

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит»

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Формирование эффективной системы управления денежными
потоками предприятия (На примере ООО “Валео Сервис”»)

Студент

Р.К. Данияров

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Д.Ю. Иванов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультант

Н.В. Яценко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой, профессор, д.э.н., доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » 2018 г.

Тольятти 2018

Аннотация

Данная работа выполнена студентом кафедры «Финансы и кредит» Института финансов, экономики и управления Тольяттинского государственного университета Данияровым Русланом Камалитдиновичем.

Ключевые слова: управление денежными потоками, формирование системы управления, прямой метод, косвенный метод, анализ денежных потоков.

В первой главе бакалаврской работы "Теоретические основы формирования эффективной системы управления денежными потоками предприятия" рассмотрены понятия, классификации и методы расчета денежных потоков.

Вторая глава «Анализ системы управления денежными потоками предприятия ООО «Валео Сервис» посвящена анализу экономических показателей деятельности, оценки финансового положения предприятия ООО «Валео Сервис»

В третьей главе «Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления денежными потоками предприятия» разработаны рекомендации по улучшению функционирования управления и автоматизации денежных потоков предприятия.

Целью бакалаврской работы является исследование системы управления денежными потоками предприятия.

Бакалаврская работа выполнена на 71 страницах, состоит из введения, трех глав и списка используемой литературы, включающего 23 литературных источника.

Annotation

The topic of the given thesis is "Formation of an effective cash management system of the enterprise"

The main problem of enterprises in our world is the lack of funds for their current, investment and financial activities. Rational use of cash flows allows an enterprise to monitor its production cycles and increase the speed of capital turnover. But in practice, many enterprises do not allocate sufficient attention to the formation of a cash management system.

The purpose of the thesis is to study the formation of cash flow management of an enterprise in a commercial enterprise.

To achieve this goal, it is necessary to solve the following tasks:

1. Study the theoretical aspects of the formation of cash management of the enterprise.
2. Conduct an analysis of economic performance indicators and assess the company's cash flows.
3. Develop recommendations for improving the formation of cash management of the enterprise.

In the first chapter of the thesis "Theoretical Foundations of Managing Cash Flows of an Enterprise", concepts, classifications and methods for calculating cash flows are considered.

The second chapter "Analysis of the financial situation of the enterprise" Valeo Service "is devoted to the analysis of economic performance of a commercial enterprise, evaluation of the financial situation of «Valeo Service»

In the third chapter, "Improving the cash management system of the enterprise," recommendations were developed to improve the management and optimization of the company's cash flows.

The thesis is executed on 71 pages, consists of an introduction, three chapters and a list of literature, including 23 literary source.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	5
1 Теоретические основы формирования эффективной системы управления денежными потоками предприятия.....	8
1.1 Понятие и классификация денежных потоков предприятия.....	8
1.2 Принципы управления денежными потоками	12
1.3 Роль финансового менеджмента в управлении денежными потоками предприятия	22
2 Анализ системы управления денежными потоками предприятия ООО «Валео Сервис»	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия «Валео Сервис».....	26
2.2 Анализ системы управления денежными потоками ООО «Валео Сервис».....	32
2.3 Анализ денежных потоков предприятия «Валео Сервис»	37
3 Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления денежными потоками предприятия.....	43
3.1 Рекомендации по улучшению системы управления денежными потоками ООО «Валео Сервис»	43
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий ..	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	51
Список используемой литературы	54
Приложение А	57
Приложение Б	63
Приложение В.....	64
Приложение Г	66

Введение

В настоящее время значительно возрастает роль финансов, особое значение приобретает усовершенствование технологий управления денежными потоками хозяйствующего субъекта. Для формирования эффективной системы управления денежными потоками, предприятиями используются следующие компоненты: всесторонний, оперативный и достоверный учет, определяющий направления целей и задач управленческой деятельности; сбор эффективных показателей, позволяющих качественно осуществлять планирование финансово-хозяйственной деятельности и поддерживающих необходимый объем материалов для быстрого принятия управленческих решений.

Хозяйственные отношения – одно из ключевых условий успешного функционирования предприятия. Они обеспечивают бесперебойность поставок, непрерывность производственного процесса, своевременность отгрузки и продаж. «Оформляются и закрепляются хозяйственные отношения договорами, согласно которым одно предприятие выступает поставщиком товарно-материальных ценностей, работ или услуг, а другое – их покупателем, потребителем, а значит, и плательщиком»[10, с. 35].

Управление денежным потоком включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его планирования, формирование оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т. д.

Эффективная работа с поставщиками и покупателями приводит к ускорению оборачиваемости денежных потоков и ведет к увеличению прибыли как для организации, так и для ее контрагентов.

Основными задачами бакалаврской работы является изучение системы управления денежными потоками предприятия, а также разработка мероприятий по усовершенствованию системы.

Актуальность выбора темы бакалаврской работы состоит в том, что анализ потоков денежных средств и управление денежной наличностью

является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов и т.п.

Цель бакалаврской работы - провести анализ управления денежными потоками предприятия и разработать мероприятия по формированию эффективной системы управления ими. В соответствии с поставленной целью, в бакалаврской работе решаются следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления денежными потоками предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику предприятия ООО «Валео Сервис»;
- провести анализ системы управления денежными потоками предприятия;
- определить способы совершенствования и формирования эффективной системы управления денежными потоками предприятия.

Методологической основой исследования в данной бакалаврской работе послужил прямой и косвенный анализ денежных потоков.

В первой главе бакалаврской работы представлены понятия, классификации денежных потоков предприятия. Разбираются теоретические аспекты анализа денежных потоков.

Во второй главе бакалаврской работы дается организационно-экономическая характеристика ООО «Валео Сервис», проводится анализ системы денежных потоков предприятия. В данной главе исследуются особенности денежных потоков методами формирования, и на основе полученных данных проводится анализ эффективности системы управления денежными потоками.

В третьей главе бакалаврской работы «Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления денежными потоками предприятия» предлагаются мероприятия по формированию

эффективной системы управления денежными потоками, а также автоматизации денежных потоков предприятия.

Теоретической основой написания бакалаврской работы явились труды Е. Г. Варнаева, Г. В. Савицкой, И. А. Бланка, Л. Гапенски, И. К. Шевченко, Н. А. Лытневой и др., наиболее полно разработавших методику оценки управления денежными средствами предприятия.

Объектом исследования в данной бакалаврской работе является ООО «Валео Сервис» за 2015-2017 годы, осуществляющее оптовую и розничную продажу автокомпонентов для ООО «Автоваз», PSA «Peugeot-Citroen», «Renault».

1 Теоретические основы формирования эффективной системы управления денежными потоками предприятия

1.1 Понятие и классификация денежных потоков предприятия

«Осуществление практически всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток».

Денежный поток - совокупность распределённых во времени поступлений и расходований денежных средств, которые возникают вследствие осуществления предприятием финансово-хозяйственной деятельности»[14, с.16].

Исследования экономического содержания и назначение денежных потоков – одно из новых направлений в финансовом менеджменте. Актуализация данной проблемы имеет широкое распространение в современной финансовой литературе. Так, достаточно полное отражение данной темы получили в своих работах О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, М.И. Литвин, Г.А. Салтыкова, И. Н. Самонова, Е.С. Стоянова, М.А. Федотова, А.Д. Шеремет. Вместе с тем, следует отметить, что понятие денежного потока как самостоятельного объекта управления еще не получило достаточного отражения в отечественной и зарубежной литературе.

Денежный поток обслуживает хозяйственную деятельность предприятия в целом и затрагивает каждый из его аспектов. Образно, денежный поток можно сравнить с «кровеносной системой» человека, где закупоривание одного канала, ведет к ухудшению жизнедеятельности человека. «Эффективно организованные денежные потоки являются важнейшим симптомом его финансового функционирования, а в будущем достижения финансового роста и высоких конечных результатов предприятия» [24. С. 18]. Знание методов, принципов, механизмов

управления и эффективное их использование обеспечит выход предприятию на более качественный уровень развития в рыночных условиях.

В российской практике большую роль понятие “денежных потоков” приобретает с введением в 1995 году «Отчета о движении денежных средств». Каждая строка данного отчета отражает изменения, которые произошли в сравнение с предыдущим периодом. Форма позволяет оценить укрупненные возможности предприятия и создает базу для оценивания предприятия и его возможности привлекать новые средства.

Движение денежных потоков связано с факторами ликвидности, времени и рисков. В организации любое управленческое решение ведет либо к расходованию, либо к поступлению денежных средств. Соответственно, денежные средства обеспечивают все виды деятельности организации: операционную, финансовую, инвестиционную. Находясь в постоянном движении, происходит кругооборот денежных средств (в наличной и безналичной формах, связанных с реализацией товаров, оплатой предоставляемых услуг, уплатой налогов и т. п.).

Эффективное управление денежными потоками предприятия обеспечивает его финансовое равновесие в процессе стратегического развития. Финансовая стабильность предприятия в значительной степени определяется качеством синхронизации различных видов денежных потоков между собой во времени и по объёмам. Чем лучше уровень такой синхронизации – тем выше темпы достижения стратегических целей по развитию предприятия. Синхронизация денежных потоков во времени позволяет устранить фактор неплатёжеспособности предприятия, вызванный вследствие дисбаланса между различными типами денежных потоков во времени. Ведь если не заплатить, к примеру, поставщикам в оговорённые сроки может возникнуть сбой в сотрудничестве, который отрицательно отразится на уровне производительности труда из-за отсутствия производственных запасов (материалов и сырья) и др.

Кругооборот денежных средств осуществляется с использованием балансовых счетов следующим образом: в центре находится счёт кассы/банковский счёт, на который поступают денежные средства. Денежные средства поступают из двух различных источников – от учредителей в форме взносов и извне в форме кредитов, займов и кредиторской задолженности. Расход средств осуществляется на приобретение основные средства, сырья и материалов, оплату услуг сторонним организациям и т.п. «Все вместе они образуют незавершенное производство, которое впоследствии превращается в готовую продукцию. При реализации готовой продукции за наличный расчёт ресурсы поступают на счёт кассы по безналичному расчету на банковский счет, а если продаются в кредит, то переводятся на счёт дебиторов. При оплате дебиторской задолженности средства поступают на счёт кассы или банка»[17, с. 56].

После этого денежные средства движутся в двух направлениях:

1) На расчеты с кредиторами, оплату кредитов, займов и процентов по ним, выплат дивидендов учредителям и т.п.

2) Назад в сферу операционной деятельности компании, чтобы снова начать весь процесс.

Многогранность денежных потоков требует их четкой классификации. В настоящее время классификация денежных потоков поделена на ряд признаков. В работе представлены несколько основных классификаций:

1. По масштабам обслуживания:

- денежный поток по предприятию, характеризуется обобщением всех видов денежных потоков обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;

- денежный поток по структурным подразделениям, показывает его как самостоятельный объект управления в системе предприятия.

- денежный поток по единичным хозяйственным операциям предприятия, рассматривается как отдельный объект самостоятельного управления.

2. По видам хозяйственной деятельности согласно общепринятым стандартам ведения учета выделяют следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по операционной деятельности. Доходная часть формируется за счет зачисления средств от покупателей за товары, работы и услуги, возврата излишне перечисленных платежей в фонды и др. В расходной части отражаются расчеты с поставщиками за товары, работы и услуги, выплаты работникам предприятия, платежи в фонды, и другие.

