

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Логистика и экономика торговли»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензент

\_\_\_\_\_ (И.О.Ф)

\_\_\_\_\_ 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, к.э.н.,

доцент

\_\_\_\_\_ А.Б.Левина

\_\_\_\_\_ 2017 г.

Анализ управления финансовыми потоками в логистических системах  
предприятия

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–38.03.06.2017.256.ПЗ ВКР

Руководитель,

профессор, д.э.н.

\_\_\_\_\_ М.К.Ахтямов

\_\_\_\_\_ 2017г.

Автор работы

студент группы ЭУ-422

\_\_\_\_\_ Н.И.Чеканина

\_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролёр,

старший преподаватель

\_\_\_\_\_ Ю.С. Якунина

\_\_\_\_\_ 2017г.

Челябинск 2017

## АННОТАЦИЯ

Чеканина Н.И. Анализ управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-422, 75 с., 7 ил., 18 табл., библиогр. список – 51 наим., 3 прил.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия.

В выпускной квалификационной работе приведена основная характеристика предприятия, рассмотрено движение финансовых потоков, а также проведена диагностика эффективности управления ими.

Предложены и обоснованы мероприятия улучшению управления финансовыми потоками и отражена их экономическая эффективность.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ В ЛОГИСТИЧЕСКИХ СИСТЕМАХ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	8
1.1 Описание логистических систем предприятия.....	8
1.2 Финансовые потоки в логистических системах предприятия: понятие, сущность, принципы и требования, предъявляемые к ним.....	13
1.3 Анализ системы управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия.....	21
2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЧИСТЫЙ УРАЛ».....	27
2.1 Краткая характеристика деятельности предприятия ООО «Чистый Урал».....	27
2.2 Анализ финансовых потоков предприятия.....	29
3 СИСТЕМА СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО «ЧИСТЫЙ УРАЛ».....	46
3.1 Мероприятия по улучшению управления финансовыми потоками.....	46
3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий.....	55
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	64
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	67
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Классификация финансовых потоков предприятия по основным признакам на основе автора Ковалева В.В.....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс ООО «Чистый Урал».....	73
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о финансовых результатах ООО «Чистый Урал».....	75

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность данной темы обусловлена тем, что в современных условиях развития рыночной экономики успешность функционирования предприятия во многом зависит от качества и эффективности движения материальных потоков, что достигается в первую очередь за счет улучшения их финансового обслуживания.

Таким образом, это обуславливает необходимость выделения и изучения финансовых потоков, воздействующих на перемещение материальных ценностей через управление движением финансовых средств на основе логистического бюджетирования.

Это связано с тем, что финансовые потоки в безналичной и наличной формах проявления являются ограниченным ресурсом. Именно исходя из этого, для того, чтобы предприятие приносило прибыль и было финансово устойчиво, и имело положительную динамику развития, большое внимание следует уделять формированию такой структуры эффективного управления финансовыми потоками, которая будет сбалансирована не только в объемах самого потока, но и синхронизирована по времени, а также будет способна обеспечить достаточным уровнем финансирования хозяйственные ресурсы и системы предприятия.

Вполне очевидно, что финансовое благополучие любой коммерческой структуры непосредственно связано с устойчивостью получения доходов. В этой связи неизбежно усиливается внимание к доходам, получаемым от управления активами и пассивами. В сложившихся условиях выживаемость средних коммерческих структур связана с получением ими конкурентных преимуществ путем создания сбалансированной системы управления финансовыми потоками.

Концепция финансовых (денежных) потоков возникла в США в середине 50-х годов XX века, и разработка ее основных положений принадлежит зарубежным экономистам. Так как концепция финансовых потоков возникла сравнительно недавно, до сих пор не сформулированы единые понятия, относящиеся к

финансовым потокам. Недостаточно обоснованы показатели, характеризующие финансовые потоки компании, и факторы, их определяющие.

