

Вывод: Несмотря на наметившуюся по официальным данным тенденцию к снижению разницы доходов населения России, эта разница продолжает оставаться довольно высокой, что может стать причиной возникновения социальных беспорядков.

Список использованных источников:

1. Богатырев, В. Д. Экономическая теория для бакалавров менеджмента [Текст] / В. Д. Богатырев, А. Ю. Ситникова // Учеб. пособие. — Самара: СГАУ, 2008. — 256 С.

2. Сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. — www.gks.ru

3. Сайт информационного издания «Известия.ру» [Электронный ресурс]. — <http://www.izvestia.ru/economic/article3107047/>

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

И.А. Тарасова, А.А. Зверева, Т.В. Голубева

В отечественных и зарубежных источниках категория "денежные потоки" трактуется по-разному. Так, по мнению американского ученого Л.А. Бернстайна "сам по себе не имеющий соответствующего толкования термин "потоки денежных средств" (в его буквальном понимании) лишен смысла". Компания может испытывать приток денежных средств (то есть денежные поступления), и она может испытывать отток денежных средств (то есть денежные выплаты). Более того, эти денежные притоки и оттоки могут относиться к различным видам деятельности - производственной, финансовой или инвестиционной. Чистый приток денежных средств будет соответствовать увеличению остатков денежных средств за данный период, тогда как чистый отток будет связан с уменьшением остатков денежных средств в течение отчетного периода.

Большинство авторов, ссылающихся на денежные потоки, подразумевают под ними денежные средства, образовавшиеся в результате хозяйственной деятельности.

Другой американский ученый Дж. К. Ван Хорн считает, что "движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс". Активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы - чистые источники. Объем денежных средств колеблется во времени в зависимости от объема продаж, инкассации дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования.

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

Российские ученые понимают под потоком денежных средств разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени; они сопоставляют его с прибылью. Прибыль выступает как результативный показатель работы предприятия и источник его жизнедеятельности. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, для осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных и материальных потребностей. За счет прибыли выполняются обязательства предприятия перед бюджетом, банками и другими организациями.

Объемом имеющихся у предприятия денег как важнейшего платежного средства определяется платежеспособность предприятия - одна из важнейших характеристик его финансового положения. Для определения уровня платежеспособности объем денежных средств сопоставляется с размером текущих обязательств предприятия. Абсолютно платежеспособными считаются предприятия, обладающие достаточным количеством денежных средств для расчетов по имеющимся у них

текущим обязательствам. Однако всякие излишние запасы денежных средств приводят к замедлению их оборота и к прямым потерям за счет их обесценивания. Поэтому искусство управления денежными потоками заключается не в том, чтобы накопить как можно больше денег, а в оптимизации их запасов, в стремлении к такому планированию движения денежных потоков, чтобы к каждому очередному платежу предприятия по обязательствам обеспечивалось поступление денег от покупателей и других дебиторов при сохранении необходимых резервов.

Такой подход позволяет сохранить повседневную платежеспособность предприятия, извлечь дополнительную прибыль за счет инвестирования появляющихся временно свободных денежных ресурсов без их омертвления. Все это придает особое значение анализу потоков денежных средств как важнейшему инструменту управления, контроля сохранности, законности и эффективности использования денежных средств, поддержания повседневной платежеспособности предприятия.

Объектом проведенного исследования являлись финансовые процессы на предприятии ООО «Кондитер», связанные с формированием и движением денежных потоков. Предмет – анализ и оценка процесса управления денежными потоками этого предприятия.

Цель исследования - выявление резервов и разработка рекомендаций по повышению эффективности управления денежными потоками Общества.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств на ООО «Кондитер», оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, были выделены и проанализированы все направления поступления денежных средств, а также их расходования. На исследуемом предприятии никакой финансовой и инвестиционной деятельности не ведется, только в 2007 г. в приобретение объектов основных средств в

разреze инвестиционной деятельности предприятие вложило 677,0 тыс. руб.

Общее состояние денежных средств и активов представлено в таблице 1:

Таблица 1. Движение денежных средств ООО «Кондитер», 2007-2010 гг.