– денежный поток по инвестиционной деятельности. Отражаются поступления и расходы от осуществления инвестиционной деятельности, в том числе от продажи основных средств, нематериальных активов и др.

–денежный поток по финансовой деятельности. Отражает поступления и выплаты учредителям, привлечение и погашение займов и кредитов и прочее.

3. По направленности движения денежных средств выделяют два основных вида денежных потоков:

– положительный денежный поток отражает все поступления от осуществления производственно-хозяйственной деятельности

– отрицательный денежный поток отражает все расходы от осуществления производственно-хозяйственной деятельности

4. По методу исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– валовый денежный поток. Отражает поступления и расходование денежных средств предприятия.

– чистый денежный поток. Отражает разницу между денежными потоками предприятия. Является ключевым от осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия, так как отражает темп роста предприятия в целом.

Чистый денежный поток определяется по формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП} \quad (1)$$

где ЧДП – чистый денежный поток предприятия;

ПДП –положительный денежный поток предприятия;

ОДП – отрицательный денежный поток.

5. По уровню достаточности объемов выручки

- дефицитный денежный поток – это поток, отражающий превышение расходов над поступлениями. Отрицательный показатель чистого денежного потока характеризует дефицитность денежного потока

- избыточный денежный поток - это поток, отражающий превышение поступлений над расходами. Положительный показатель чистого денежного потока характеризует его избыточность.

6. По регулярности денежных потоков:

- регулярный денежный поток, характеризуется постоянством платежей в определенные интервалы времени

- дискретный денежный поток, используется при единичных операциях в тот или иной промежуток времени.

7. По стабильности временных интервалов выделяют

- регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами

- регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами.

8. По периоду во времени выделяют

- краткосрочный денежный поток, характеризующийся периодом до одного года

- долгосрочный денежный поток, характеризующийся периодом более одного года.

Классификация денежных потоков позволяет максимально эффективно отслеживать за счет учета, анализа, планированием различных его видов.

1.2 Принципы управления денежными потоками

«Управление денежными потоками предприятия является неотъемлемой составляющей общей системы управления его финансовой

деятельностью. Оно соблюдает основные задачи финансового менеджмента, который в свою очередь отвечает за формирование, распределение, использование денежных средств и организацией их оборота, направленных на обеспечение финансового равновесия предприятия и устойчивого его роста» [14, с. 120].

Для максимально эффективного управления системой денежных потоков необходимо выполнение ряда принципов.

1. Принцип информативной достоверности.

Как и абсолютно каждая система в менеджменте, система управления денежными потоками должна основываться на создании единой базы по хранению информации. Создание подобной системы требует значительных затрат, но каждый вложенный рубль позволит предприятию отслеживать притоки и оттоки денежных средств, тем самым позволит избежать нарушений с законодательством. Второй стороной данного принципа является отличие российского бухгалтерского учета от международных стандартов. В этих условиях еще более сложно сформировать единый центр по осуществлению контроля финансовыми потоками. Обеспечение принципа достоверности информации связано с осуществлением сложных вычислений, которые требуют унифицировать подходы и методы.

2. Принцип обеспечения сбалансированности.

Денежные потоки предприятия взаимодействуют со многими другими их видами, разновидностями, рассмотренными в процессе классификации. Общие цели и задачи данных всех денежных потоков требуют соблюдения баланса между ними, в том числе по объемам, видам, временным интервалам. Данный принцип в первую очередь направлен на оптимизацию денежных потоков предприятия.

3. Принцип обеспечения эффективности.

Характерной чертой для денежных потоков является неравномерность между поступлениями и их расходованием в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию излишек, которые предприятие

не использует в своей хозяйственной деятельности. В свою очередь использование данных излишек средств, путем осуществления финансовых инвестиций позволит предприятию получить дополнительную прибыль.

4. Принцип обеспечения ликвидности.

Из-за несбалансированности некоторых видов денежных потоков может возникнуть временная задолженность перед кредиторами. Поэтому в процессе управления денежными потоками возникает необходимость поддерживать уровень их ликвидности за весь временной интервал. Разработка данного принципа осуществляется путем установления баланса между положительным и отрицательным денежными потоками в определенный интервал времени.

С учетом рассмотренных принципов, на предприятиях разрабатываются конкретные процессы управления.

Главной целью системы финансового менеджмента при управление денежными потоками является обеспечение балансового равновесия между потоками предприятия. Согласно И.А. Бланку, с этой целью разрабатывается специальная стратегия, с делением на следующие этапы:

1. Анализ денежных потоков предприятия в предыдущем периоде. Основной задачей анализа денежных потоков является определение их уровня достаточности, эффективности использования и сбалансированности по объему и во времени.

На первой стадии анализа осуществляется исследование динамики общего объема денежного оборота предприятия. «Для оценки уровня генерирования денежных потоков применяется показатель удельного объема денежного оборота на единицу используемых активов» [15, с. 89].

Расчет данного показателя осуществляется по формуле:

$$\text{Удоа} = \frac{\text{ПДП} + \text{ОДП}}{A}, (2)$$

где Удоа - удельный объем денежного оборота предприятия к единице используемых активов;

ПДП - сумма валового положительного денежного потока в рассматриваемом периоде;

ОДП - сумма валового отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде;

А - средняя стоимость активов предприятия в рассматриваемом периоде.

Рост показателя свидетельствует об увеличении интенсивности генерирования денежных потоков предприятия во время осуществления им производственно-хозяйственной деятельности и наоборот.

При проведении анализа особое внимание необходимо уделить рассмотрению движения общего объема денежного оборота от текущей деятельности предприятия. С этой целью используется показатель удельного объема денежного оборота предприятия на единицу реализуемой продукции и определяется по формуле:

$$\text{Удор} = \frac{\text{ПДПо} + \text{ОДПо}}{\text{ОР}}, (2)$$

где Удор - удельный объем денежного оборота на единицу реализации продукции;

ПДПо - сумма положительного денежного потока по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОДПо - сумма отрицательного денежного потока по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОР - объем реализуемой продукции предприятия в анализируемом периоде.

Затем необходимо сравнить темп длительности движения денежного оборота по операционной деятельности в днях с темпами длительности цикла денежного оборота.

Продолжительность денежного оборота по операционной деятельности в днях рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ДООд} = \frac{\text{ПДПо} + \text{ОДПо}}{\text{ОР}_д}, (3)$$

Где ДО_{од} - продолжительность оборота по операционной деятельности в днях в рассматриваемом периоде;

ОР_д - однодневный объем реализации продукции предприятия в рассматриваемом периоде.

Продолжительность финансового цикла (денежного оборота) предприятия определяется по формуле:

$$\text{ПЦДО} = \frac{\text{ДЗп} - \text{КЗп} + \text{З}}{\text{ОР}_д}, (4)$$

где ПЦДО - продолжительность цикла денежного оборота предприятия, в днях;

З - средняя сумма запасов сырья, материалов, незавершенного производства и готовой продукции предприятия;

ДЗп - средняя сумма текущей дебиторской задолженности предприятия по реализованной продукции в рассматриваемом периоде;

КЗп - средняя сумма кредиторской задолженности предприятия по поступившей продукции в рассматриваемом периоде;

ОР_д - однодневный объем реализации продукции предприятия в рассматриваемом периоде.

Вторая стадия анализа включает оценку изменения объема и структуру формирования положительного денежного потока в разрезе источников. Так как ключевым источником формирования потока является операционная деятельность, показателем оценки является коэффициент участия операционной деятельности в формировании потока и определяется по формуле:

$$\text{КУ}_{\text{од}} = \frac{\text{ПДП}_{\text{о}}}{\text{ПДП}}, (5)$$

Где КУ_{од} - коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

«В процессе исследования динамики объема и структуры формирования положительного потока по операционной, инвестиционной и

финансовой деятельности необходимо уделить внимание соотношению источников поступления» [24, с. 14].

В третьей стадии анализа рассматривается динамика объема и структуры отрицательного денежного потока предприятия по отдельным направлениям затрат. В процессе проведения анализа определяется соразмерность распределения затрат по видам деятельности, чрезвычайности, регулярности характера, и необходимости тех или иных затрат (объективность).

В развитии предприятия значительную роль затраты, связанные с инвестициями. Поэтому важным коэффициентом будет являться коэффициент участия инвестиционной деятельности, который рассчитывается по формуле:

$$КУ_{ид} = \frac{ОДПи}{ОДП}, (6)$$

где $КУ_{ид}$ – показатель участия инвестиционной деятельности в формировании отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде;

ОДПи - сумма отрицательного денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде.

При изучении движения объема и структуры сформированного отрицательного денежного потока по операционной деятельности, необходимо исследовать соотношение расходования средств на производство и реализацию продукции с прочими видами операционной деятельности.

При анализе движения объема и структуры сформированного отрицательного денежного потока по инвестиционной деятельности необходимо определять соразмерность развития за счет расходования средств на отдельные виды активов, обеспечения прироста их рыночной стоимости.

Рассматривая динамику объема и структуры формирования отрицательного денежного потока по финансовой деятельности, необходимо

обратить внимание на своевременность погашения сумм долга по кредитам и займам, а также расчетов по объему начисленных дивидендов.

На четвертой стадии анализа рассматривается сбалансированность объемов по предприятию в целом. Методика данного анализа применяет уравнение балансовой модели денежного потока предприятия.

Уравнение балансовой модели имеет следующий вид:

$$\text{ДАН} + \text{ПДП} = \text{ОДП} + \text{ДАК}, (1)$$

где ДАН - сумма денежных активов предприятия на начало анализируемого периода;

ДАК - сумма денежных активов предприятия на конец анализируемого периода.

Несбалансированность отдельных видов денежных потоков ухудшающие финансовое положение предприятия по уровню его платежеспособности, возникает из-за уменьшения сумм денежных средств на конец рассматриваемого периода в сравнение с их суммой на начало.

Пятая стадия анализа охватывает движение суммы чистого денежного потока как наиболее значимого показателя оценки результативности всего финансового менеджмента, направленного на увеличение рыночной стоимости предприятия.

В процессе анализа важное место уделяется «качеству чистого денежного потока», характеристике и структуры его источников. «Рост коэффициента удельного веса чистой прибыли достигается в основном за счет увеличения объемов выпускаемой продукции и снижения себестоимости, а низкое за счет увеличения доли чистой прибыли, в связи осуществлением внереализационных операций, операциями от продажи внеоборотных активов и т.п. [15, с.65]»

Уровень качества чистого денежного потока определяется по формуле:

$$\text{УК}_{\text{чдп}} = \frac{\text{ЧПрп}}{\text{ЧДП}}, (7)$$

где $\text{УК}_{\text{чдп}}$ - уровень качества чистого денежного потока предприятия;

ЧПрп - сумма чистой прибыли, полученная от реализации продукции;

ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия.

Также необходимо определить достаточность чистого денежного потока с позиции потребностей. Расчет достаточности чистого денежного потока вычисляется по формуле:

$$КД_{чдп} = \frac{ЧДП}{ОД + \Delta З_{тм} + Д_u}, \quad (8)$$

Где $КД_{чдп}$ - коэффициент достаточности чистого денежного потока;

ОД – сумма выплат основного долга по долговым обязательствам (кредитам, займам);

$\Delta З_{тм}$ - сумма увеличения запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

$Д_u$ - сумма дивидендов (процентов), оплаченных собственникам предприятия.

