				2014				2015			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV кварта л	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Дебиторская задолженность на начало периода	20444,5	40889	61333,5	81778	39913	79826	119739	159652	47231,2 5	94,462, 5	141693,2 5	188925
Выручка от реализации – всего	135167, 5	270335	405502,5	54067 0	132872,7 5	265745, 5	398618,2 5	531491	157863, 5	315727	473591	631454
Поступление денежных средств – всего	154174, 5	308349	462523,5	61669 8	133586,2 5	267172, 5	400758,7 5	534345	155892	311784	467676	623568
в т.ч. :												
80% от реализации текущего года за наличный расчет	123339, 6	246679, 2	370019	49335 8	106869	213738	320607	427476	124713, 6	249427	374141	498854
10% реализации в кредит прошлого месяца	15417,4 5	30834,9	46252	61670	13359	26717	40076	53435	15589,2	31178	46768	62356,8
30% реализации в кредит позапрошлого месяца	46252,3 5	92504,7	138757	18500 9	40076	80152	120228	160304	46767,6	93535	140303	187070
Дебиторская задолженность на конец периода	39913	79826	119739	15965 2	47231,25	94,462,5	141693,2 5	188925	39182	78364	117546	156728

Таблица 17

Прогнозируемый бюджет денежных средств, тыс.руб.

Показатели	2013				2014				2015			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Поступление денежных средств												
Реализация продукции	125850	251700	377549	503399	119883	239767	359650	479534	126047	252094	378141	504188
Прочие поступления	2418,5	4837	7255,5	9674	812,75	1625,5	2438,25	3251	1141	2282	3423	4564
Всего поступлений	128268	256536	384802	513073	120696	241392	362088	482785	127188	254376	381564	508752
Отток денежных средств												
Погашение кредиторской задолженности	137433	274866	412299	549733	112697	225394	338091	450789	116198,5	232397	348595	464794
Прочие платежи	1098	2196	3295	4393	923	1846	2769	3693	1216	2432	3648	4864
Всего выплат	138531	277063	415595	554126	113620,5	227241	340861	454482	117414,5	234829	352243,5	469658
Излишек (недостаток) денежных средств	-10263	-20526	-30790	-41053	7075,75	14151,5	21227	28303	9773,5	19547	29320,5	39094

При анализе эффективности использования денежных средств в таблице 14 было выявлено следующее:

- коэффициент участия на 2014 год составил 0,4, что на 0,2 меньше, чем в 2013 и на 0,5 меньше, чем в 2012. Данный коэффициент характеризует долю оборотных активов, находящихся в абсолютно ликвидной форме;

- оборачиваемость денежных средств за анализируемый период нарастает и в 2014 году составляет 752, что на 94 больше, чем в 2013 и на 170,3 больше, чем в 2012 году;

- период оборота денежных средств на протяжении всего исследуемого периода составил 1 день;

- уровень абсолютной платежеспособности в 2014 году составил 0,7, что на 0,4 меньше, чем в 2013 году и на 0,27 меньше, чем в 2012 году, показывающий способность предприятия отвечать по своим накопленным долгам за счет собственных накопленных ресурсов в денежной форме.

Рассмотрим финансовое планирование денежных потоков.

Из данных таблицы 16 можно получить данные о динамике поступлений и дебиторской задолженности:

На I квартал 2015 года 157863,5 тыс. рублей выручки от реализации и 188925 тыс. рублей в конце 2015 года.. Поступления денежных средств 155892 тыс. рублей на I квартал 2015 года и 623568 тыс. рублей на конец 2015 года и 47231,25 тыс. рублей дебиторской задолженности в I квартале и 188925 тыс. рублей на конец 2015 года.

Для прогноза бюджета денежных средств была составлена таблица 17, из которой следует, что на I квартал 2015 года предприятие хочет реализовать продукции на 126047 тыс. рублей и получить прочих поступлений на сумму 1141 тыс. рублей.

