

Интернет-журнал «Наукоедение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 8, №4 (2016) <http://naukovedenie.ru/index.php?p=vol8-4>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/41EVN416.pdf>

Статья опубликована 09.08.2016.

Ссылка для цитирования этой статьи:

Чернышова Л.И., Жигалова Л.Н., Кузнецова А.В. К вопросу применения анализа денежных средств при управлении предприятием промышленной отрасли // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 8, №4 (2016) <http://naukovedenie.ru/PDF/41EVN416.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

УДК 336.663

Чернышова Лидия Ивановна

ФГБОУ ВПО «Уральский государственный университет путей сообщения», Россия, Екатеринбург¹
Доцент кафедры «Экономика транспорта»
Кандидат экономических наук
E-mail: lida_chern@mail.ru

Жигалова Лариса Николаевна

ФГБОУ ВПО «Уральский государственный университет путей сообщения», Россия, Екатеринбург
Доцент кафедры «Экономика транспорта»
E-mail: lg-2003@inbox.ru

Кузнецова Анна Владиславовна

ФГБОУ ВПО «Уральский государственный университет путей сообщения», Россия, Екатеринбург
Студент факультета «Экономики управления»
E-mail: annaakuznetsova93@mail.ru

К вопросу применения анализа денежных средств при управлении предприятием промышленной отрасли

Аннотация. В статье рассматриваются денежные средства как наиболее ликвидная часть оборотных активов организации, с возможностью обеспечения выполнения любого уровня и вида обязательств. Эффективность всей хозяйственной деятельности во многом определяется скоростью движения денежных средств, которые в свою очередь характеризуют начальную и конечную стадию кругооборота хозяйственных средств.

Актуальность исследования определяется тем, что для эффективного применения денежных средств необходимо уметь грамотно планировать их поступление и использование. Желаемая эффективность хозяйственной деятельности будет достигнута лишь при достаточном контроле над движением денежных средств.

В процессе рассмотрения вопроса были разработаны мероприятия направленные на достижение стабильного финансового состояния предприятия, на максимально эффективное использование денежных средств предприятия А.

Было предложено:

- увеличить коэффициент ликвидности до нормального значения, что обеспечит организации ликвидность, путем снижения краткосрочных обязательств;

¹ 620144, г. Екатеринбург, ул. 8 Марта, д. 190, кв. 47

- снизить долю дебиторской задолженности в составе активов. Необходимо добиться совершенства управления дебиторской задолженностью, которое должно проявляться в оптимизации общего ее размера. Или же сократить сроки погашения дебиторской задолженности, используя частичную предоплату или другие методы воздействия на дебиторов (пени, штрафы, неустойки);
- увеличить прибыль от основной деятельности. Для получения большей прибыли от основной деятельности необходимо расширить территорию рынка, улучшить работу с потребителями услуг, путем совершенствования системы расчетов;
- направить свободные денежные средства на инвестиционную деятельность, которая могла бы принести дополнительный доход предприятию А.

Также для предприятия А предложены рекомендации по снижению уровня дебиторской задолженности, путем уменьшения периода оборачиваемости от имеющихся 87 дней до 30 дней.

Ключевые слова: денежные средства; денежные потоки; ликвидность; платежеспособность; финансовое положение; инвестиции; управление; анализ; эффективность деятельности

Денежные средства являются наиболее ликвидной частью оборотных активов организации, возможной обеспечить выполнение любого уровня и вида обязательств. Эффективность всей хозяйственной деятельности во многом определяется скоростью движения денежных средств, которые в свою очередь характеризуют начальную и конечную стадию кругооборота хозяйственных средств.

Актуальность вопроса определяется тем, что для эффективного использования денежных средств необходимо уметь грамотно планировать их поступление и использование. Для правильного ведения учета денежных средств, требуется знание многочисленных законодательных и постоянно изменяющихся норм, правил и порядка их учета. Желаемая эффективность хозяйственной деятельности будет достигнута лишь при достаточном контроле над движением денежных средств.

Рассмотрим анализ эффективности использования денежных средств на примере предприятия А.

Предприятие А – динамично развивающееся, современное промышленное предприятие, с расширяющейся номенклатурой продукции с повышенными потребительскими свойствами, лидером магниевой и редкометальной промышленности Российской Федерации, на долю которого приходится производство почти 100% соединений РЗЭ, ниобия и тантала, более 60% товарного магния и 4-5% губчатого титана в стране, с Интегрированной Системой Менеджмента, соответствующей мировым стандартам.

Предприятие А имеет следующую структуру денежных средств:

- денежные средства в кассе;
- денежные средства на расчетных счетах;
- депозиты в банках.

Структура денежных средств и ее анализ представлен в таблице 1.

Таблица 1
Анализ структуры денежных средств предприятия А (разработано автором)

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г./2013 г.		Изменение 2015 г./2014 г.	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	абс., тыс. руб.	отн., %	абс., тыс. руб.	отн., %
Денежные средства в кассе	102	29	66	-73	37	28,4	227,6
Денежные средства на расчетных счетах	17 580	128 998	106 087	111 418	-22 911	733,8	82,2
Депозиты в банках	80 505	90 521	66 087	10 016	-24 434	112,4	73
Итого	98 187	219 548	172 240	121 361	-47 308	223,6	78

В сравнении с 2013 г. в 2014 г. сумма денежных средств и денежных эквивалентов увеличилась на 121 361 тыс. руб., или на 123,6% и составила 219 548 тыс. руб., что говорит об увеличении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости. В 2015 г. сумма денежных средств и денежных эквивалентов уменьшилась на 47 308 тыс. руб., или на 22% и составила 172 240 тыс. руб., что, наоборот, говорит об уменьшении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости.

В сравнении с 2013 г. в 2014 г. сумма денежных средств в кассе уменьшилась на 73 тыс. руб. или на 71,6% и составила 29 тыс. руб., данное уменьшение может говорить о нестабильности в получении и расходовании денежных средств. В 2015 г. сумма денежных средств в кассе увеличилась на 37 тыс. руб. или на 127,6% и составила 66 тыс. руб., это говорит о повышении мобильности активов и степени платежеспособности предприятия по текущим операциям.

В сравнении с 2013 г. в 2014 г. сумма денежные средства на расчетных счетах увеличилась на 111 418 тыс. руб., или на 633,8% и составила 128 998 тыс. руб., данное увеличение связано также с повышением мобильности активов и степени платежеспособности. В 2015 г. сумма денежных средств на расчетных счетах уменьшилась на 22 911 тыс. руб., или на 17,8% и составила 106 087 тыс. руб., это говорит о нестабильности поступления и расходования денежных средств.