На шестой стадии определяется сбалансированность формирования денежных потоков по отдельным интервалам в анализируемом периоде. Неравномерность формирования денежных потоков ведет к ряду серьезных финансовых и инвестиционных рисков, поэтому размеры временных интервалов должны быть минимальны.

При рассмотрении степени равномерности формирования денежных потоков предприятия, по отдельным периодам времени используются показатели среднеквадратического (стандартного) отклонения и коэффициента вариации.

Среднеквадратическое (стандартное) показывает отклонения в отдельных периодах времени:

$$\sigma_{дп} = \sqrt{\frac{1}{n} \sum_{t=1}^n (ДП_t - ДП)^2 * P_t}, \quad (9)$$

где $\sigma_{дп}$ - среднеквадратическое (стандартное) отклонение денежных потоков в рассматриваемом периоде;

Седьмой этап анализа денежных потоков включает в себя исследование денежных потоков в разрезе отдельных интервалов времени. Необходимость

данного исследования в первую очередь возникает за счет того, что в условиях несбалансированности денежных потоков, формируются свободные денежные средства или наоборот, временный их дефицит.

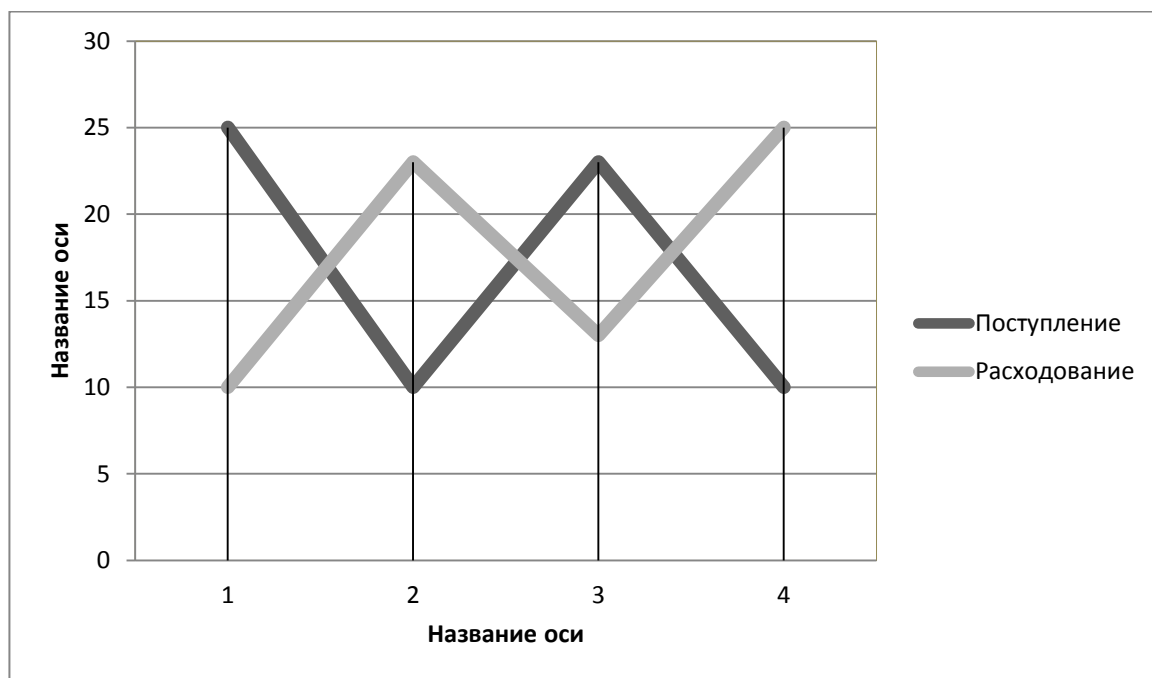


Рисунок 1 – Неравномерное использование денежных потоков в интервалах периода.

На рисунке 1 показаны неравномерно использованные по временным интервалам свободные остатки денежных средств, теряющие собственную стоимость до момента их использования из-за инфляции, не направления их на инвестиции и прочие цели. Данные средства рассматриваются как резерв предстоящего периода организации.

В свою очередь нехватка денежных средств из-за несинхронности формирования денежных потоков ведет к неплатежеспособности и может привести к банкротству даже в условиях рентабельности предприятия.

Синхронизация положительных и отрицательных денежных потоков предприятия в отдельных периодах времени показывает одну из форм ковариации. Формула для расчета ковариации имеет вид:

$$KK_{дп} = \sum_{t=1}^n Pn, o \left(\frac{ПДП_t - ПДП}{\sigma_{ПДП}} \right) * \frac{ОДП_t - ОДП}{\sigma_{ОДП}}, \quad (11)$$

где ККдп - коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков предприятия в рассматриваемом периоде;

$R_{п,о}$ - частота возникновения отклонений положительного и отрицательного денежных потоков в анализируемом периоде;

$ПДП_t$ - сумма положительных денежных потоков в одном интервале анализируемого периода времени;

$ПДП$ - средняя сумма положительного денежного потока в одном интервале анализируемого периода времени;

$спдп$ - среднеквадратическое (стандартное) отклонение положительного денежного потока в рассматриваемом периоде;

$ОДП_t$ - сумма отрицательных денежных потоков в конкретных интервалах t анализируемого периода времени;

$ОДП$ - средняя сумма отрицательного денежного потока в одном интервале анализируемого периода времени;

$содп$ - среднеквадратическое (стандартное) отклонение отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

n - общее количество интервалов в рассматриваемом периоде времени.

Восьмая стадия исследует ликвидность денежных потоков предприятия. Наиболее общую информативность несет характеристика ликвидности денежных потоков в разрезе отдельных интервалов. Формула данного показателя имеет вид:

$$КЛдп = \frac{ПДП}{ОДП}, \quad (12)$$

где КЛдп - коэффициент ликвидности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Данный показатель можно дополнить, в процессе анализа, показателями абсолютной и текущей ликвидности.

Девятая стадия анализа отражена с помощью коэффициента эффективности денежных потоков предприятия. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$КЭдп = \frac{ЧДП}{ОДП}, (13)$$

где КЭдп - коэффициент эффективности денежного потока предприятия анализируемого периода;

Дополнительно возможно рассчитать коэффициент реинвестирования чистого денежного потока, отражающий также уровень эффективности денежного потока:

$$КР_{чдп} = \frac{ЧДП - ДУ}{\Delta РИ - \Delta ФИД}, (14)$$

где КРчдп - коэффициент реинвестирования чистого денежного потока анализируемого периода

$\Delta РИ$ - сумма прироста реальных инвестиций предприятия (во всех их формах) в рассматриваемом периоде;

$\Delta ФИД$ - сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций предприятия в рассматриваемом периоде.

Обычно данный коэффициент рассчитывается за три года, но возможен расчет и за меньшие периоды времени.

Все вышеперечисленные показатели могут быть дополнены и другими, такими как, например, коэффициентом рентабельности использования среднего остатка денежных активов в краткосрочных финансовых инвестициях, коэффициентом рентабельности использования среднего остатка накапливаемых инвестиционных ресурсов в долгосрочных финансовых инвестициях и т.п.

Результаты анализа помогают выявлять резервы оптимизации денежных потоков предприятия и их планирование на предстоящий период.

1.3 Роль финансового менеджмента в управлении денежными потоками предприятия

«Управление денежными потоками является составной частью общей системы управления его финансовой деятельности[24, с. 68]. В первую очередь оно позволяет решить различные задачи финансового менеджмента, а соответственно подчинено его главной цели – увеличению стоимости предприятия в целом.

Финансовый менеджер осуществляет планирование, наблюдение, общий анализ и управления денежными потоками. При выполнении своих должностных обязанностей, финансовый менеджер непосредственно связан с формами отчетности, в том числе со структурой баланса, отражающей имущественное и финансовое положение предприятия.

Согласно теоретическим аспектам финансового менеджмента, денежные потоки, задействованные в различных финансовых и хозяйственных операциях предприятия, будут выступать объектами управления. В свою очередь субъектом управления будет финансовая служба, состав и численность которой напрямую определены размером и структурой предприятия, объемов и количества операций, основным направлением деятельности и прочих факторов:

1) малые предприятия зачастую используют главного бухгалтера как руководителя планового и финансового отделов;

2) на средних предприятиях, для выполнения различных функций, выделяются бухгалтерия, финансовый отдел, отдел оперативного управления.

3) для максимально эффективного управления в крупных компаниях структура финансовой службы увеличивается. В центр данной структуры ставится директор по финансам, осуществляющий работу с бухгалтерией, финансовым отделом, отделом оперативного управления, а также с казначейством предприятия, аналитическим отделом и отделом ценных бумаг.

Что же касается элементов управления денежными потоками, то среди них, пожалуй, стоит выделить финансовые методы, инструменты,

нормативно-правовое планирование, информационное и программное планирование:

- среди финансовых методов, непосредственно влияющих на предприятие, внутреннюю структуру и динамику денежных потоков, стоит выделить систему расчетов с контрагентами, государственными и внебюджетными органами, отношения с учредителями предприятия, кредитование, страхование, налогообложение, инвестирование, фондообразование;

- финансовые инструменты включают в себя деньги, кредиты, инвестиции, цены, формы расчетов, векселя, нормы амортизации, депозиты, дивиденды и многие прочие инструменты, параметры и особенности которых определяются особенностями внутренней структуры организации;

- нормативно-правовое обеспечение предприятия представляет собой систему государственных и законодательно-нормативных актов, установленных законодательств нормативов, устава предприятия, внутренних приказов предприятия, а также распоряжений от руководства предприятия;

- получение информации и своевременный анализ сложившейся ситуации, позволит максимально эффективно отреагировать на нее, поэтому в нашем мире значительное внимание, при управлении денежными потоками, должно быть уделено информации как внутри предприятия, там и за его пределами;

- использование прикладных информационно-аналитических программ обеспечит финансовый отдел учетной и аналитической информацией, поэтому при выборе программного обеспечения следует выделить продукт отвечающий требованиям достоверности, прозрачности, информационной надежности, гибкости в настройках под особенности направлений бизнеса, а также соблюдения действующего законодательства.

Таким образом, система управления денежными потоками – совокупность методов, инструментов и специфических действий финансовой

службы на формирование денежных потоков и достижения общей цели предприятия.

2 Анализ системы управления денежными потоками предприятия ООО «Валео Сервис»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия «Валео Сервис»

Valeo – французская компания, основанная в 1923 году, производитель и поставщик комплектующих и запасных частей для автомобилей. Штаб-квартира находится во Франции, в городе Париж. Основными акционерами общества являются граждане Франции.

Полное фирменное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Валео Сервис».

Сокращенное название: ООО «Валео Сервис»

В 2008 году Valeo в России открыло дочернюю компанию ООО «Валео Сервис».

Первый завод был построен в Нижнем Новгороде в 2011 году. Завод производил автомобильные системы освещения, замки и стеклоочистители, которые поставлялись для российских предприятий PSA «Peugeot-Citroen», «Renault» и ПАО «АвтоВАЗ». В 2015 году завод закрылся, основной причиной стал валютный кризис 2015 года. Второй завод построили в городе Тольятти, по адресу Борковское шоссе 17, который функционирует по настоящее время. Третий завод построен недалеко от Тольятти в селе Русская Барковка на улице Северная 10.