Показатели, тыс. руб.	2007	2008	2009	2010	Абсолютное изменение, 2010 к 2007 г., тыс. руб.	Относительное изменение, 2010 к 2007 г., %
Денежные средства:	396	557	501	77	-319	19,44
- Касса	12	23	17	10	-2	83,33
- Расчетный счет	369	506	474	65	-304	17,62
- Прочие	15	28	10	2	-13	13,33
Кредиторская задолженность	1074	1982	1448	984	-90	91,62
Дебиторская задолженность	549	813	1203	7461	6912	1359,02

Можно утверждать, что остатки денежных средств в кассе на конец отчетных периодов нестабильны и изменяются на протяжении рассматриваемого периода. Возможно, это обусловлено тем, что предприятие должно согласовывать с банком, в котором находится его расчетный счет, размер кассового лимита, то есть максимально возможные суммы денежных средств находящиеся в кассе. Что касается денежных средств на расчетном счете, то для детального анализа их расходования необходимо просмотреть банковские выписки за соответствующие периоды.

О динамике остатков средств на расчетном счете можно сказать, что она вполне соответствует профилю предприятия. Для денежных средств на прочих (специальных) счетах в банке характерна тенденция в сторону их уменьшения. Такое уменьшение денежных средств к концу отчетного периода возможно связано с уменьшением налогооблагаемой базы по

налогу на имущество организаций, в которую входят и все денежные средства предприятия. Но в целом, наметившаяся тенденция к снижению величины денежных средств должна обратить на себя самое пристальное внимание руководства: размер денежных средств должен быть достаточен для осуществления текущей хозяйственной деятельности.

Как видно из таблицы 1, кредиторская задолженность в течение трех лет уменьшилась в два раза или на 998,0 тыс. руб., что превышает абсолютное уменьшение денежных средств, т.е. можно сделать предварительный вывод, что на предприятии ООО «Кондитер» имелись излишки денежных средств, которые не участвовали в обороте, т.е. были «заморожены». Рост дебиторской задолженности в 9,2 раза, что в абсолютном выражении составило 6648,0 млн. руб., является абсолютно неприемлемым отрицательным фактом. Отвлечение из оборота предприятия такой суммы негативно сказывается на обороте ее активов, тем более что всегда есть риск невозврата денег покупателями. Для обеспечения текущей деятельности и расчетов с кредиторами дебиторская задолженность ООО «Кондитер» (на 01.01.08.) не должна превышать 984 ± 77 тыс. руб.

Таким образом, по данным анализа можно сделать следующие выводы:

1. За анализируемый период в ООО «Кондитер» в каждом году преобладал приток денежных средств над оттоком.

2. Доля поступлений от реализации продукции, оказания услуг составляла соответственно 99,36%, 93,07% и 100% за 2008 - 2010 гг. Для поддержания такой тенденции нужно стремиться быстрее превращать дебиторскую задолженность (доля которой в выручке от реализации 10,8%, 9,6%, 9,1% от по годам соответственно) в денежные средства.

3. Негативным моментом является отсутствие финансовых вложений у предприятия ООО «Кондитер». Эти вложения (в ценные бумаги, срочные депозиты) могли бы приносить доход. Однако, несмотря

на преобладание притока денежных средств над оттоком в целом за период, иногда у предприятия не хватало средств, чтобы рассчитаться с кредиторами.

4. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности не удовлетворяет требованиям финансовой независимости предприятия.

5. Колебания суммы денежных средств в кассе и на расчетном счете говорят о нестабильности в получении и особенно расходовании денежных средств.

В целом за четыре исследуемых года, общим финансовым результатом деятельности предприятия была прибыль. В течение 2007 – 2010 гг. наблюдалась тенденция увеличения общего чистого денежного потока, но в 2009 г. чистый денежный поток уменьшился. Это произошло в результате снижения общей суммы выручки от реализации товаров, работ, услуг.

Можно утверждать, что на предприятии совершенно не развита система управления финансами, не ведется работа по выгодному размещению временно свободных денежных средств (инвестированию). Поэтому необходимо уделить внимание организации финансового планирования и прогнозирования движения денежных средств, а также их инвестирования с целью получения в будущем дополнительного дохода.