На погашение кредиторской задолженности в I квартале 2015 года предприятие планирует выделить 116198,5 тыс. рублей, на прочие платежи 1216 тыс. рублей. Исходя из таких планируемых данных на I квартал 2015 года у предприятия составит 9773,5 тыс. рублей излишек денежных средств.

Впоследствии предприятие планирует наращивать темпы по показателям прогнозируемого бюджета и по состоянию на IV квартал 2015 год реализовать продукции на сумму 504188 тыс. рублей, погасить кредиторскую задолженность на сумму 464794 тыс. рублей и в итоге получить денежный излишек в размере 39094 тыс. рублей.

Таблица 18

Расчет объема требуемого краткосрочного кредита, тыс.руб.

Показатели	Год			Отклонения, (+/-)		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012
Остаток денежных средств на начало периода	837	648	870	-189	222	33
Изменение денежных средств	-189	222	-396	411	-618	-207
Остаток денежных средств на конец периода	648	870	474	222	-396	-174
Требуемый минимум денежных средств на расчетном счете	3000	3000	3000	-	-	-
Требуемая дополнительная краткосрочная ссуда	-	-	-	-	-	-

При расчете объема требуемого краткосрочного кредита в таблице 18 было выявлено, что имеющихся денежных средств предприятия должно хватить для деятельности предприятия и получения прибыли.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Одно из главных направлений анализа денежных потоков – обоснование степени достаточности (недостаточности) формирования объема денежной массы в целом, а также по видам деятельности, сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по объему и во времени. Наряду с анализом денежных потоков в целом по организации целесообразно его проведение по отдельным структурным подразделениям.

Разным аналитическим задачам служат различные методические приемы, реализуемые в рамках прямого, косвенного и коэффициентного методов анализа денежных потоков.

Использование такого общеметодического принципа экономического анализа, как системность, позволяет наиболее полно выявить внешние и внутренние факторы, определяющие движение денежных средств, установить взаимосвязь между ними и исследуемыми показателями, выразить эту взаимосвязь математически, раскрыть поведение денежных потоков и их элементов с последующей формализацией. Исследовать денежные потоки предприятия как единую систему и провести их анализ возможно путем представления конечного остатка денежных средств предприятия как доминирующего показателя, выделения его слагаемых и дальнейшей их детализации.

Для более обоснованной оценки денежных потоков организаций и эффективности их использования на основе отчетной информации требуется отслеживать тенденцию изменения соответствующих показателей за длительный период времени.

Используя данные отчета о движении денежных средств, можно сделать вывод о качестве управления денежными потоками организации.

Прямой метод позволяет судить о ликвидности предприятия, детально показывая движение денежных средств на его счетах, но не раскрывает

взаимосвязи полученного финансового результата и изменения величины денежных средств.

В завершении косвенного анализа производится расчет денежных средств на начало и конец года, позволяющий говорить об изменениях в финансовом положении организации. Совокупное влияние операций, корректирующих величину чистой прибыли, должно привести к изменению остатка денежных средств.

Корректировочные процедуры затрагивают подавляющую часть счетов бухгалтерского учета, причем расчеты должны производиться исходя из предлагаемого общего правила: чтобы достичь соответствия между суммой прироста остатков денежных средств и скорректированной суммой чистой прибыли, необходимо чистую прибыль увеличивать на сумму положительного приращения капитала и уменьшать на сумму положительного приращения активов; знак корректировки меняется на противоположный.

Благодаря косвенному методу можно установить, какие факторы сыграли наиболее существенную роль в плане отвлечения денежных средств и какие источники были привлечены организацией для компенсации денежной массы.

Показатели достаточности и сбалансированности денежных потоков характеризуют возможность организации отвечать по тем или иным группам обязательств, то есть осуществлять направления расходования денежных средств в соответствии с их поступлениями.