«Валео Сервис» является обществом с ограниченной ответственностью, деятельность предприятия осуществляется в соответствии с федеральным законом от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 08.06.2018) "Об обществах с ограниченной ответственностью" (с изменениями и дополнениями, вступившими в силу с 08.06.2018).

В Федеральном законе от 08.02.1998 N 14-ФЗ обществом с ограниченной ответственностью (далее - общество) признается созданное одним или несколькими лицами хозяйственное общество, уставный капитал

которого разделен на доли; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале.

Исходя из Устава общества с ограниченной ответственностью «Валео Сервис» статьи 3 «Цели и виды деятельности общества», пункта 1 основной целью Общества является извлечение прибыли от осуществления различных видов деятельности, не запрещенных российским законодательством. В пункте 2 указано, что для достижения вышеуказанной цели создания Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- производство, сбыт, ремонт, импорт, выполнение функций агента или дилера в отношении комплектующих, узлов, систем или деталей для автотранспортных средств, таких как передние фары, задние фары, стеклоочистители, муфты, электроприборы, радиаторы, системы для контроля климата, распылители, очистители, системы безопасности, системы зажигания, генераторы, системы управления двигателем, насосы,

- приборы и принадлежности для воспроизведения и усиления звука, элементы дополнительной оснастки, диагностические системы, аппаратура и принадлежности, а также ведение торговых или хозяйственных операций с любыми другими видами товаров;

- покупка, продажа, производство, ремонт, переделка, усовершенствование, манипулирование, подготовка к реализации на рынке, сдаче в аренду и в целом любые операции со всеми видами оборудования, машин, аппаратуры, инструментов, принадлежности, материалов, продукции, веществ, изделий и предметов, которые предназначены для ведения любого из перечисленных видов деятельности, или могут потребоваться клиентам или иным лицам, ведущим или собирающимся вести деловые операции с Обществом;

- любые иные виды деятельности, не запрещенные действующим российским законодательством, при условии, что Обществом будут

получены необходимые для ведения такой деятельности лицензии и разрешения.

На Валео реализованы так называемые общие центры обслуживания (SSC-Shared Service Center). Бухгалтерия, отдел кадров и отдел закупок расположены в отдельном здании и обслуживают сразу все филиалы. Финансовый отдел состоит из бухгалтерии, казначейства и управления, все три подразделения подчиняются непосредственно финансовому директору. Имущество предприятия в основном состоит из внеоборотных активов, созданных с целью функционирования предприятия. В состав имущества предприятия входят сооружения, оборудование, здания, оборотные средства и прочее имущество.



Рисунок 2 – Организационная структура ООО «Валео Сервис»

Таким образом, в общей управленческой структуре предприятия видна четкая градация предприятия по отдельным структурам предприятия. Так существует пять основных структур для достижения максимально эффективных результатов.

Таблица 1- Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности.

Показатели	2015 г. тыс. руб.	2016 г. тыс. руб.	2017 г. тыс. руб.
Выручка от реализации продукции, работ, услуг	2 915 677	3 677 737	5 315 219
Себестоимость продукции, работ, услуг	2 723 736	3 127 767	4 800 195
Валовая прибыль	191 941	549 970	515 024
Прибыль от продаж	153 284	222 609	173 089
Прочие расходы	246 754	426718	185 987
Прибыль до налогообложения	444 212	91 382	151 309
Чистая прибыль	444 212	91 382	151 309

Воспользуемся таблицей для анализа отклонений отчетного и предшествующих периодов предприятия ООО «Валео Сервис».

Таблица 2 – Абсолютные и относительные отклонения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Показатели	Изменение 2016/2015 (+,-)	Темп Роста 2016/ 2015 %	Изменение 2017/2016 (+,-)	Темп роста 2017/ 2016г. %
Выручка от реализации продукции, работ, услуг	762 060	26,14	1 637 482	44,52
Себестоимость продукции, работ, услуг	404 031	14,83	1 672 428	53,47
Валовая прибыль	358 029	186,53	-34 946	-6,35
Прибыль от продаж	22 064	14,39	-2 259	-1,01
Прочие расходы	179 964	72,93	-240 731	-56,41
Прибыль до налогообложения	-352 830	-79,43	59 927	65,58
Чистая прибыль	-352 830	-79,43	59 927	65,58

Данные представленные в таблице 2 имеют как отрицательные, так и положительные значения. Основными показателями, ощутимо влияющими

на общую структуру, являются выручка от реализации продукции и себестоимость выпускаемой продукции.

Так в 2016г. в сравнении с 2015 г. выручка предприятия увеличилась на 762060 тыс. руб. или на 26,14%, а 2017г. в сравнении с 2016г. на 637482 тыс. руб. или на 44,52%. Себестоимость продукции и работ за эти периоды также увеличилась:

- на 404 031 тыс. руб. или 14,83% в 2016г. по отношению к 2015г.
- на 1672428 тыс. руб. или на 53,47% в 2017г. по отношению к 2016г.

Значительно увеличился показатель валовой прибыли в 2016 году по отношению к 2015г. на 358029 тыс. руб. или на 186,53%. А в 2017 г. по отношению к 2016г. данный показатель имеет отрицательную динамику и уменьшился на 34 946 тыс. руб. или на - 6,35%.

Значительное увеличение себестоимости продукции во второй половине 2017г. произошло по причине удорожания стоимости отдельных позиций по сырью и материалам, в основном по иностранным поставщикам (рост иностранной валюты), а поднять цены на выпускаемую продукцию по основному покупателю (ПАО «АвтоВАЗ») не удалось из-за долгих согласований.

Показатели оценки эффективности деятельности предприятия представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели оценки эффективности деятельности предприятия.

Показатель	2016	2017	Темп роста	Абсолютное отклонение
Фондоотдача	4,32	4,93	0,14	0,61
Фондоемкость	0,23	0,20	-0,13	-0,3
Фондовооруженность	247,72	299,59	0,21	51,87
Коэффициент загрузки ОС	4,39	5,07	0,15	0,68
Длительность 1-го оборота ОС	81,96	71,02	-0,13	-10,94
Рентабельность продаж, %	14,9	9,7	-0,35	-5,20

Продолжение таблицы 3

Чистая рентабельность, %	2,48	2,84	0,14	0,36
К текущей ликвидности	1,66	1,88	0,13	0,22
К абсолютной ликвидности	0,5	0,44	-0,12	-0,06

Проведенный анализ эффективности использования основных фондов за 2017 год показал динамику темпа роста выпуска продукции, а также темпов роста стоимости основных средств по следующим показателям:

-коэффициент фондоотдачи вырос на 14%, который отражает эффективное использование основных фондов в рассматриваемом периоде;

-коэффициент фондоемкости уменьшился на 13%, обратная величина по отношению к фондоотдаче, отражает общее количество основных производственных фондов на единицу выпущенной продукции;

-коэффициент фондовооруженности увеличился на 21%, показатель отражающий обеспеченности работников основными средствами производства;

-коэффициент загрузки основных средств увеличился на 15%, отражает полноту загрузки оборудования.

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году увеличился на 13% и составил 1,88 (в 2016 г. - 1,66), что в пределах установленных нормативов от 1,5 до 2. Данный коэффициент отражает возможность организации оплатить краткосрочные обязательства за счет оборотных активов, и свидетельствует об устойчивом финансовом положении ООО «Валео Сервис».

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился на 12% и составил 0,44 (в 2016 г.– 0,5), но остался в пределах норматива от 0,2 до 0,5.

Рентабельность продаж в 2017 году уменьшилась на 35% и составила 9,7 (в 2016 г. – 14,9), но осталась в пределах норматива от 5 до 20. Уменьшение рентабельности продаж, соответственно увеличение себестоимости выпускаемой продукции, произошло из-за резкого скачка цен

на сырье и материалы. Но, тем не менее чистая рентабельность за 2017 год увеличилась на 14%, что, несомненно, положительно отражает на деятельности предприятия. Первый показатель отражает сумму прибыли с каждого рубля продукции. Второй – общую величину прибыли на стоимость единицы капитала.

2.2 Анализ системы управления денежными потоками ООО «Валео Сервис»

Все функциональные системы финансового менеджмента подчинены общей цели – возрастанию общей суммы стоимости предприятия. Не исключением стала и система управления денежными потоками. С этой целью проводится ряд расчетов для определения эффективности системы.

Анализ денежных потоков ООО «Валео Сервис» можно разделить на несколько стадий:

1) Первая стадия анализа денежных потоков отражает общую динамику объема денежного оборота. Для этого необходимо рассчитать удельный объем денежного оборота предприятия на единицу активов, удельный объем денежного оборота на единицу реализации продукции, а также продолжительность денежного оборота по операционной деятельности и продолжительность цикла денежного потока в днях.

Для определения удельного объема денежного оборота предприятия на единицу используемых активов необходимо воспользоваться формулой (2)

Рассчитаем показатель за 2016 год:

$$(4315949 \text{ тыс. руб.} + 3924606 \text{ тыс. руб.}) / ((3132471 \text{ тыс. руб.} + 2252317 \text{ тыс. руб.}) / 2) = 3,06$$

Рассчитаем показатель за 2017 год:

$$(5485697 \text{ тыс. руб.} + 5645602 \text{ тыс. руб.}) / ((3265438 \text{ тыс. руб.} + 3132471 \text{ тыс. руб.}) / 2) = 3,48$$

Увеличение прироста удельного объема денежного потока на 0,32 свидетельствует об интенсификации хозяйственной деятельности предприятия.

Следующим показателем расчета является удельный объем денежного оборота. Для этого воспользуемся формулой (3).

Рассчитаем показатель за 2016 год:

$$(4081420 \text{ тыс. руб.} + 3691150 \text{ тыс. руб.}) / 3677737 \text{ тыс. руб.} = 2,11$$

Рассчитаем показатель за 2017 год:

$$(5318539 \text{ тыс. руб.} + 5073218 \text{ тыс. руб.}) / 5315219 \text{ тыс. руб.} = 1,96$$

Уменьшение удельного объема денежного оборота ООО «Валео Сервис» на единицу реализованной продукции определяется как возрастание суммы валового положительного потока, т.е. характеризует уменьшение затрат на производство и сбыт. Уменьшение данного показателя является положительной тенденцией.

Показатель продолжительности денежного оборота по операционной деятельности рассчитывается в днях согласно формуле (4):

Рассчитаем показатель за 2016:

$$(4081420 \text{ тыс. руб.} + 3691150 \text{ тыс. руб.}) / (3677737 \text{ тыс. руб.} / 360) = 760,86$$

Рассчитаем показатель за 2017:

$$(5318539 \text{ тыс. руб.} + 5073218 \text{ тыс. руб.}) / (5315219 \text{ тыс. руб.} / 360) = 703,85$$

Продолжительность денежного цикла определяется по формуле (4):

Рассчитаем показатель за 2016:

$$(624444 \text{ тыс. руб.} + 644051 \text{ тыс. руб.} - 881759 \text{ тыс. руб.}) / 10075,49 \text{ тыс. руб.} = 38,38$$

Рассчитаем показатель за 2017:

$$(691809 \text{ тыс. руб.} + 800044 \text{ тыс. руб.} - 881759 \text{ тыс. руб.}) / 14562 \text{ тыс. руб.} = 41,9$$

Отразим данные в виде таблицы 4 - Показатели денежного оборота ООО «Валео сервис»

В данной таблице отражены данные по удельному объем денежного потока, денежного оборота на единицу реализуемой продукции, а также продолжительности денежного оборота и продолжительность цикла денежного оборота.

