

Управление денежными потоками предприятия

Главным фактором формирования денежного потока является оплата покупателями стоимости проданной предприятием продукции. В конечном счете, именно наличие или отсутствие денег определяет возможности и направления развития предприятия; превышение денежных поступлений над платежами обеспечивает возможность вложения денег в целях получения дополнительной прибыли. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные.

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

Увеличение или уменьшение балансового остатка денежных средств за определенный период непосредственно зависит от произошедших изменений в стоимости активов и пассивов баланса. Увеличение стоимости любых статей активов (кроме денежных средств) - причина уменьшения денежных средств. И наоборот, прирост заемных или собственных источников финансирования - фактор увеличения остатков денежных средств.

Следовательно, изменение остатков денежных средств можно рассматривать как результат финансовой политики предприятия по управлению активами и пассивами.

Внутренние задачи финансового управления компанией состоят в обеспечении основной и инвестиционной деятельности предприятия финансовыми ресурсами, а также в прогнозировании ее будущих потребностей и будущего финансового состояния.

На основе проведенного исследования по эффективности управления денежными потоками были получены следующие выводы:

1. Денежный поток - это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств в процессе хозяйственной деятельности организации.

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

2. В рыночных условиях эффективное управление и прогнозирование денежных потоков становится наиболее актуальной проблемой управления всем предприятием, потому что именно здесь сосредоточены основные пути получения положительных финансовых результатов.

3. На основе проведенного анализа организационно-экономической характеристики предприятия ТМК «Микрос», можно сделать выводы, что предприятие в 2015 г. ухудшило свое финансовое состояние, за счет уменьшения объемов финансово-хозяйственной деятельности. Соотношение заемного и собственного капитала слишком неравноценно - 90:10 (2015 г.). Это говорит о большой финансовой зависимости предприятия от внешних кредиторов. В случае ТМК «Микрос» в 2015 г. средства в дебиторской задолженности стали совершать 8 оборотов за год вместо 73 в 2013 г., т.е. оборачиваемость снизилась почти в десять раз. Все это свидетельствует хотя и о незначительном, но все-таки снижении эффективности финансово-хозяйственной-деятельности.

4. Кредиторская задолженность в течение трех лет уменьшилась в два раза или на 998,0 тыс. руб., что превышает абсолютное уменьшение денежных средств, т.е. можно сделать вывод, что на предприятии ТМК «Микрос» имелись излишки денежных средств, которые не участвовали в обороте, т.е. были «заморожены». Рост дебиторской задолженности практически в 8 раз, что в абсолютном выражении составило 6648,0 млн. руб. является абсолютно неприемлемым отрицательным фактом. Отвлечение из оборота предприятия

такой суммы негативно сказывается на обороте ее активов, тем более что всегда есть риск невозврата денег покупателями.

Денежные средства направляются в основном на оплату товаров. Доля таких расходов составляет по годам 69,1%, 67,3%, 77,9%. Если к этим расходам прибавить расходы на оплату труда (получится 71,9%, 81,9%, 83,1%), то выручки от реализации продукции вполне хватит, чтобы их произвести. Это говорит о нормальной работе организации.

5. Были проведены прямой и косвенный методы анализа движения денежных средств, также для установления степени синхронности (сбалансированности) денежных потоков за анализируемый период был рассчитан коэффициент корреляции положительных и отрицательных денежных потоков. В прогнозном году коэффициент имеет отрицательное значение, так как между притоком и оттоком денежных средств предприятия наблюдается обратная связь. Для количественного измерения влияния объективных различных и субъективных факторов (причин), оказывающих прямое или косвенное воздействие на изменение рентабельности, эффективности использования денежных средств организации в анализируемом периоде использовался факторный анализ.

Сразу следует отметить, что на исследуемом предприятии никакой финансовой и инвестиционной деятельности не ведется, только в 2014 г. предприятие в разрезе инвестиционной деятельности вложило 677,0 тыс. руб. в приобретении объектов основных средств.

В целом за три исследуемых года, общим финансовым результатом деятельности предприятия была прибыль. В течении 2013 - 2015 гг. наблюдалась тенденция к увеличению общего чистого денежного потока, но в 2014 г. она уменьшилась. Произошло это в результате снижения общей суммы выручки от реализации товаров, работ, услуг. Несомненно, это является отрицательным фактом в финансово-экономической деятельности предприятия. Доля чистого денежного потока по основной деятельности составляла в 2013-2015 гг. 8,77%, 11,42%, 9,11%, и 10,56% соответственно.

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

- немного увеличить коэффициент ликвидности до нормального значения, что обеспечит организации ликвидность.

- постараться снизить долю дебиторской задолженности в составе активов. Необходимо добиться совершенства управления дебиторской задолженностью, которое должно проявиться в оптимизации общего ее размера.

- попытаться получить больше прибыли от основной деятельности.

- направлять свободные денежные средства на финансовую деятельность.

Организация практически не занимается финансовой деятельностью, которая при определенных обстоятельствах (наличии квалифицированного персонала, и других) могла бы приносить дополнительную прибыль.

Таким образом, увеличение или уменьшение балансового остатка денежных средств за определенный период непосредственно зависит от произошедших изменений в стоимости активов и пассивов баланса. Увеличение стоимости любых статей активов (кроме денежных средств) - причина уменьшения денежных средств. И наоборот, прирост заемных или собственных источников финансирования - фактор увеличения остатков денежных средств. Следовательно, изменение остатков денежных средств можно рассматривать как результат финансовой политики предприятия по управлению активами и пассивами.

На уровне предприятия необходимо умело управлять движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, которые возникают между хозяйствующими субъектами. Необходимо выработать цели управления финансами и осуществлять воздействие на них с помощью рычагов финансового механизма.