В сравнении с 2013 г. в 2014 г. сумма депозитов в банках увеличилась на 10 016 тыс. руб., или на 12,4% и составил 90 521 тыс. руб., это связано с повышением мобильности активов. В 2015 г. сумма депозитов в банках уменьшилась на 24 434 тыс. руб., или на 27%, что говорит об уменьшении мобильности активов предприятия А. В целом, можно сделать вывод о том, что руководству необходимо обратить внимание на имеющиеся колебания в структуре денежных средств, так как это может негативно сказаться на хозяйственной деятельности завода, поскольку величины денежных средств должно быть достаточно на осуществление текущей деятельности.

Структура денежных средств предприятия А представлена на рисунке 1.

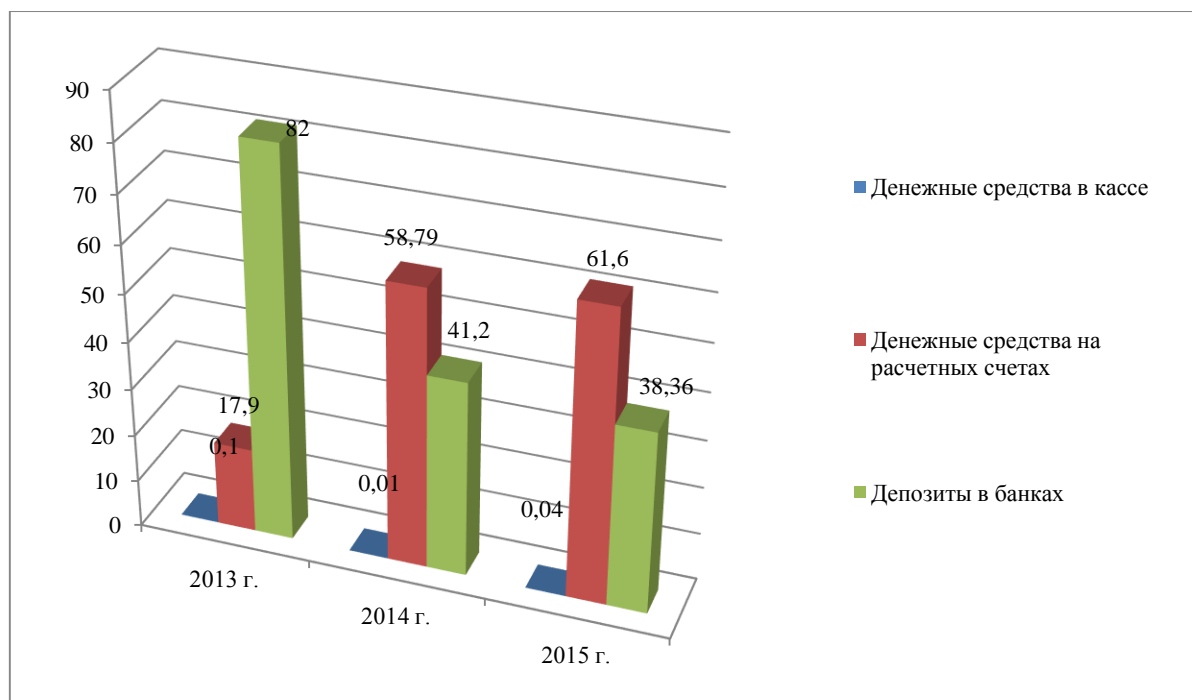


Рисунок 1. Структура денежных средств предприятия А (разработано автором)

Далее, для того чтобы увидеть за счет чего на предприятии А формируется прибыль и какие платежи осуществляются по текущим обязательствам, необходимо провести анализ отчета о движении денежных средств предприятия А прямым методом.

Основным источником информации для проведения анализа является отчет о движении денежных средств (форма № 4).

Результаты проведенного анализа представлены в таблице 2.

Таблица 2

Анализ движения денежных средств предприятия А прямым методом

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. / 2013 г.		Изменение 2015 г. / 2014 г.	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	абс., тыс. руб.	отн., %	абс., тыс. руб.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные потоки от текущих операций Поступления – всего	4 987 429	5 429 310	6 344 476	441 881	108,9	915 166	116,9
В том числе: От продажи продукции, товаров, работ, услуг	4 733 326	5 304 856	6 304 263	571 530	112,1	999 407	118,8
Арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных платежей и иных аналогичных платежей	144 072	1 136	1 279	-42 936	0,8	143	112,6
Налогов на прибыль организации	40 000	–	–	-40 000	–	–	–
НДС	53 728	115 850	–	62 122	215,6	-115 850	–
Прочие поступления	16 303	7 468	38 934	-8 835	45,8	31 466	521,3
Платежи – всего	(4 855 725)	(5 320 981)	(6 528 973)	465 256	109,6	1 207 992	122,7
В том числе: Поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(3 607 798)	(4 117 235)	(4 699 350)	509 437	114,1	582 115	114,1
В связи с оплатой труда работников	(875 098)	(835 528)	(972 209)	-39 570	95,5	136 681	116,4
Процентов по долговым обязательствам	(31 419)	(37 938)	(40 792)	6 519	120,7	2 854	107,5
Налогов на прибыль	–	–	(172 523)	–	–	172 523	–
НДС	–	–	(272 112)	–	–	272 112	–
Иных налогов и сборов	(40 581)	(48 168)	(38 804)	7 587	118,7	-9 364	80,6
Взносов в государственные внебюджетные фонды	(246 572)	(230 913)	(278 020)	-15 659	93,6	47 107	120,4
Прочие платежи	(54 257)	(51 199)	(55 163)	-3 058	94,4	3 964	107,7
Сальдо денежных потоков от текущих операций	131 704	108 329	(184 497)	-23 375	82,3	-292 826	370,3
Денежные потоки от инвестиционных операций Поступления – всего:	99 630	45 226	59 072	-54 404	45,4	13 846	130,6
В том числе: От продажи внеоборотных активов	68 001	66	50	-67 935	0,09	-16	75,8
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичным поступлениям от долевого участия	31 629	45 160	59 022	13 531	142,8	13 862	130,7

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. / 2013 г.		Изменение 2015 г. / 2014 г.	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	абс., тыс. руб.	отн., %	абс., тыс. руб.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Платежи – всего	(181 207)	(107 170)	(69 962)	-74 037	59,1	-37 208	65,3
В том числе: В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(181 207)	(107 170)	(69 962)	-74 037	59,1	-37 208	65,3
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(81 577)	(61 944)	(10 890)	-19 633	75,9	-51 054	17,6
Денежные потоки от финансовых операций							
Поступления – всего	–	492 000	1 025 000	492 000	–	533 000	208,3
В том числе: Получение кредитов и займов	–	492 000	1 025 000	492 000	–	533 000	208,3
Платежи – всего	(65 269)	(415 000)	(867 000)	349 731	635,8	452 000	208,9
В том числе: в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(60 000)	(415 000)	(867 000)	355 000	691,7	452 000	208,9
Погашение обязательств по финансовой аренде	(5 269)	–	–	-5 269	–	–	–
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(65 269)	77 000	158 000	142 269	217,8	81 000	205,2
Сальдо денежных потоков за отчетный период	(15 142)	123 385	(37 387)	274 527	914,9	-160 772	30,3
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	110 727	98 187	219 548	-12 540	88,7	121 361	223,6
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	98187	219548	172240	121361	223,6	-47308	78,5