Таблица 4 – Показатели денежного оборота ООО «Валео сервис»

	2016	2017	Изменения (+/-)	Отклонения
Удельный объем денежного потока к активам	3,06	3,48	0,42	13,72
Удельный объем денежного оборота на единицу реализуемой продукции	2,11	1,96	-0,15	-7,1
Продолжительность денежного оборота	760,4	703,85	-56,55	-7,43
Продолжительность цикла денежного оборота	38,38	41,9	3,52	9,17

2). Согласно второй стадии анализа, мы должны рассмотреть динамику объема и структуру формирования положительного денежного потока предприятия. «Основным показателем, на котором базируется положительный денежный поток, будет являться его операционная деятельность» [27, с. 25].

Рассчитаем коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока по формуле (5).

Рассчитаем показатель за 2016:

$$4081420 \text{ тыс. руб.} / 4315949 \text{ тыс. руб.} = 0,95$$

Рассчитаем показатель за 2017:

$$5318539 \text{ тыс. руб.} / 5485697 \text{ тыс. руб.} = 0,97.$$

Увеличение коэффициента участия операционной деятельности предприятия ООО «Валео сервис» в формировании положительного денежного потока свидетельствует о положительной динамике, приток средств в 2017г. на 0,02 в сравнении с 2016г. установлен в основном за счет оплаты за реализованную (отгруженную) продукцию предприятия.

3). Третий этап анализа включает в себя динамику объема и структуры отрицательного денежного потока по отдельным направлениям затрат. Так как значительную роль в развитие предприятия инвестиционные расходы важным показателем оценки будет коэффициент участия инвестиционной деятельности в формирование отрицательного потока. Для определения коэффициента воспользуемся формулой (6).

Коэффициент в 2016 году будет равен:

$$233456 \text{ тыс. руб.} / 3924606 \text{ тыс. руб.} = 0,059$$

Коэффициент в 2017 году будет равен:

$$572384 \text{ тыс. руб.} / 5645602 \text{ тыс. руб.} = 0,101$$

Динамика отношения потока по инвестиционной деятельности к общему отрицательному денежному потоку составила 0,06 и 0,1 в 2016 и в 2017 годах соответственно. Тенденция положительно сказывается на дальнейшем развитии предприятия ООО «Валео Сервис».

4) На четвертой стадии рассмотрим сбалансированность между положительным и отрицательным денежным потоком по объему предприятия. Воспользуемся уравнением (1) и рассчитаем показатель за 2016 год:

$$159671 \text{ тыс. руб.} + 4315949 \text{ тыс. руб.} = 3924606 \text{ тыс. руб.} + 559699 \text{ тыс. руб.}$$

$$4475620 \text{ тыс. руб.} = 4484305 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем показатель за 2017 год:

$$559699 \text{ тыс. руб.} + 5485697 \text{ тыс. руб.} = 5645602 \text{ тыс. руб.} + 353835 \text{ тыс. руб.}$$

$$6045396 \text{ тыс. руб.} = 5999437 \text{ тыс. руб.}$$

Исходя из уравнения сбалансированности положительного и отрицательного денежного потока, установлены их незначительные отклонения.

5) На пятом этапе рассмотрим динамику изменения сумм чистого денежного потока. Особое место в данном процессе занимает «качество чистого денежного потока».

Для расчета коэффициента чистого денежного потока воспользуемся формулой (8).

Рассчитаем показатель за 2016 год:

$$391343 \text{ тыс. руб.} / (101064 \text{ тыс. руб.} + 104125 \text{ тыс. руб.}) = 1,91$$

Рассчитаем показатель за 2017 год:

$$(-159905 \text{ тыс. руб.} / 30605 \text{ тыс. руб.}) = -5,23$$

Исходя из расчета полученных коэффициентов, можно сделать вывод, что показатель за 2016 год был достаточным для направления средств на приобретение внеоборотных активов. А в 2017 году из-за значительного оттока денежных средств (572384 тыс. руб.) на приобретение оборудования коэффициент достаточности имел отрицательное значение.

Таблица 5 – Показатели эффективности денежных потоков предприятия

	2016	2017	Изменения (+/-)	Отклонения %
К участия операционной деятельности в формировании положительного потока	0,95	0,97	0,02	2,1
К участия инвестиционной деятельности	0,06	0,10	0,04	66,67
Уровень качества чистого денежного потока	0,233	-0,94	-1,17	-503,4
К достаточности чистого денежного потока	1,91	-5,23	-7,14	-373,8
К ликвидности денежных потоков	1,10	0,97	-0,13	-11,8
К эффективности денежного потока	0,09	-0,03	-0,12	-133,3

Данные по среднеквадратичному отклонению представлены в приложение Б.

Среднеквадратическое стандартное отклонение положительного денежного потока за 2016г. составило – 255038 тыс. руб., отрицательного – 202017 тыс. руб. Среднеквадратическое стандартное отклонение положительного денежного потока за 2017г. составило – 260307 тыс. руб., отрицательного – 319822 тыс. руб.

Коэффициент вариации определяется как относительная мера отклонения отдельных значений динамического ряда от средних значений и используется для оценки однородности данных. Если полученное значение меньше 0,33, то совокупность считается однородной.

Коэффициент вариации рассчитывается по формуле (10), который составил:

- за 2016 г. для положительного денежного потока - 0,059 (255038/4315949), для отрицательного – 0,051 (202017/3924606);

- за 2017 г. для положительного денежного потока - 0,048 (260307/5485697), для отрицательного – 0,056 (319822/5645602).

Значение коэффициента вариации используется для сравнения признаков выраженных в разных единицах, чем он больше, тем сильнее колеблемость. В нашем случае она незначительна на уровне 5%.

Для установления степени сбалансированности денежных потоков используется также коэффициент корреляции. Таблица по расчету корреляции представлена в приложение. Рассчитанный коэффициент корреляции составил:

- за 2016г. – 0,52 (26855477867,5/(255038*202017))

- за 2017г. – 0,63 (52410708780,83/(260307*319822)).

Исходя из произведенных расчетов установлено, что в ООО «Валео Сервис» положительный и отрицательный денежные потоки хорошо сбалансированы.

2.3 Анализ денежных потоков предприятия «Валео Сервис»

Немаловажным этапом в анализе денежных потоков является анализ денежных потоков косвенным и прямым методом.

Для построения таблицы анализа косвенным методом воспользуемся таблицей 7, в которой отражены данные бухгалтерского учета, в т.ч. основные средства, уставный капитал, готовая продукция.

Таблица 7 – Исходные данные бухгалтерского баланса 2016 и 2017 гг.

Актив	На конец года		Пассив	На начало	
1	2	3	4	5	6
	2016	2017		2016	2017
Основные средства	1018574	1136352	Уставный капитал	1188575	1188575
Сырье и материалы	355473	409736	Нераспределенная прибыль	-760612	-609303
Готовая продукция	19751	26790	Краткосрочные кредиты	-	-
Дебиторская задолженность	771969	964530	Кредиторская задолженность	1094775	769702
Денежные средства	559699	353835			
Баланс	3132471	3265438	Баланс	3132471	3265438

В данной таблице отражены ключевые показатели для формирования анализа денежных потоков косвенным способом. Источником информации для разработки отчетности о движении денежных средств предприятия является метод являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах. Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляем они образуются по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом» [13, с. 14].

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию в отчетном периоде.

Исходя из фактических показателей ООО "Валео Сервис" представим косвенный расчет движения денежных средств в таблице 8:

Таблица 8 – Косвенный метод анализа денежных потоков ООО «Валео Сервис»

	Наименование статей	за 2016 год	за 2017 год
1	Движение денежных средств от операционной деятельности		
1.1	Чистая прибыль	91 382	151 309
1.2	амортизации основных средств	29 864	33 125
1.3	прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности	80 925	192 561
1.4	прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих состав оборотных активов	104 125	30 605
1.5	прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности	577 337	-325 073
1.6	прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов	49 751	144 905
1.7	сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности	933 384	227 432
2. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
2.1	сумма реализации выбывших основных средств	0	8 260
2.2	сумма приобретенных основных средств	-364 637	-159 163
2.3	сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности	-364 637	-150 903
3. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
3.1	сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного акционерного или паевого капитала	1 307 957	158 898
3.2	сумма выплаты (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам	-1 046 273	2 928
3.3	сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности	261 684	161 826
4	общая сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде	830 431	238 355

В результате анализа денежных потоков косвенным методом можно сделать следующие выводы:

1. Объем, источники получения денежных средств и основные направления их расходования:

Сумма положительного денежного потока составила за 2017 год - 722 591 тыс. руб. и за 2016 год - 2 241 341 тыс. руб.

Снижение притока денежных средств в 2017 году произошло в основном за счет снижения поступления от участников предприятия в счет увеличения добавочного капитала.

Основными источниками получения денежных средств являются:

2016 год:

- наибольший удельный вес составляет поступление от участников в счет увеличения добавочного капитала предприятия - 1 307 957 тыс. руб. (финансовые операции), которые были направлены на погашение заемных средств, а также на увеличение внеоборотных активов (инвестиционная деятельность);

- поступления по операционной деятельности (выручка от реализации) направлялась на обеспечение операционной деятельности предприятия, при этом привлечения дополнительных средств, для операционной деятельности не потребовалось.

2017 год:

- основные поступления денежных потоков происходило по операционной деятельности, которые также как и в 2016 году являлось достаточным для ее ведения.

- поступления от участников предприятия в счет увеличения добавочного капитала было направлено на инвестиционную деятельность.

2. Предприятие способно обеспечить превышение положительных денежных потоков над отрицательными, обеспечивая резерв денежной наличности;

3. Предприятие имеет возможность погасить краткосрочные обязательства за счет поступлений от дебиторов;

4. Полученной чистой прибыли достаточно для удовлетворения текущих потребностей организации в денежных средствах;

5. Собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений) не достаточно для осуществления инвестиционной деятельности, для осуществления инвестиционной деятельности привлекается капитал участников предприятия.

«Недостаток денежных средств может оказать серьезное негативное влияние на деятельность организации, результатом может стать неплатежеспособность, снижение ликвидности, убыточность и даже прекращение функционирования организации в качестве хозяйствующего субъекта рынка. Избыток денежных средств также может иметь отрицательные последствия для организации, так как не обеспечивает доход. Кроме того, происходит потеря реальной стоимости денег из-за инфляционных процессов» [18, с. 9].

«Прямой метод отражает объем поступлений и расходований денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. При прямом методе расчета используются данные бухгалтерского учета, в котором отражены все виды поступления и расходования денежных средств» [7, с 384] .

Таблица - Прямой метод анализа движения денежных потоков на примере ООО «Валео Сервис» представлена в приложение Г.

В целом прямой метод показал, что предприятие ООО «Валео сервис» имеет как положительную, так и отрицательную динамику:

В 2016 году общее изменение денежных средств (приток) на сумму 391343 тыс. руб. Анализ денежных потоков за данный период показывает стабильное, эффективное развитие предприятия.

В 2017 году общее изменение денежных средств (отток) на сумму 159905 тыс. руб. Отток денежных средств в 2017 году в значительной мере

вызван из-за увеличения расходов на инвестиционную деятельность, а именно на покупку новых станков и оборудования в сумме 564124 тыс. руб.