В современной отечественной экономике наличие необходимого уровня прибыльности компании не всегда является залогом ее успешного развития. Отсутствие достаточного объема оборотных средств и эффективного управления финансовыми потоками приводят к ухудшению финансовой устойчивости, снижению деловой активности, что, в свою очередь, может стать предпосылкой серьезного финансового кризиса хозяйствующего субъекта.

Эффективное и рациональное управление потоками денежных средств и их эквивалентов способствует достижению финансовой устойчивости, прибыльности и положительной динамики развития компании.

В условиях нестабильной экономической ситуации, без использования теоретических основ и практических наработок в области управления финансовыми потоками, становится почти невозможным достижение данной цели.

Объект исследования – предприятие ООО «Чистый Урал».

Предмет исследования – финансовые потоки в логистических системах предприятия ООО «Чистый Урал».

Целью выполнения выпускной квалификационной работы является анализ и оценка финансовых потоков предприятия и разработка мероприятий по их улучшению. Для достижения поставленной цели, следует выполнить ряд задач:

1. Проанализировать ликвидность активов баланса и оценить платежеспособность предприятия.
2. Выполнить оценку финансовой устойчивости.
3. Произвести анализ задолженностей предприятия.
4. Предложить мероприятия по улучшению управления финансовыми потоками предприятия и оценить их эффективность.

Теоретической основой выпускной квалификационной работы послужили труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные вопросам общей

теории логистики, а также конкретным областям ее применения. В работе также использовались размещенные в Интернете аналитические ресурсы, материалы научно-практических конференций, статьи и обзоры периодической печати, законодательные и нормативные акты Российской Федерации, практические разработки по финансовому обслуживанию потоковых процессов промышленных предприятий, а также финансовая отчетность анализируемого предприятия за период 2013–2015 гг.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, библиографического списка, приложений.

В первом разделе рассмотрены теоретические аспекты управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия,

Во втором разделе работы дана организационно-экономическая характеристика ООО «Чистый Урал». Проведен анализ состояния и динамики активов предприятия, произведена оценка их оборачиваемости, а также исследован показатель финансового цикла предприятия.

В третьем разделе, на основе результатов анализа, выявлены возможности рационализации управления оборотными средствами и разработаны мероприятия по сокращению длительности оборота дебиторской задолженности, повышению эффективности использования денежных средств. Произведен расчет экономического эффекта от внедрения предложений на практике.

В заключении сделаны выводы по решению всех задач, по достижению цели данной квалификационной работы.

Содержание работы изложено на 75 страницах, содержит три приложения.

Для большей наглядности цифровые данные представлены в 18 таблицах и на семи рисунках. Библиографический список состоит из 51 источников.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ В ЛОГИСТИЧЕСКИХ СИСТЕМАХ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Описание логистических систем предприятия

На сегодняшний день, понятие логистической системы является одним из основных аспектов в изучении логистики. Это обусловлено тем, что именно от логистической системы будет зависеть как модель управления предприятия, так и его функциональные возможности.

Логистическая система – это сложная структурированная система, сочетающая в себе ряд подсистем, имеющая тесную связь с материальными, финансовыми и прочими потоками предприятия, а также вне его.

Наличие потокового движения является главной особенностью логистической системы. Это объясняется тем, что первоначально, в процессе любого производства закупаются средства, необходимые для него, которые поступают в логистическую систему в виде материального потока, где складываются, обрабатываются, вновь хранятся и затем уходят из логистической системы в пользование потребителю, в обмен на поступающие в логистическую систему финансовые ресурсы [2].

Элемент (звено) логистической системы – это экономически и (или) функционально обособленный объект, не подлежащий делению в рамках поставленной задачи или построения логистической системы, выполняющий свою индивидуальную функцию в рамках достижения общей цели.

Чаще всего, в качестве звеньев логистической системы выступают предприятия-поставщики материальных ресурсов, биржи, банки, транспортные предприятия и тд [9].

Говоря о логистической системе, следует выделить шесть свойств, которые позволят нам понимать логистическую систему, как о систему в целом.

Основные свойства логистических систем с учётом общего понятия системы:

1. Системность всех потоковых процессов в рамках логистической системы.