По данным анализа отчета можно сделать вывод, что в 2014 г. сальдо денежных потоков увеличилось на 274 527 тыс. руб., или на 814,9% и составило 123 385 тыс. руб., это связано в основном с увеличением сальдо денежных потоков от финансовых операций, которое увеличилось на 142 269 тыс. руб., или на 117,8% и составило 77 000 тыс. руб. Приток денежных средств по финансовой деятельности в 2014 г. увеличился за счет увеличения поступлений кредитов и займов на 492 000 тыс. руб., или на 100%, и составил 492 000 тыс. руб. Сальдо денежных потоков от текущих операций в 2014 г. увеличилось на 23 375 тыс. руб., или на 17,7% и составило 108 329 тыс. руб. Приток денежных средств в 2014 г. по текущим операциям увеличился на 441 881 тыс. руб., или на 8,9% и составил 5 429 310 тыс. руб., в основном это произошло за счет поступлений от продажи продукции, товаров, работ, услуг на 571 530 тыс. руб., или на 12,1%, которые составили 5 304 856 тыс. руб., это говорит об увеличении объемов реализованной продукции предприятия А.

Отток денежных средств по текущим операциям в 2014 г. увеличился на 465 256 тыс. руб., или на 9,6% и составил 5 320 981 тыс. руб., это связано с увеличением расходов по поставщикам и подрядчикам на 509 437 тыс. руб., или на 14,1%, которые составили 4 117 235 тыс. руб., так же в связи с увеличением расходов по процентам по долговым обязательствам на 6 519 тыс. руб., или на 20,7%, которые составили 37 938 тыс. руб.

Приток денежных средств по инвестиционным операциям за 2014 г. уменьшился на 54 404 тыс. руб., или на 54,6% и составил 45 226 тыс. руб., это связано с уменьшением поступлений от продажи внеоборотных активов на 67 935 тыс. руб., или на 99,91%, которые составили 66 тыс. руб.

Отток денежных средств по инвестиционным операциям за 2014 г. уменьшился на 74 037 тыс. руб., или на 40,9% и составил 107 170 тыс. руб., это связано с уменьшением расходов по приобретению, реконструкции внеоборотных активов. В 2015 г. сальдо денежных потоков стало отрицательным, оно уменьшилось на 160 772 тыс. руб., или на 69,7% и составило 37 387 тыс. руб., это связано с уменьшением сальдо денежных потоков от текущих операций на 292 826 тыс. руб., или на 170,3%, которое составило отрицательное значение 184 497 тыс. руб. Увеличение оттока денежных средств от текущих операций произошло за счет увеличения расходов по поставщикам и подрядчикам на 582 115 тыс. руб., или на 14,1% и составил 4 699 350 тыс. руб., также увеличение произошло за счет увеличения расходов по оплате труда на 136 681 тыс. руб., или 16,4%, которые составили 972 209 тыс. руб., это связано с приемом на работу новых сотрудников., также увеличение произошло в результате уплаты налога на прибыль в размере 272 112 тыс. руб., так как в 2015 г. предприятие А получило прибыль. Так же увеличение оттока денежных средств от текущей деятельности в 2015 г. произошло за счет увеличения расходов по взносам во внебюджетные фонды на 47 107 тыс. руб., или на 20,4%, которые составили 278 020 тыс. руб., это связано с увеличением расходов по оплате труда.

Так же в 2015 г. произошло увеличение притока денежных средств от текущей деятельности на 915 166 тыс. руб., или на 16,9% и составил 6 344 476 тыс. руб., это связано с увеличением поступлений от продаж продукции, товаров, работ, услуг на 999 407 тыс. руб., или на 18,8%, которые составили 6 304 263 тыс. руб. Приток денежных средств от инвестиционных операций в 2015 г. увеличился на 13 846 тыс. руб., или на 30,6% и составил 59 072 тыс. руб., это связано с увеличением поступлений дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям на 13 862 тыс. руб., или на 30,7%, которые составили 59 022 тыс. руб.

Отток денежных средств по инвестиционным операциям уменьшился на 37 208 тыс. руб., или на 34,7% и составил 69 962 тыс. руб., это связано с уменьшением расходов по приобретению внеоборотных активов на 37 208 тыс. руб., или на 34,7%. Приток денежных средств от финансовых операций в 2015 г. увеличился на 533 000 тыс. руб., или на 108,3% и

составил 1 025 000 тыс. руб., это связано с увеличением поступлений кредитов и займов на 533 000 тыс. руб., или на 108,3%, которые составили 1 025 000 тыс. руб.

В целом можно сделать вывод, что в 2015 г. положение предприятия А финансово нестабильно, так как чистый поток денежных средств получился отрицательным, что говорит о нехватке денежных средств предприятия А и увеличении потребности в кредитных ресурсах.

Далее проанализируем коэффициенты использования денежных средств предприятия А и представим результаты в таблице 3.

Таблица 3

**Анализ коэффициентов использования денежных средств предприятия А
 (разработано автором)**

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Норматив	Абсолютное изменение, тыс. руб.	
					2014 г. / 2013 г.	2015 г. / 2014 г.
Коэффициент достаточности денежных потоков ($K_{ддп}$)	0,99	1,02	0,99	больше 1	0,03	-0,03
Коэффициент обеспеченности денежными средствами ($K_{одс}$)	1,02	1,04	1,02	больше 1	0,02	-0,02
Коэффициент потребления денежных средств ($K_{потр}$)	1,003	0,98	1,005	меньше 1	-0,023	0,025
Коэффициент рентабельности положительных денежных потоков ($K_{рпдп}$)	–	32,44	–	–	–	–
Коэффициент рентабельности притоков денежных средств ($K_{рпр}$)	–	0,67	6,39	–	–	5,72

Значения коэффициента достаточности денежных потоков за 2014 г. составило 1,02, это означает, что предприятие смогло обеспечить отток денежных средств их притоком, то есть в данном году наблюдается профицит денежных средств. Коэффициент обеспеченности денежными средствами в 2014 г. увеличился на 0,02 и составил 1,04, это говорит о том, что наличие и поступление денежных средств было достаточно для покрытия всех текущих обязательств предприятия.