Приток от текущей деятельности предприятия в 2017 гг. в сравнение с 2016 г. увеличился на 1237119 тыс. руб. (5318539-4081420) за счет увеличения выручки от продажи продукции.

Приток денежных средств по финансовой деятельности 2016-2017гг. произошел за счет вкладов собственников. Оттока по данной статье предприятие не имело.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления денежными потоками предприятия

3.1 Рекомендации по улучшению системы управления денежными потоками ООО «Валео Сервис»

Для увеличения положительного денежного потока на ООО «Валео Сервис» рекомендуем:

- Проанализировать объемы выпускаемой продукции и цен на них, найти альтернативное решение в проблемах с покупателями, который поможет увеличить поступление дополнительных денежных средств.

- На постоянной основе осуществлять поиск новых каналов сбыта.

- Привлечение дополнительных денежных поступлений от реализации или сдачи в аренду основных средств, с этой целью необходимо проанализировать степень использования имущества (зданий, сооружений, машин и оборудования, и др.) с тем, чтобы определить имущество, не используемое в текущей хозяйственной деятельности предприятия. Реализовать или сдать в аренду не используемое (возможно и мало используемое, после проведения оптимизации) имущество. Изучить рынок сбыта, разместить на телекоммуникационных каналах связи объявления о реализации (сдаче в аренду), при необходимости привлечь независимого оценщика. Определить круг потенциальных покупателей (арендаторов) имущества. При отсутствии потенциальных покупателей (арендаторов) провести процедуру консервации имущества, это позволит исключить неиспользуемое имущество из налогооблагаемой базы по налогу на имущество. Исходя из визуального осмотра имущественного комплекса предприятия и проведенного опроса ответственных лиц, установлено наличие неиспользуемого помещения и транспортного средства, а именно отдельно стоящее здание площадью 217 кв.м., и автомобиля марки газель 2008 года выпуска. По предварительной оценке рыночная стоимость аренды имущества составит:

- 150 руб. за кв. м. в месяц по помещению столовой, дополнительный приток средств за год составит 390 тыс. руб.

-10000рублей в месяц по автомобилю газель

Всего за год от сдачи неиспользованного имущества предприятие может получить сумму дополнительного дохода в размере 510 тыс. рублей.

- Взыскание задолженностей с целью ускорения оборачиваемости денежных средств.

Для выполнения данной цели необходимо создать систему оценки контрагентов (партнеров), которая бы отражала все риски, связанные с ним. «Зависимость от такого контрагента будет отражение его дебиторской задолженности, продукция в производстве, готовая продукция на складе, предназначенная для этого контрагента. Установить формальные лимиты кредита каждому контрагенту, которые будут определяться общими отношениями с этим клиентом, потребностями в денежных средствах, и оценкой финансового состояния конкретного контрагента»[11, с. 324]. Провести возможность пересмотра условий договоров по неблагонадежным (сомнительным) контрагентам, с целью сокращения сроков платежа, а возможно и перевода работы с ним по предоплате.

Усилить контроль за своевременностью взыскания дебиторской задолженности. Поставить перед менеджерами по продажам цель в виде осуществления наблюдения, а также проверки статусов контрагентов. В целях наилучшего их функционирования, привязать их премии к нормативам по выполнению работ, а также к выплатам с которыми связаны их контрагенты.

Указанные мероприятия позволят сократить сумму просроченной дебиторской задолженности, которая увеличилась на 1500 тыс. рублей и составила 38700 тыс. рублей. По трем покупателям на протяжении всего года. При постоянной работе с дебиторами по взысканию и в конечном результате ее исключения совсем у предприятия увеличится на три дня.

- Для дополнительно притока денежных средств провести инвентаризацию с целью выявления не используемых в хозяйственной деятельности запасы ТМЦ, незавершенного производства, готовой продукции. Рассмотреть вопрос об их реализации, возможно даже со скидками, так как они не востребованы на предприятии, из-за долгого хранения только обесцениваются, и их реализация еще позволит частично высвободить склады.

По предварительной оценке дополнительный приток денежных средств без проведения инвентаризации может составить около 5000 тыс. руб., в том числе:

-3500 тыс. руб. по ТМЦ расходование по которым не проводилось в течение нескольких лет

- 1500 тыс. руб. по невостребованной готовой продукции и незавершенному производству

- Оценить срочность в потребности инвестирования, возможность переноса их на более поздние сроки.

Для уменьшения оттока денежных средств рекомендуем:

- Разграничить оплаты кредиторам по степени приоритетности, распределить поставщиков (подрядчиков) сырья, материалов, работ, услуг на категории по степени их важности. Укрепить контакты, взаимопонимание, стремление к сотрудничеству с основными (важными) контрагентами. Пересмотреть с ними различные схемы платежей, убедить их, что новый подход будет взаимовыгодным для обеих сторон.

Отсрочить осуществление платежей менее важным поставщикам;

Осуществлять наблюдение за возможными поставщиками, предлагающими выгодные условия сделки (цена, качество, сроки платежа и др.), и использовать эти данные для ведения дальнейшей работы с имеющимися поставщиками. При необходимости, на очередном конъюнктурном комитете, рассмотреть смену того или иного поставщика.

По нашей оценке, указанные мероприятия позволят увеличить сроки оплаты по кредиторской задолженности на 20 дней, что позволит предприятию снизить суммы по займам и как следствие снизить отток денежных средств на уплату процентов по заемным средствам (на 300 тыс. руб. в год).

- В целях контроля и эффективности расходования денежных средств необходимо проанализировать запасы товарно-материальных ценностей (в разрезе номенклатур, групп и пр.), определить необходимый лимит по каждому из них. Обязать менеджеров по закупкам коммерческой дирекции, при приобретении ТМЦ придерживаться строго установленных лимитов запасов (не закупать лишнее). А также не доводить остатки ТМЦ до критических (во избежание остановки производства). При нарушении объема установленных лимитов запасов ТМЦ менеджеров лишать премиальной части оплаты труда.

Так в ходе анализа использования запасов, установлены факты наличия номенклатурных позиций ТМЦ, которые не расходовались предприятием в течение ряда лет. Указанные обстоятельства свидетельствуют о недостаточном уровне контроля за выбытием денежных средств на покупку оборотных активов. По предварительной оценке при должном уровне контроля за приобретением ТМЦ можно избежать потерь расходования денежных средств около 3 млн. руб. в год, а также отсрочить выбытие денежных средств в размере 43 млн. руб. на 30-60 дней по некоторым номенклатурным группам ТМЦ.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

В нынешнем мире все более и более актуальными становятся информационные технологии. В связи с этим автоматизация управления денежными потоками имеет ключевое значение для предприятий.

Для большей эффективности управления денежными потоками, предприятию ООО «Валео Сервис» рекомендуется начать использовать автоматизированную систему «SAP».

SAP является программным обеспечением для учета денежных средств на предприятие. Программа поможет организовать эффективный контроль за денежными потоками предприятия. Автоматизация работы бухгалтеров, кадровой, финансовых, торговых отделов и складской логистики представлена в SAP.

SAP, по мнению специалистов, обладает рядом преимуществ в сравнении с другими программами подобного типа. Но также у данной программы имеются и отрицательные стороны.

Таблица 9 - Преимущества и недостатки автоматизированной системы SAP

Преимущества SAP	Недостатки SAP
Позволяет отслеживать денежные операции на предприятии	Работы SAP является не самой дешевой программой и ее окупаемость может быть очень долгой
Настройка SAP является очень простой – начиная от выбора языка и заканчивая формированием отчетов	Неспособность адаптироваться под устаревшее программное обеспечение
Обновления программы происходят часто, не позволяя ей устареть	
Работы с данными в режиме реального времени	
Работа программы позволяет минимизировать возможность возникновения ошибок при обработке данных.	
Функционально сопряжен с другими офисными программами	

Каждая из служб выполняет конкретно свой набор действий, а программное обеспечение лишь систематизирует каждый из видов

деятельности. Многофункциональность системы объясняет ее преимущества по сравнению с другим программным обеспечением. SAP позволяет не только собирать данные, актуализировать их, но и проводит самостоятельный анализ денежных потоков.

Одним из главных недостатков программы будет ее стоимость. Так по оценке для «Валео Сервис» приблизительной ценой установки данного программного обеспечения обойдется около в 25000 тыс. руб., что несомненно окажет влияние инвестиционные показатели предприятия в связи с введением нового программного обеспечения и оборудования для нее.

Программа SAP имеет три подраздела для работы в ней. Помимо этого каждый из разделов имеет отсеки по хранению информации.

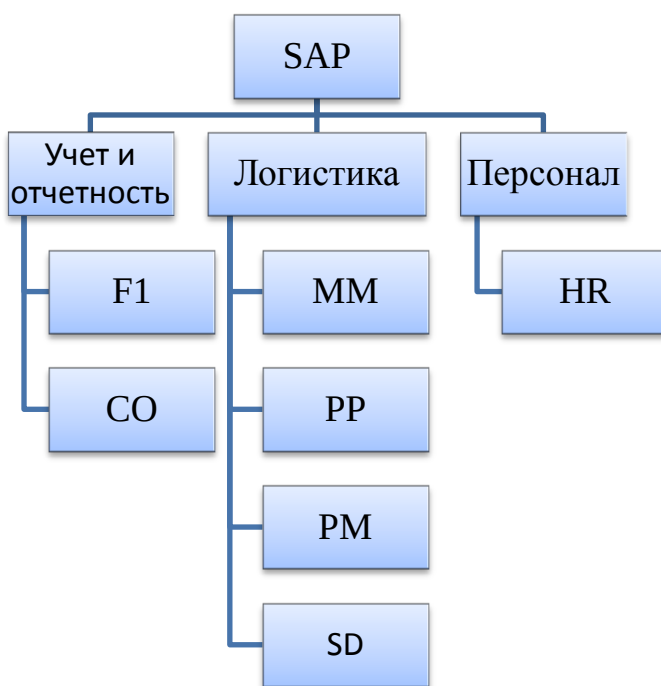


Рисунок 3 - Функциональная структура разделения программы SAP

Раздел «Учет и отчетность»: глобально совмещает в себе всю финансовую деятельность предприятия направленную на подсчет средств и позволяет отслеживать большую часть денежных потоки предприятия (FI), что касается мониторинга средств предприятия и составления годовых отчетов по прибылям и убыткам – это модуль CO.

Раздел логистики включает четыре модуля: модуль MM дает полный контроль над процессом закупок, модуль PP участвует в составлении плана производства и дальнейшей его реализации, модуль PM отслеживает работу по оборудованию на предприятие, а SD отслеживает продажу продукции и аргументацию его цены.

Последний раздел «Персонал» состоит только из одного модуля HR, который непосредственно участвует в формировании заработных плат сотрудников.

Считаем, что для полноценного функционирования предприятия каждый из данных модулей должен быть подключен. Функционально каждый из модулей окажет благоприятное влияние на формирование эффективной системы управления денежными потоками.

Реализация предложенных рекомендаций ООО «Валео Сервис» вполне осуществима и принесет предприятию дополнительные денежные потоки,

Усилит конкурентоспособность товаров произведенных предприятием, укрепит позиции на рынке.