2. Организация связей между элементами системы упорядочены, т. е. логистическая система имеет организационную структуру, состоящую из находящихся во взаимосвязи объектов и субъектов управления.

3. Эмерджентность – свойство системы выполнять заданную целевую функцию, реализуемое только системой в целом, а не отдельными ее элементами.

4. Оперативность выражается в способности поставить требуемое количество товара в нужное место, в нужное время с минимальными издержками.

5. Коммуникативность – заключается в открытости системы.

6. Иерархичность – иерархическая упорядоченность системы, при которой между уровнями и элементами системы существует определенная субординация.

Важнейшей характеристикой логистических систем является понятие логистического цикла [27].

Логистический цикл определяется временем, необходимым для проведения заказа на поставку конкретного товара, его изготовления, включая приобретение необходимых для этого ресурсов, и на доставку продукции, заказанной потребителем к месту назначения.

Логистический цикл включает:

- 1) время на оформление заказа;
- 2) время на доставку и передачу заказа поставщику;
- 3) время выполнения заказа;
- 4) времени доставки готовой продукции заказчику.

Логистические системы предприятия принято разделять на макрологистические и микрологистические.

Макрологистическая система – это крупная система управления материальными потоками, объединяющая предприятия и организации промышленности, посреднические, торговые и транспортные для достижения единой цели [43].



Предприятия, основой которых являются макрологические логистические системы отличаются по своей природе, масштабам, форме собственности или государственной принадлежностью.

Как правило, критерии формирования таких систем определяются рядом целей экономического, социального, военного, политического и другого характера.

К основным задачам, решаемым в рамках макрологистических систем следует относить: формирование межотраслевых материальных балансов; координация работы различных видов транспорта; централизованная утилизация отходов; размещение складских комплексов общего пользования, грузовых терминалов, диспетчерских центров и т. д.

В свою очередь, макрологистические системы классифицируются по трем признакам:

1. По уровню глобализации: государственные (транснациональные), межгосударственные (международные), трансконтинентальные.
2. По административно-территориальному делению: районные, межрайонные, городские, региональные, межрегиональные и другие.
3. По объектно-функциональному признаку: группы предприятий, отраслевые, межотраслевые, торговые, военные, институциональные и другие.

Говоря о связях, возникающим в таких системах, следует отметить существование трех видов макрологистических связей [37]:

1. Логистические системы с прямой связью (рисунок 1.1). Характеризуется тем, что весь материальный поток от производителя поступает к потребителю, тем самым исключая посредника.

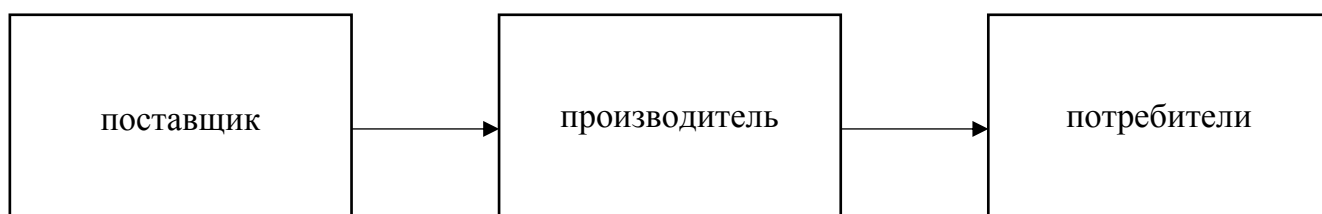


Рисунок 1.1 – Логистические системы с прямой связью

Данная логистическая система считается наиболее примитивной, из всех существующих на предприятии.

2. Эшелонированные логистические системы (рисунок 1.2). Материальный поток от поставщика до потребителя проходит через посредника.



Рисунок 1.2 – Эшелонированные логистические системы

3. Логистические системы с гибкой связью (рисунок 1.3). Материальный поток движется от производителя к потребителю минуя посредника, либо проходя его.



Рисунок 1.3 – Логистические системы с гибкой связью

Микрологистическая система – это отдельное предприятие, организация, фирма или технологически связанные производства, объединённые одной инфраструктурой и работающие на один экономический результат (рисунок 4) [2].