Коэффициент потребления денежных средств в 2014 г. уменьшился на 0,033 и составил 0,98, это говорит о том, что на 1 рубль притока денежных средств у предприятия приходится по 98 копеек оттока.

Коэффициент рентабельности положительных денежных потоков в 2014 г. составил 32,44%, это говорит о том, что на 1 рубль чистого денежного потока приходится 32,44 копейки чистой прибыли, это благоприятно характеризует деятельность предприятия А.

Коэффициент рентабельности притоков денежных средств в 2014 году составил 0,67, это говорит о том, что с 1 рубля притока денежных средств предприятие получает 0,67 копеек чистой прибыли.

Значения коэффициента достаточности денежных потоков за 2015 г. уменьшилось на 0,03 и составило 0,99, это означает, что на предприятии сложилась ситуация, которая характеризуется недостаточностью денежных средств (дефицитом), необходимых для обеспечения оттока, выполнения обязательств, предприятие нуждается в дополнительных источниках финансирования.

Коэффициент обеспеченности денежными средствами в 2015 г. уменьшился на 0,02 и составил 1,02, это говорит о том, что наличие и поступление денежных средств было достаточно для покрытия всех текущих обязательств предприятия.

Коэффициент потребления денежных средств в 2015 г. увеличился на 0,025 и составил 1,005, это говорит о том, что на 1 рубль притока денежных средств у предприятия приходится по 1,005 рублей оттока, это свидетельствует о том, что денежный приток меньше, чем денежный отток, то есть у предприятия имеются явные признаки неплатежеспособности.

Коэффициент рентабельности притоков денежных средств в 2014 г. составил 6,39%, это говорит о том, что с 1 рубля притока денежных средств предприятие получает 6,38 рублей чистой прибыли [1].

Для того, что бы сделать выводы о состоянии имущественного положения предприятия А, необходимо провести анализ показателей состояния и изменения имущественного комплекса предприятия. Горизонтальный анализ баланса предприятия А представлен в таблице 4.

Таблица 4

Горизонтальный анализ баланса предприятия А (разработано автором)

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. / 2013 г.		Изменение 2015 г. / 2014 г.	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	абс., тыс. руб.	отн., %	абс., тыс. руб.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	2 223 021	2 293 978	2 260 053	70 957	103,2	-33 925	98,5
В том числе: незавершенное строительство	517 368	471 805	501 458	-45 563	91,2	29 653	106,3
Финансовые вложения	7 961	5 373	7 966	-2 588	67,5	2 593	148,3
Отложенные налоговые активы	26 044	112	44	-25 932	0,4	-68	39,2
Прочие внеоборотные активы	16 207	12 011	5 482	-4 196	74,1	-6 529	45,6
Итого по разделу I	2 273 233	2 311 474	2 273 545	38 241	101,7	-37 929	98,4
II. Оборотные активы							
Запасы, всего:	1 158 548	1 022 199	1 199 529	-136 349	88,2	177 330	117,3
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	109 414	100 981	65 505	-8 433	92,3	-35 476	64,9
Дебиторская задолженность	1 156 967	1 291 184	1 395 384	134 217	111,6	104 200	108,1
Денежные средства и их эквиваленты	98 187	219 548	172 240	121 361	223,6	-47 308	78,5
Прочие оборотные активы	534	3 997	2 369	3 463	748,5	-1 628	59,3
Итого по разделу II	2 523 650	2 637 909	2 835 027	114 259	104,5	197 118	107,5
Баланс	4 796 883	4 949 383	5 108 572	152 500	103,2	159 189	103,2
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	100	100	100	0	–	0	
Переоценка внеоборотных активов	1 207 855	1 309 973	1 290 583	102 118	108,5	-19 390	98,5
Резервный капитал	20	20	20	0	–	0	–
Нераспределенная прибыль (убыток) текущего периода	1 096 929	1 150 289	1 644 219	53 360	104,9	493 930	142,9
Итого по разделу III	2 304 904	2 460 382	2 934 922	155 478	106,7	474 540	119,3
IV. Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	383 000	287 000	397 000	-96 000	74,9	110 000	138,3
Отложенные налоговые обязательства	19 129	11 442	13 139	-7 687	59,8	1 697	114,8
Прочие кредиторы	1 291 027	1 211 983	815 415	-79 044	93,9	-396 568	67,3
Итого по разделу IV	1 693 156	1 510 425	1 225 554	-182 731	89,2	-284 871	81,1

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2014 г. / 2013 г.		Изменение 2015 г. / 2014 г.	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	абс., тыс. руб.	отн., %	абс., тыс. руб.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
V. Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	144 827	317 735	365 000	172 908	219,4	47 262	114,9
Кредиторская задолженность	598 099	598 458	514 177	359	100,1	-84 281	85,9
Оценочные обязательства	55 897	62 383	68 919	6 486	111,6	6 536	110,5
Итого по разделу V	798 823	978 576	948 096	209 753	122,5	-30 480	96,9
Баланс	4 796 883	4 949 383	5 108 572	152 500	103,2	159 189	103,2

Проанализировав баланс предприятия А можно сделать вывод, что за 2014 г. произошло увеличение активов на 152 500 тыс. руб., или на 3,2%, которая составила 4 949 383 тыс. руб. Это говорит о том, что в целом предприятие повышает свой экономический потенциал.

За 2015 г. тоже произошло увеличение активов на 159 189 тыс. руб., или на 3,2%, которая составила 5 108 572 тыс. руб., что также говорит об увеличении экономического потенциала предприятия А. Наблюдаемое увеличение активов в 2014 году произошло в основном за счет роста оборотных активов на 114 259 тыс. руб., или на 4,5%, которые увеличились в основном за счет роста денежных средств организации на 121 361 тыс. руб., или на 123,6%, а также за счет увеличения дебиторской задолженности на 134 217 тыс. руб., или на 11,6%.

Увеличение активов в 2015 г. в основном произошло за счет роста оборотных активов на 197 118 тыс. руб., или на 7,5%, это связано с увеличением запасов на 177 440 тыс. руб., или на 7,3%, а также дебиторской задолженности на 104 200 тыс. руб., или на 8,1%.

Внеоборотные активы в 2014 г. увеличились на 38 241 тыс. руб., или 1,7%, в основном увеличение произошло за счет увеличения основных средств на 70 957 тыс. руб., или на 3,2%.

Уменьшение активов в 2014 г. произошло: во внеоборотных активах уменьшились финансовые вложения на 2 588 тыс. руб., или на 32,5%, это говорит о том, что компания уменьшила свои вложения в различные ценные бумаги. В оборотных активах уменьшилось количество запасов на 136 349 тыс. руб., или на 11,8%, а также уменьшился НДС на 8 433 тыс. руб., или на 7,7%, это говорит о нерациональном использовании средств, для создания этих запасов.