Так как программа SAP разработана на современных быстродействующих компьютерах, то в дополнительном времени по обработке процессов необходимости нет. Для расчета экономической эффективности мероприятий воспользуемся таблицей 10:

Таблица 10 - Затраты по введению SAP на ООО «Валео Сервис»

Статьи затрат	Количество, шт	Цена, тыс. руб	Сумма, тыс. руб.
Сервер	1	1200	1200
Оплата труда работников	5	45	225
Оплата переквалификации работников	1	60	60
Итого	-	-	1485

В связи с переоборудованием отдела новым программным обеспечением, планируется уменьшение таких статей расходов как:

- управленческие расходы на 4 %;
- себестоимости продаж на 0,5 %;
- уменьшения прочих расходов на 1 %;

Уменьшение коммерческих расходов на 2 %

Таблица 11 – Изменение показателей эффективности предприятия после внедрения мероприятия.

Показатель	Отчетный период	Изменение (+/-)	Ожидаемый эффект
Управленческие расходы	154433	6177,32	148255,7
Себестоимость продаж	4800195	24000,9	4776194
Прочие расходы	185987	1859,87	184127,13
Коммерческие расходы	187502	3750,04	183751
Итого:	5328117	35788,13	5292328

Классическая формула, по которой можно рассчитать экономический эффект выглядит следующим образом: $E_f = D - Z * K$,

где E_f – экономический эффект;

D – доходы или экономия от проведения мероприятий;

Z – затраты на реализацию мероприятий;

K – нормативный коэффициент.

Для автомобильной промышленности коэффициент равен 0,25

Данный показатель отражает величину

$E_f = 35788,13 \text{ тыс. руб.} - 1485 \text{ тыс. руб.} * 0,25 = 35416,13 \text{ тыс. руб.}$

Таким образом, внедрение данного мероприятия на ООО «Валео Сервис» позволит сократить его затраты в ходе производственной деятельности на 35416,13 тыс. рублей.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Определение состава, структуры денежных потоков и его движение играет важную роль в финансовом менеджменте предприятия. При определении состава и структуры денежных потоков хотелось бы увеличить объем оборотов денежных потоков и уменьшить продолжительность одного цикла.

Практическая часть работы выполнена на примере предприятия ООО «Валео Сервис», поставщика автомобильных компонентов для российских автоконцернов.

На основе проведенного исследования управления денежными потоками можно сделать вывод, что:

1) Основным источником поступления денежных средств является выручка от реализации продукции собственного производства. Продукция ООО «Валео Сервис» востребована на российском рынке. Выручка от реализации продукции увеличивается с каждым годом, так в 2016 году в сравнение с 2015 годом она увеличилась на 26%, а в 2017 по отношению к 2016г. уже на 44%.

2) Предприятие активно расширяется и проводит на постоянной основе модернизацию производства, путем вложения учредителями значительной части финансовых ресурсов в инвестиционную деятельность. Вместе с тем, установлено наличие неиспользуемого имущества на протяжении нескольких лет, ежегодный доход от сдачи в аренду которого может составить примерно 510 тыс. руб.

3) Отток денежных средств в основном связан с увеличением дебиторской задолженности, необоснованным затовариванием ресурсов в сверхнормативные запасы, увеличением остатков готовой продукции.

Для ускорения оборачиваемости денежных потоков предприятия, необходимо создать систему оценки контрагентов (партнеров), которая бы отражала все риски, связанные с ним. «Основная зависимость от такого контрагента будет отражение его дебиторской задолженности. Провести

возможность пересмотра условий договоров по неблагонадежным (сомнительным) контрагентам, с целью сокращения сроков платежа, а возможно и перевода работы с ними по предоплате» [18, с 199].

Обязать менеджеров по закупкам коммерческой дирекции, при приобретении ТМЦ придерживаться строго установленных лимитов запасов.

4). Для большей эффективности управления денежными потоками, предприятию ООО «Валео Сервис» рекомендуется приобрести автоматизированную систему «SAP», использование которой позволит сократить расходы предприятия на 35416,13 тыс. рублей.

5). Основные показатели движения денежных потоков:

- удельный объем денежного оборота на единицу используемых активов составил: за 2016 год- 3,06; за 2017год- 3,48,

- удельный объем денежного оборота на единицу реализуемой продукции составил: за 2016 год- 2,11; за 2017год- 1,96,

- продолжительность цикла денежного оборота составило: за 2016 год- 38,38; за 2017год- 41,9,

- коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока составил: за 2016 год- 0,95; за 2017год- 0,97.

- коэффициент участия инвестиционной деятельности в формирование отрицательного потока составил: за 2016год-0,059; за 2017год-0,10.

- коэффициент чистого денежного потока составил: за 2016год-1,91; за 2017год-5,23.

- коэффициент вариации положительного денежного потока составил: за 2016год-0,059; за 2017год-0,048.

- коэффициент вариации отрицательного денежного потока составил: за 2016год-0,051; за 2017год-0,056.

- коэффициент корреляции составил: за 2016г.– 0,52; за 2017г. – 0,63.

6). Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году увеличился на 13% и составил 1,88 (в 2016 г. - 1,66), что в пределах установленных нормативов от 1,5 до 2.

Коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился на 12% и составил 0,44 (в 2016 г. – 0,5), но остался в пределах норматива от 0,2 до 0,5.

Рентабельность продаж в 2017 году уменьшилась на 35% и составила 9,7 (в 2016 г. – 14,9), но осталась в пределах норматива от 5 до 20. Но, тем не менее, чистая рентабельность за 2017 год увеличилась на 14%, что, несомненно, положительно отражается на деятельности предприятия.

Являясь наиболее ликвидным ресурсом, денежные средства в любой момент времени могут быть отправлены для погашения займов, расчетов с поставщиками или другой деятельностью.

Основным мероприятием по формированию эффективной системы управления денежных средств, считаем внедрение программного обеспечения для всеобщего отслеживания денежных потоков SAP. Внедрение инновационных технологий позволит увеличить скорость оборота денежных средств а значит и общую прибыль предприятия в целом.

Список используемой литературы

1. Мигунов А.А. Сущность и экономическое содержание финансовых ресурсов. 2015. № 2. С. 59-69
2. Ковалева Н.А Модели оптимизации потоков денежных средств. // Журнал правовых и экономических исследований. 2016. № 2. С. 109-111.
3. Сорокина Е.М., Макаренко С.А анализ платежеспособности организации. Иркутск, 2015.
4. Егорова Е.И., Гаврилова С.В Анализ и оценка финансового состояния предприятия. Достижения вузовской науки. 2017. № 9. С. 180-184.
5. Яцюк Н.А., Халевинская Е.Д. Оценка финансовых результатов деятельности предприятия // Аудит и финансовый анализ, 2016, №1.
6. Фролова В.Б. Финансовый менеджмент: понятийный аппарат // Экономика. Налоги. Право. 2016. №5. С. 72-83.
7. Гуляев И. Л. Концептуальный подход к построению эффективной системы управления денежными потоками промышленных предприятий. Журнал Корпоративные Финансы 2017. № 3 (23). С. 55-60
8. Яковлева Л.Я. Финансовая отчетность по российским и международным стандартам // Вестник Поволжского государственного технологического университета. Серия: Экономика и управление. 2011. № 3. С. 98-105
9. Ковалева Н.А Модели оптимизации потоков денежных средств // Вестник Российской академии естественных наук (Санкт-Петербург). 2015. № 2. С. 52-53
10. Виноходова Г.А., Стороженко Д.П Денежные потоки: методы их оценки и система управления. // Вестник Донского государственного аграрного университета. 2017. № 2 (8). С. 58-68.
11. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 800 с.

- 12.Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. - М: Колос С, 2005. С.234-245.
13. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М: Финансы и статистика, 2014.
- 14.Хахонова Н.Н. Учёт, аудит и анализ денежных потоков предприятий и организаций - М., ИКЦ «МарТ», 2015г.
- 15.Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2015.
- 16.Гутова А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты// Финансовый менеджмент, 2016. № 4.
- 17.Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация / Л.А. Бернштейн. Пер с англ. / научн. ред. перевод чл. корр. РАН И.И. Елисеева, Гл. редактор серии проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 624 с.
- 18.Крылов С.И. Финансовые потоки организации: анализ и прогнозирование: Учеб. пособие / С.И. Крылов. Рос. экон. акад. им. Г.В. Плеханова. Ур. фил. – Екатеринбург: Изд-во Ур. фил. РЭА, 2003.– 88 с.
- 19.Жарков А.В. Классификация денежных потоков коммерческих организаций / А.В. Жарков // Вестник ОрелГИЭТ, 2012. – №1 (19). – С. 23-27.
- 20.Кокина Т.Н. Учет денежных средств и их использование в коммерческих организациях: автореферат дис. кандидата экономических наук: 08.00.12 / Финансовая академия при Правительстве РФ. автореферат дис. кандидата М.:, 2009.
- 21.Старостин А.Ю. Методики регулирования денежных потоков / А.Ю. Старостин // Молодой ученый. – 2012. – №5. – С. 222-224.
- 22..Хафиятуллин Р.Г., Подкопаев О. А. // Современные наукоемкие технологии. – 2015. - No 10-1 – С. 32-33.

- 23.Шишкоедова Н.Н. Анализ собственного капитала предприятий // Экономический анализ: Теория и практика . – 2016. – №3, февраль. – С. 49-53.
- 24.Шишкоедова Н.Н. Методика финансового анализа предприятия // Экономический анализ: теория и практика управления – 2016. – №5. – С.49-56.
- 25.Щербакова Н.Ф. Анализ показателей эффективности деятельности предприятия // Экономический анализ. – 2015. – №8. – С. 26-31.
- 26.Юдина Л.Н. Управление собственным капиталом предприятия // Финансовый менеджмент. – 2015. - № 3. – С.104-112
27. Rich Dad's cash flow quadrant: Rich Dad's Guide to Financial Freedom Paperback – August 16, 2014. - 800 с.
28. How to read a cash flow statement – 2012. – №5. – С. 222-224.
- 29.Cash Flow Analysis and Forecasting: The Definitive Guide to Understanding and Using Published Cash Flow Data –2015 -№2 624 с.
- 30.Financial Statements: A Step-by-Step Guide to Understanding and Creating Financial Reports -2017. – №5. – С. 222-224.
- 31.The New One Minute Manager – 2015. - № 10-1 – С. 32-33.
- 32.Устав ООО «Валео сервис»

Приложение А



ИНН 5 0 3 6 0 9 0 3 5 0 - -
КПП 6 3 1 0 5 0 0 0 1 Стр. 0 0 3

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

АКТИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
-	Нематериальные активы	1110	-	-	-
-	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
-	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
-	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
-	Основные средства	1150	1136352	1018574	683801
-	Долговые вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
-	Финансовые вложения	1170	-	-	-
-	Отложенные налоговые активы	1180	45231	-	-
-	Прочие внеоборотные активы	1190	33190	7379	41829
-	Итого по разделу I	1100	1214773	1025953	725630
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
-	Запасы	1210	707111	676506	572381
-	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	14754	80671	92379
-	Дебиторская задолженность	1230	964530	771969	691044
-	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
-	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	353835	559699	159671
-	Прочие оборотные активы	1260	10435	17673	11212
-	Итого по разделу II	1200	2050665	2106518	1526687
-	БАЛАНС	1600	3265438	3132471	2252317