Коэффициентный метод анализа (в отличие от двух предшествующих) представляет собой совокупность отдельных показателей, имеющих методическое единство, но характеризующих противоположные аспекты целесообразного управления денежными: достаточная ли для хозяйственной деятельности наполняемость денежных потоков и эффективность (с точки зрения образования прибыли) денежных потоков по организации

Факторные модели позволяют раскрыть, количественно измерить, проанализировать причинно-следственные связи между различными показателями, всесторонне описывающими хозяйственную деятельность

организации. Кроме того, с помощью факторного моделирования формируются прогнозные (плановые) показатели. В том числе определяются оптимальные величины денежных потоков организации, соответствующие цели достижения максимальной эффективности хозяйственной деятельности при адекватном уровне финансового риска.

В данной курсовой работе был произведен анализ денежных потоков ОАО «Ленинск – Кузнецкого хлебокомбината» и использование его результатов в финансовом планировании. По данным анализа можно сделать вывод о том, что на данный момент времени предприятие является финансово устойчивым, т.к. остаток денежных средств на конец квартала имеет положительное значение и все расходы могут быть покрыты.

В ходе курсовой работы были рассмотрены все поставленные задачи:

- рассмотрены теоретические подходы к понятию и сущности денежных потоков;
- проанализированы основные методы управления денежными потоками;
- определены основные показатели используемые при управлении денежными потоками;
- на основе анализа показателей выявлено влияние денежных потоков в финансовом планировании.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Нормативно-правовые источники

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации: части первая и вторая - М.: Проспект, (ред. от 02.07.2013 года)– 416 с.
2. Налоговый Кодекс Российской Федерации: части первая и вторая. - М.: Книгописная палата, (ред. от 02.07.2013 года)– 349 с.

Учебники, монографии, брошюры

3. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Инфра-М, 2006. - 215 с.
4. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. - Киев.: Ника-центр, 2004. - 656 с.
5. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. - СПб.: Питер, 2010. - 240 с.
6. Брихгем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: полный курс: в 2-х томах: [пер. с англ.] / ред. В.В. Ковалев. - СПб.: Экономическая школа, 2005. - Т.2. - 669 с.
7. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами: [пер. с англ.] - М.: Финансы и статистика, 2004. - 800 с.
8. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. - М.: ДИС, 2010. - 301 с.
9. Ермасова И.Б. Управление денежными потоками компании. - М.: БДЦ-пресс, 2010. - 320 с.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 560 с.
11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 511с.
12. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-

- экономической деятельности предприятия. - М.: Юнити-Дана, 2010. - 471 с.
13. Парушина Н.В. Анализ внеоборотных и оборотных активов в бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет. - 2005. - №2. - С.12-13.
 14. Прыкин Б.В. Экономический анализ предприятия. - М.: Юнити-Дана, 2005. - 360 с.
 15. Раицкий К.А. Экономика предприятия.- М.: Маркетинг, 2006. - 693 с.
 16. Риполь-Сарагоси Ф.Б. Основы финансового и управленческого анализа. - М.: Экспертное бюро, 2010. - 127 с.
 17. Русак Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. - Мн.: Высшая школа, 2005. - 319 с.
 18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. - Мн.: Экоперспектива, 2010. - 607 с.
 19. Сергеев И.В. Экономика предприятия. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 264 с.
 20. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. - М.: Бизнес-книга, 2006. - 176 с.
 21. Тренев Н.Н. Управление финансами. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 496 с.
 22. Уткин Э.А. Финансовый менеджмент. - М.: Зерцало, 2010. - 265 с.
 23. Финансовая экономика фирмы: учебное пособие / ред. С.Д. Ильенкова. - М.: Компания Спутник, 2005. - 100 с.
 24. Финансовый менеджмент: учебник / ред. Г.В. Поляк. - М.: Финансы-Юнити, 2005. - 518 с.
 25. Пресса, 2005. - 528 с.
 26. Зотов В.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. В 2 ч./В.П. Зотов; Кемеровский технологический институт пищевой промышленности. - Кемерово. 2008. - 192с.