Уменьшение активов в 2015 г. произошло: во внеоборотных активах уменьшились основные средства на 33 925 тыс. руб., или на 1,5% и прочие внеоборотные активы на 6 529 тыс. руб., или на 54,4%, это говорит о том, что предприятие реализовало часть основных средств и прочих внеоборотных активов. В оборотных активах произошло уменьшение денежных средств и их эквивалентов на 47 308 тыс. руб., или на 21,5%, а также уменьшились прочие оборотные активы на 1 628 тыс. руб., или на 40,7%, это произошло в результате роста запасов и дебиторской задолженности.

Горизонтальный анализ пассивов предприятия А показывает, что абсолютная их сумма за 2014 г. возросла на 152 500 тыс. руб., или на 103,2%. Увеличение произошло в основном за счет увеличения нераспределенной прибыли на 53 360 тыс. руб., или на 4,9%, где данный показатель составил 1 150 289 тыс. руб. Увеличение произошло за счет увеличения показателя переоценка внеоборотных активов на 102 118 тыс. руб. или на 8,5%, где данный показатель составил 1 309 973 тыс. руб. Также увеличение произошло за счет увеличения краткосрочных обязательств, а именно за счет увеличения заемных средств на 172 908 тыс. руб., или на 119,4%, где данный показатель составил 317 735 тыс. руб. Это говорит о том, что компания в большей мере пользуется заемным капиталом для пополнения собственного капитала.

Анализируя пассивы предприятия можно сделать вывод, что предприятие стало меньше пользоваться долгосрочными заемными средствами и стало в большей мере использовать краткосрочные заемные средства, чем улучшило своё финансово-экономическое положение. Также увеличение капитала организации, а именно показателя переоценки внеоборотных активов и нераспределенной прибыли тоже поспособствовало улучшению финансового состояния организации [2].

В 2015 г. абсолютная сумма пассивов увеличилась на 159 189 тыс. руб., или на 3,2%, и составила 5 108 572 тыс. руб. Увеличение произошло в основном за счет увеличения нераспределенной прибыли на 493 930 тыс. руб., или на 42,9%, где данный показатель

составил 1 644 219 тыс. руб. Увеличение произошло за счет увеличения долгосрочных обязательств, а именно заемных средств на 110 000 тыс. руб., или на 38,3%, где данный показатель составил 397 000 тыс. руб. Также увеличение произошло за счет увеличения краткосрочных обязательств, а именно за счет увеличения заемных средств на 47 262 тыс. руб., или на 14,9%, где данный показатель составил 365 000 тыс. руб. Это говорит о том, что компания в большей мере пользуется заемным капиталом для пополнения собственного капитала.

Анализируя пассивы предприятия можно сделать вывод, что предприятие стало в большей мере пользоваться долгосрочными краткосрочными заемными средствами, тем самым получая большой потенциал для своего развития и возможность прироста рентабельности, но это в большой степени генерирует финансовый риск и банкротство, которые возрастают с увеличением удельного веса привлеченных средств к общей массе капитала.

Структура основных составляющих активов предприятия А представлена на рисунке 2.

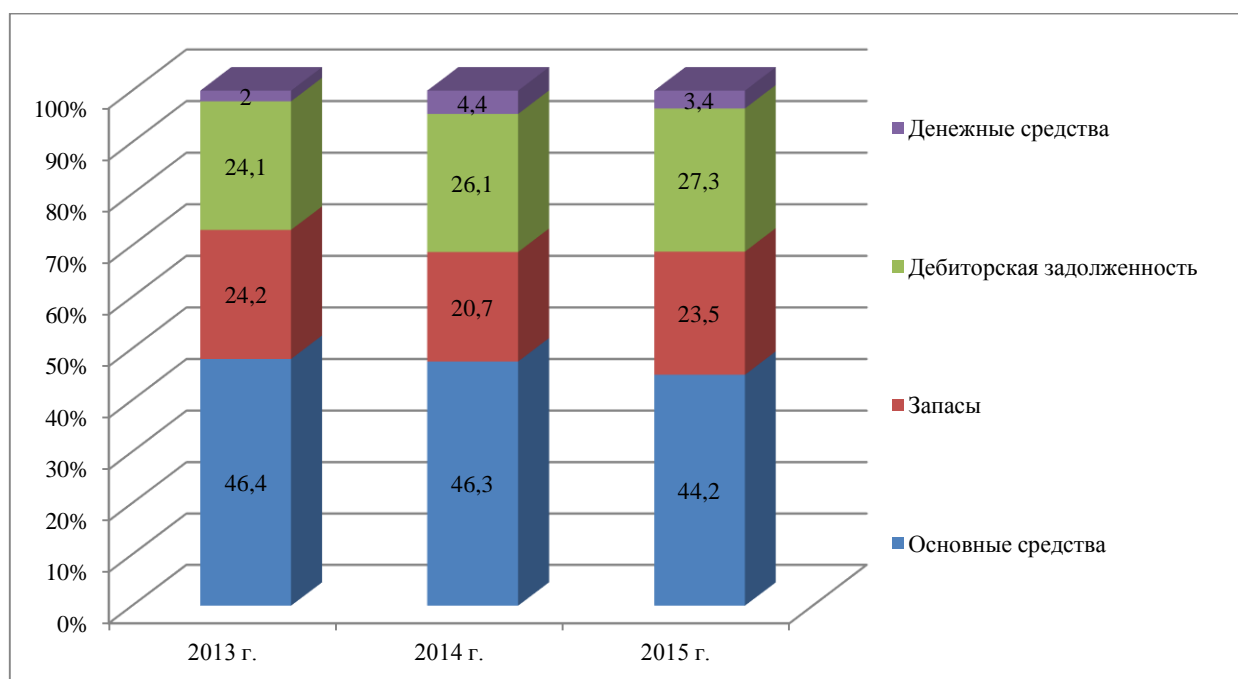


Рисунок 2. Структура активов предприятия А (разработано автором)

Структура пассивов предприятия А представлена на рисунке 3.