Продолжение приложения А

	ИНН	5	0	3	6	0	9	0	3	5	0	-	-
	КПП	6	3	1	0	5	0	0	0	1	Стр.	0	0

ПАССНВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
-	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1188575	1188575	15147
-	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320	(-)	(-)	(-)
-	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
-	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1593599	1434701	1300172
-	Резервный капитал	1360	-	-	-
-	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(609303)	(760612)	(851994)
-	Итого по разделу III	1300	2172871	1862664	463325
III ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
-	Паевой фонд	1310	-	-	-
-	Целевой капитал	1320	-	-	-
-	Целевые средства	1350	-	-	-
-	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360	-	-	-
-	Резервный и иные целевые фонды	1370	-	-	-
-	Итого по разделу III	1300	-	-	-
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
-	Заемные средства	1410	-	-	-
-	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
-	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
-	Прочие обязательства	1450	-	-	-
-	Итого по разделу IV	1400	-	-	-

Продолжение приложения А



ИНН 5 0 3 6 0 9 0 3 5 0 - -
КПП 6 3 1 0 5 0 0 0 1 Стр. 0 0 5

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
-	Заемные средства	1510	29984	27056	1073329
-	Кредиторская задолженность	1520	769702	1094775	617438
-	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
-	Оценочные обязательства	1540	292881	147976	98225
-	Прочие обязательства	1550	-	-	-
-	Итого по разделу V	1500	1092567	1269807	1788992
-	БАЛАНС	1700	3265438	3132471	2252317

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель указывается в круглых скобках.
3 Заполняется наименованием организации

Продолжение приложения А



ИНН 5 0 3 6 0 9 0 3 5 0 - -
КПП 6 3 1 0 5 0 0 0 1 Стр. 0 1 1

Отчет об изменениях капитала

Форма по ОКУД 0710003

1. Движение капитала

Уставный капитал 1	Собственные акции, вырученные у акционеров 2	Добавочный капитал 3	Резервный капитал 4	Нераспределенная прибыль (испорченный убыток) 5	Итого 6
Величина капитала на 31 декабря года, предшествующего предыдущему (3100)					
15147	(-)	1300172	-	(851994)	463325
(ПРЕДЫДУЩИЙ ГОД)					
Увеличение капитала – всего: (3210)					
1173428	-	134529	-	91382	1399339
в том числе:				91382	91382
чистая прибыль (3211)				-	-
переоценка имущества (3212)				-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала (3213)				-	134529
дополнительный выпуск акций (3214)				-	-
1173428	-	-	-	-	1173428
увеличение номинальной стоимости акций (3215)					
-	-	-	-	-	-
реорганизация юридического лица (3216)					
-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала – всего: (3220)					
(-)	-	(-)	(-)	(-)	(-)
в том числе:				(-)	(-)
убыток (3221)				(-)	(-)
переоценка имущества (3222)				(-)	(-)
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала (3223)				(-)	(-)
уменьшение номинальной стоимости акций (3224)				-	(-)
(-)	-	-	-	-	(-)
уменьшение количества акций (3225)					
(-)	-	-	-	-	(-)
реорганизация юридического лица (3226)					
-	-	-	-	-	(-)
дивиденды (3227)				(-)	(-)
Изменение добавочного капитала (3230)				-	-
Изменение резервного капитала (3240)				-	-

Продолжение приложения А



ИНН 5036090350 - -
КПП 631050001 Стр. 014

Отчет о движении денежных средств

Форма по ОКУД 0710004

Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления – всего	4110	5318539	4081420
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	5308261	3983351
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	885	11
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	9393	98058
Платежи – всего	4120	(5073218)	(3691150)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(4334808)	(3125906)
в связи с оплатой труда работников	4122	(355403)	(333099)
процентов по долговым обязательствам	4123	(0)	(101064)
налог на прибыль	4124	(26961)	(-)
прочие платежи	4129	(356046)	(131081)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	245321	390270
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	8260	-
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	8260	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи – всего	4220	(572384)	(233456)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(572384)	(233456)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(-)	(-)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(564124)	(233456)

Продолжение приложения А



ИНН 5 0 3 6 0 9 0 3 5 0 - -
КПП 6 3 1 0 5 0 0 0 1 Стр. 0 1 5

Наименование показателя 1	Код строки 2	За отчетный год 3	За предыдущий год 4
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	158898	234529
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	158898	234529
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи – всего	4320	(-)	(-)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организаций или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	158898	234529
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(159905)	391343
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	559699	159671
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	353835	559699
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(45959)	8685

Приложение Б

Таблица -Расчет среднеквадратического стандартного отклонения денежных потоков ООО "Валео Сервис за 2016-2017 гг.

Месяц	ПДП		ОДП		ДП		средн. ДП		ср.кв. отклонение		возводим в квадрат	
	2016	2017	2016	2017	2016 (2+4)	2017 (3+5)	2016	2017	2016 (6-8)	2017 (7-9)	2016 (10*10)	2017 (11*11)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
январь	370601	399605	350438	393458	721039	793063	686712,917	927608,3	34326,083	-134545	1178279995	18102424298
февраль	353656	320438	390845	280456	744501	600894	686712,917	927608,3	57788,083	-326714	3339462571	106742201153
март	230546	418903	260457	406780	491003	825683	686712,917	927608,3	-195709,917	-101925	38302371495	10388756588
апрель	240658	457808	240705	518738	481363	976546	686712,917	927608,3	-205349,917	48937,75	42168588289	2394903375
май	340678	406789	438563	470854	779241	877643	686712,917	927608,3	92528,083	-49965,3	8561446199	2496526208
июнь	345341	408426	298569	410394	643910	818820	686712,917	927608,3	-42802,917	-108788	1832089678	11834883338
июль	420638	545606	288433	570939	709071	1116545	686712,917	927608,3	22358,083	188936,8	499883889	35697095501
август	480980	584909	360563	580637	841543	1165546	686712,917	927608,3	154830,083	237937,8	23972354695	56614372875
сентябрь	470655	534601	373566	390831	844221	925432	686712,917	927608,3	157508,083	-2176,25	24808796305	4736064
октябрь	380944	543272	302506	500690	683450	1043962	686712,917	927608,3	-3262,917	116353,8	10646625	13538195139
ноябрь	368531	450327	360451	607863	728982	1058190	686712,917	927608,3	42269,083	130581,8	1786675403	17051593433
декабрь	312721	415013	259510	513962	572231	928975	686712,917	927608,3	-114481,917	1366,75	13106109251	1868006
Итого	4315949	5485697	3924606	5645602	8240555	11131299	8240555,000	11131299	0,000	0	159566704395	274867555976

Приложение В

Таблица - Расчет коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков за 2016-2017гг.

Месяц	ПДП		ОДП		средн. ПДП		средн. ОДП		откл. ПДП от ср.	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
январь	370601,00	399605,00	350438,00	393458,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	-10938,58	57536,42
февраль	353656,00	320438,00	390845,00	280456,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	6006,42	136703,42
март	230546,00	418903,00	260457,00	406780,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	129116,42	38238,42
апрель	240658,00	457808,00	240705,00	518738,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	119004,42	-666,58
май	340678,00	406789,00	438563,00	470854,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	18984,42	50352,42
июнь	345341,00	408426,00	298569,00	410394,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	14321,42	48715,42
июль	420638,00	545606,00	288433,00	570939,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	-60975,58	-88464,58
август	480980,00	584909,00	360563,00	580637,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	-121317,58	127767,58
сентябрь	470655,00	534601,00	373566,00	390831,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	-110992,58	-77459,58
октябрь	380944,00	543272,00	302506,00	500690,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	-21281,58	-86130,58
ноябрь	368531,00	450327,00	360451,00	607863,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	-8868,58	6814,42
декабрь	312721,00	415013,00	259510,00	513962,00	359662,42	457141,42	327050,50	470466,83	46941,42	42128,42
Итого	4315949,00	5485697,00	3924606,00	5645602,00	4315949,00	5485697,00	3924606,00	5645602,00	0,00	0,00

Продолжение приложения В

откл. ОДП от ср.		отклОДП*отклПДП		откл ПДП в кв.		откл ОДП в кв.	
2016	2017	2016 (12*10)	2017 (13*11)	2016 (10*10)	2017 (11*11)	2016 (12*12)	2017 (13*13)
12	13	14	15	16	17	18	19
-23387,50	77008,83	255826116,93	4430812322,33	119652604,61	3310439246,68	546975156,25	5930360406,23
-63794,50	190010,83	-383176350,17	25975130122,12	36077041,57	18687824137,45	4069738230,25	36104116771,36
66593,50	63686,83	8598314095,51	2435283670,03	16671049061,45	1462176511,72	4434694242,25	4056012735,78
86345,50	-48271,17	10275495862,17	32176753,59	14162051194,11	444333,30	7455545370,25	2330105534,58
-111512,50	-387,17	-2116999767,26	-19494779,01	360408077,44	2535365867,53	12435037656,25	149898,05
28481,50	60072,83	407895429,74	2926473106,56	205102976,30	2373191824,25	811195842,25	3608745300,69
38617,50	-	-2354724588,09	8888228360,36	3718021758,78	7825982498,44	1491311306,25	10094656281,39
-33512,50	-	4065655510,34	14076175951,02	14717956017,75	16324555342,32	1123087656,25	12137465630,71
-46515,50	79635,83	5162875508,49	-6168558463,17	12319353547,61	5999987045,01	2163691740,25	6341865945,39
24544,50	-30223,17	-522345821,31	2603138977,04	452905787,75	7418477379,60	602432480,25	913439805,38
-33400,50	-	296215116,51	-936274732,88	78651769,75	46436274,96	1115593400,25	18877706623,85
67540,50	-43495,17	3170446754,63	-1832382507,17	2203496601,80	1774803493,65	4561719140,25	1891829526,26
0,00	0,00	26855477867,50	52410708780,83	65044726438,92	67759683954,92	40811022221,00	102286454459,67

Приложение Г

	Отчетный период	Предыдущий период		
1	2	3	4	5
Текущая деятельность			0	
Поступило:			0	
выручка о продажи продукции	5308261	3983351	1324910	33,26119
прочие поступления	9393	98085	-88692	-90,4236
ИТОГО:	5318539	4081420	1237119	30,31099
Направлено:				
на оплату материалов, товаров и т.д.	4334808	3125906	1208902	38,67365
на выплату заработной платы	3554403	333099	3221304	967,0711
на оплату налогов и сборов	26961	-		
на выдачу подотчетных сумм	26961	-		
на прочие расходы	356046	131081	224965	171,6229
ИТОГО:	5073218	3691150	1382068	37,44275
Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по текущей деятельности	245321	390270	-144949	-37,1407
Инвестиционная деятельность	-	-		
Поступило:				
выручка от продажи основных средств	8260	-		
дивиденды	-	-		

Продолжение приложения Г

ИТОГО:	8260	-		
Направлено:				
на приобретение основных средств	572384	233456	338928	145,1785
на приобретение ценных бумаг				
ИТОГО:	572384	233456	338928	145,1785
Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по инвестиционной деятельности	564124	233456	330668	141,6404
Финансовая деятельность				
Поступило:				
Денежных вкладов собственников	158898	234529	-75631	-32,248
ИТОГО:	158898	234529	-75631	-32,248
Направлено:				
возврат полученных ранее кредитов	-	-		
ИТОГО:	-	-		
Итого: приток (+)/отток (-) денежных средств по финансовой деятельности	158898	234529	-75631	-32,248
Общее изменение денежных средств за анализируемый период	-159905	391343	-551248	-140,861