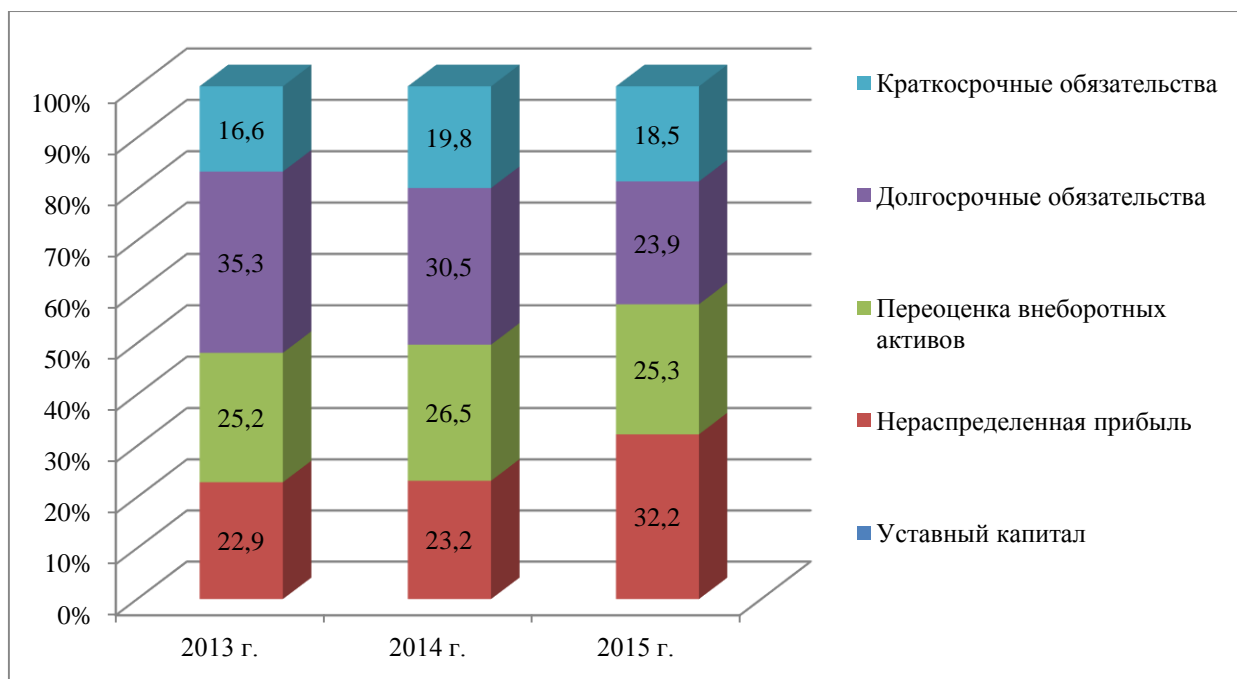


Рисунок 3. Структура пассивов предприятия А (разработано автором)

Далее необходимо провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия А. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков [3].

Для ликвидности предприятия надо сопоставить произведенные расчеты групп активов и групп обязательств.

В 2013 г. выполняется только два неравенства:

- A_2 больше или равно P_2 .
- A_4 меньше или равно P_4 .

Это может означать, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и предприятие может быть платежеспособным в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, предприятие соблюдает минимальное условие финансовой устойчивости, у него достаточно собственных оборотных средств.

Значения неравенства A_1 меньше или равно P_1 говорит о том, что у предприятия недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Значение неравенства A_3 меньше или равно P_3 говорит о том, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей предприятие является не платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Следовательно, баланс за 2013 г. считается ликвидным на 50%.

В 2014 г. также выполняется только два неравенства:

- A_2 больше или равно P_2 .
- A_4 меньше или равно P_4 .

Это говорит о том, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и предприятие может быть платежеспособным в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, предприятие соблюдает минимальное условие финансовой устойчивости, у него достаточно собственных оборотных средств [4].

Значения неравенства $A1$ меньше или равно $П1$ говорит о том, что у предприятия недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

Значение неравенства $A3$ меньше или равно $П3$ говорит о том, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей предприятие является не платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. Баланс за 2014 г. считается ликвидным на 50%.

В 2015 г. достигнуто выполнение трех неравенств:

- $A2$ больше или равно $П2$.
- $A3$ больше или равно $П3$.
- $A4$ меньше или равно $П4$.

Это свидетельствует о том, что быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, тем самым предприятие А является платежеспособным в будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами; также предприятие соблюдает минимальное условие финансовой устойчивости организации, у него достаточное количество собственных оборотных средств.

Значения неравенства $A1$ меньше или равно $П1$ говорит о том, что у организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов [5].

В целом баланс за 2015 г. считается ликвидным на 75%.

Анализ ликвидности предприятия А представлен в таблице 6.

Таблица 6

Анализ ликвидности предприятия А (разработано автором)

АКТИВЫ	Значение, тыс. руб.			ПАССИВЫ	Значение, тыс. руб.			Платежный излишек/недостаток		
	2013 г.	2014 г.	2015 г.		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
А1	98 187	219 548	172 240	П1	598 099	98 458	514 177	-499 912	-378 910	-341 937
А2	906 094	1 008 465	1 112 753	П2	200 724	380 118	433 919	705370	628 347	678 834
А3	1 519 369	1 409 896	1 550 034	П3	1 693 156	1 510 425	1 225 554	-173 787	-100 529	324 480
А4	2 273 233	2 311 474	2 273 545	П4	2 304 904	2 460 382	2 934 922	-31 671	-148 908	-661 377
Баланс	4 796 883	4 949 383	5 108 572	Баланс	4 796 883	4 949 383	5 108 572	–	–	–

А. Далее в таблице 7 представлен анализ показателей платежеспособности предприятия

Таблица 7

Анализ платежеспособности предприятия А (разработано автором)

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Норматив	Абсолютное отклонение, +, –	
					2014 г. / 2013 г.	2015 г. / 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7
Общий показатель платежеспособности	0,8	0,9	1,1	больше или равно 1	0,1	0,2
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,2	0,2	0,2 – 0,5	0,1	–
Коэффициент быстрой ликвидности	1,3	1,3	1,4	0,7 – 1	–	0,1
Коэффициент текущей ликвидности	2,8	2,4	2,7	1 – 2,5	-0,4	0,3
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	0,01	0,06	0,2	0,2 – 0,5	0,05	0,14
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,01	0,06	0,2	больше 0,1	0,05	+0,14

Значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2014 г. увеличилось с 0,1 и составило 0,2, это говорит о том, что предприятие имеет минимальное количество денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента быстрой ликвидности в 2014 г. не изменилось и составило 1,3, это свидетельствует о том, что у предприятия достаточно денежных средств покрытия своих краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2014 г. уменьшилось на 0,4 и составило 2,4, это означает, что у предприятия имеет достаточное количество оборотных активов, для покрытия своих краткосрочных обязательств [6].

Значение коэффициента маневренности собственных оборотных средств за 2014 г. увеличилось на 0,05 и составило 0,06, это говорит о том, что у предприятия не достаточно собственных источников, за счет которых пополнялись бы оборотные средства.

Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами в 2014 г. увеличилось на 0,05 и составило 0,06, это свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия и часть внеоборотных активов сформированы в большей степени за счет заемных источников.

В целом можно сделать вывод, что за 2014 г. предприятие имеет нормальное финансовое положение.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2015 г. осталось неизменным и составило 0,2, это означает, что предприятие имеет минимальное количество денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента быстрой ликвидности в 2015 г. увеличилось на 0,1 и составило 1,4, это говорит о том, что у предприятия достаточно денежных средств для покрытия своих краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента текущей ликвидности в 2015 г. увеличилось на 0,3 и составило 2,7, это свидетельствует о том, что предприятие имеет достаточное количество оборотных активов, для покрытия своих краткосрочных обязательств.

Значение коэффициента маневренности собственных оборотных средств за 2015 г. увеличилось на 0,14 и составило 0,2, это означает, что предприятие имеет минимальное количество собственных источников, за счет которых пополняются оборотные средства.

Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами в 2015 г. увеличилось на 0,14 и составило 0,2, это говорит о том, что предприятие А имеет минимальное количество собственных средств, необходимых для финансирования текущей деятельности, то есть обеспечения финансовой устойчивости.

В целом можно сделать вывод, что за 2015 г. предприятие улучшило свое финансовое положение [7].

Для достижения сбалансированности денежных средств в краткосрочном периоде на основе проведенного анализа целесообразно рассмотреть возможность реализации мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат. Поскольку данные мероприятия, повышая уровень абсолютной платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде, могут создать проблемы дефицитности денежных потоков в будущем, то параллельно разработаны меры по сбалансированности дефицитного денежного потока в долгосрочном периоде. Мероприятия краткосрочного и долгосрочного характера по сбалансированности дефицитного денежного потока представлены в таблице 8.

Таблица 8

**Мероприятия, необходимые для сбалансированности дефицитного денежного потока
(разработаны автором)**

Мероприятия для достижения сбалансированности денежных средств в краткосрочном периоде	Мероприятия для достижения сбалансированности денежных средств в долгосрочном периоде
1	2
Обеспечение частичной или полной предоплаты за продукцию, пользующуюся большим спросом на рынке	Увеличение по согласованности с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного кредита
Сокращение сроков предоставления товарного кредита покупателям	Использование флюта (периода прохождения выписанных платежных документов до их оплаты) для замедления инкассации собственных платежных документов
Ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности	Приобретение долгосрочных активов на условиях лизинга
Использование современных форм реинвестирования дебиторской задолженности (учета векселей, факторинга, форфейтинга)	Реструктуризация полученных кредитов путем перевода краткосрочных в долгосрочные

Способы оптимизации избыточных денежных средств связаны в основном с активизацией инвестиционной деятельности предприятия. Синхронизация денежных средств должна быть направлена на устранение сезонных и циклических различий в формировании

как положительных, так и отрицательных денежных средств, а также на оптимизацию средних остатков денежной наличности.

Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистых денежных средств предприятия, рост которого обеспечивает повышение уровня самофинансирования предприятия, снижает зависимость от внешних источников финансирования [8].

Повышение суммы чистых денежных средств может быть обеспечено за счет мероприятий, представленных на рисунке 4.

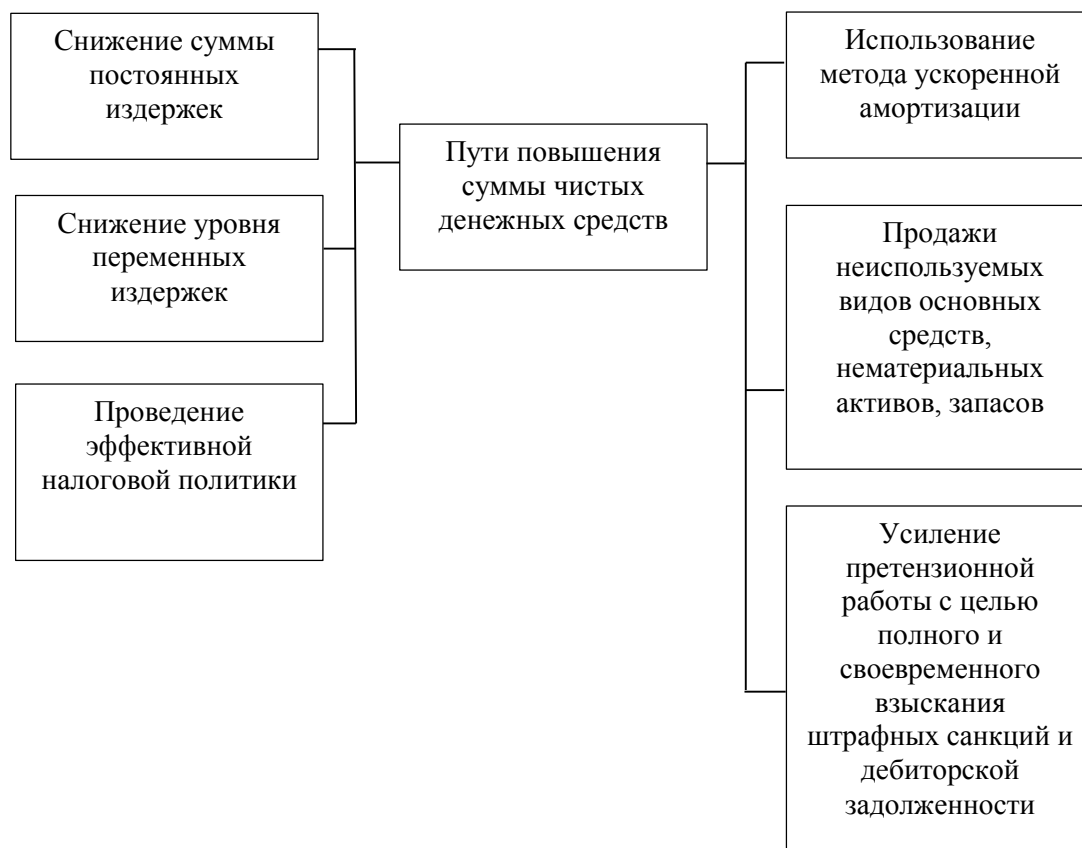


Рисунок 4. Пути повышения суммы чистых активов (разработано автором)

Также можно предпринять следующие меры по оптимизации управления потоками денежных средств:

- увеличить коэффициент ликвидности до нормального значения, что обеспечит организации ликвидность, путем снижения краткосрочных обязательств;
- снизить долю дебиторской задолженности в составе активов. Необходимо добиться совершенства управления дебиторской задолженностью, которое должно проявляться в оптимизации общего ее размера. Или же сократить сроки погашения дебиторской задолженности, используя частичную предоплату или другие методы воздействия на дебиторов (пени, штрафы, неустойки) [9].

Также для предприятия А предложены рекомендации по снижению уровня дебиторской задолженности, путем уменьшения периода оборачиваемости от имеющихся 87 дней до 30 дней. Данные прогноза представлены в таблице 9.

Таблица 9

Расчет снижения уровня дебиторской задолженности предприятия А (разработано автором)

Показатель	Ед. изм.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Прогнозные значения, тыс. руб.		Абсолютное изменение, тыс. руб.	
					2016 г.	2017 г.	2016 г. / 2016 г.	2017 г. / 2017 г.
Выручка	тыс. руб.	6 395 495	6 687 026,7	7 430 845,6	6 687 026,7	7 430 845,6	–	–
Период Оборачиваемости дебиторской задолженности	дни	87	87	87	30	30	-57	-57
Коэффициент оборачиваемости	обороты	4,2	4,2	4,2	12,2	12,2	8	8
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	1 522 636,9	1 592 149,2	1 769 249	548 116,9	609 085,7	-1 044 032,3	1 160 163,3

По данным таблицы видно, что в результате уменьшения периода оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент оборачиваемости увеличится на 8 и составит 12,2, что благоприятно скажется на состоянии дебиторской задолженности предприятия А. По прогнозным значениям в 2016 г. дебиторская задолженность уменьшится на 1 039 504, 4 тыс. руб., и составит 552 646,8 тыс. руб., а в 2017 г. она уменьшится на 1 155 129,5 тыс. руб. и составит 614 119,5 тыс. руб., что в целом благоприятно повлияет на финансовое состояние предприятия, так как увеличится оборачиваемость денежного капитала [10].

Предприятие А имеет нестабильное финансовое состояние, так как собственных средств не хватает для обеспечения нормальной деятельности предприятия, в результате чего предприятие пользуется внешними источниками финансирования.

Разработанные мероприятия направлены на достижение нормализации финансового состояния предприятия, на максимально эффективное использование денежных средств предприятия А, в результате чего оно сможет достичь стабильного финансового положения.

ЛИТЕРАТУРА

1. Лысенко Д.В. Бухгалтерский управленческий учет: учебник / Д.В. Лысенко. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 345 с.
2. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 252 с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 124 с.
4. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 204 с.
5. Экономический анализ: учебное пособие / под. ред. Н.В. Парушиной. – М.: КНОРУС, 2013. – 456 с.
6. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 542 с.
7. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 252 с.
8. Безрукова Т.Л., Шанин И.И., Якунина А.П. Управление оборотными активами. Успехи современного естествознания: журнал / Безрукова Т.Л. №1-1 / 2015 г.
9. Оськина Ю.Н., Баева Н.А. Обзор методик анализа финансовых результатов. Социально-экономические явления и процессы: журнал / Оськина Ю.Н. №4 (050) / 2013 г.
10. Панюкова И.В. Управление денежными потоками. Вестник Таганрогского института управления и экономики: журнал / Панюкова И.В. №1 / 2011 г.

Chernyshova Lidiya Ivanovna

Federal Public State-financed Educational Institution of Higher Professional Education “The Ural State University of Railway Transport” (USURT)
Russia, Ekaterinburg
lida_chern@mail.ru

Zhigalova Larisa Nikolaevna

The Ural state university of railway transport, Russia, Ekaterinburg
E-mail: lg-2003@inbox.ru

Kuznetsova Anna Vladislavovna

The Ural state university of railway transport, Russia, Ekaterinburg
E-mail: annaakuznetsova93@mail.ru

To the question of the application of analysis of cash flows in the enterprise management industry

Abstract. Cash is the most liquid part of circulating assets of the organization, it is possible to ensure the implementation of any level and type of commitment. The efficiency of the whole economic activity is largely determined by the speed of cash flow, which in turn characterize the initial and the final stage of the circuit of economic resources.

The relevance of the issue is determined by the fact that the effective use of funds should be able to plan their supply and use. For proper accounting of funds, requires knowledge of numerous laws and constantly changing rules, regulations and procedure of their accounting. The desired efficiency of economic activities will be achieved only with sufficient control over cash flows.

The company has A precarious financial condition, as own funds are not enough to ensure normal activities of the enterprise, causing the enterprise uses external sources of financing.

In the process of considering the measures to achieve the normalization of the financial condition of the company, to maximize efficient use of funds And, in which case it will be able to achieve a stable financial situation. It was suggested that:

- to increase the liquidity ratio to normal value that will provide the organization with liquidity by reducing short-term liabilities;
- to reduce the share of receivables in assets. It is necessary to achieve the perfection of receivables management, which should manifest itself in the optimization of total size. Or reduce the maturities of receivables using a partial pre-payment or other methods of influence on debtors (fines, penalties);
- to increase profit from operations. To get more profit from the main activity it is necessary to expand the market, improve customer services, by improving the system of payments;
- to direct available funds for investment, which could bring additional income to the enterprise A.

Also for the company And proposed recommendations to reduce the level of accounts receivable, by reducing the rotation period available from 87 days to 30 days.

Keywords: cash; cash flows; liquidity; solvency; financial position; investments; management; analysis; efficiency

REFERENCES

1. Lysenko D.V. Management Accounting: textbook / A.V. Lysenko. – M.: research center INFRA-M, 2016. – 345 p.
2. Accounting and analysis: the textbook / M.D. Akatyeva, V.A. Biryukov, M.: research center INFRA-M, 2015. – 252 S.
3. Savitskaya G.V. Analysis of economic activity of enterprise: textbook / G.V. Savitskaya. – M.: INFRA-M , 2010. – 124 p.
4. Savitskaya G.V. Theory of analysis of economic activity: textbook. manual / G.V. Savitskaya. – 2nd ed. Rev. and additional – M: INFRA-M , 2010. – 204 p.
5. Economic analysis: textbook / under. N.V. Perosi-Noah. – M.: KNORUS, 2013. – 456 p.
6. Savitskaya G.V. Economic analysis: textbook / G.V. Savitskaya. – M.: INFRA-M, 2011. – 542 p.
7. Accounting and analysis: the textbook / M.D. Akatyeva, V.A. Bi-Rykov – M.: research center INFRA-M, 2015. – 252 S.
8. Bezrukova T.L., Shanin I.I., Yakunin, A.P. the Success of modern science: journal / Bezrukova T.L No. 1-1 / 2015.
9. Oskina, Y.N., Baeva N. Socio-economic phenomena and processes: journal / Oskina Y.N. No. 4 (050) / 2013.
10. Panyukova I.V. Bulletin of Taganrog Institute of management and Economics: journal / Panyukova I.V. No. 1 / 2011.