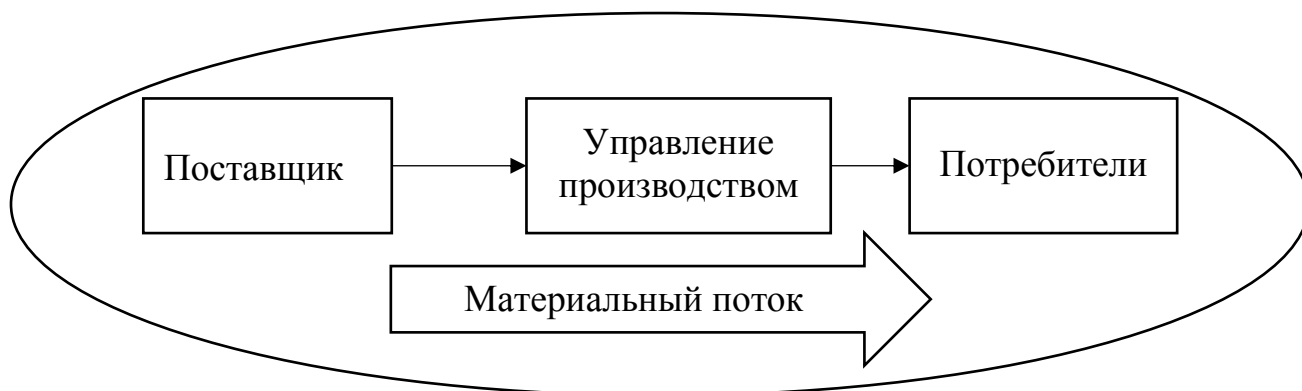


Рисунок 1.4 – Микрологистическая система

На микроуровне логистическая система может быть представлена в виде следующих основных подсистем:

Закупка – звено, обеспечивающее всю логистическую систему материалами, необходимых для производства.

Планирование и управление производством – это элемент логистической системы, под действием которого происходит стадия управления и производства материального потока, поступившего из предшествующего звена.

Сбыт – подсистема, занимающаяся реализации конечного продукта [3].

В экономической литературе чаще всего различают два вида микрологистических систем:

Внутренние (внутрипроизводственные) – оптимизируют управление материальными потоками в пределах технологического цикла производства продукции.

Внешние – решают задачи, связанные с управлением и оптимизацией материальных и сопутствующих потоков от их источников к пунктам назначения вне производственного технологического цикла.

Основные задачи внутрипроизводственных микрологистических систем состоят в эффективном использовании и оптимизация запасов материальных ресурсов и незавершённого производства, ускорение оборачиваемости оборотного капитала предприятия, уменьшение длительности производственного периода, управление внутрипроизводственными запасами полуфабрикатов и незавершённого производства, улучшение работы промышленного транспорта [9].

Обычно критериями оптимизации работы внутрипроизводственных логистических систем являются минимальная себестоимость продукции и минимальная длительность производственного периода при достижении нужной степени качества готовой продукции.

Характерными задачами внешних логистических систем являются оптимизация организации перемещения материальных ресурсов и готовой

продукции в товаропроводящих сетях, минимизация затрат в сфере обращения, снижение времени доставки ресурсов и готовой продукции и времени выполнения заказов потребителей, управление запасами ресурсов и готовой продукции, достижение высокого уровня сервиса [3].

Элементы любой логистической системы разнообразны, но сочетаемы между собой. Сочетаемость системы обеспечивается единством цели, в подчинение которой находятся отдельные элементы системы.

Масштаб, разветвлённость и функциональная направленность как макро-, так и микрологистической системы зависит от отрасли, в которой работает предприятие, формы собственности, организации производства и реализации готовой продукции и др.

Управление логистическими системами основывается на методе вовлечения отдельных взаимосвязанных элементов в интегрированный процесс бизнеса с целью предотвращения потерь как материальных, так и финансовых.

На сегодняшний день, большинство существующих предприятий еще не способно извлекать дополнительный эффект для производства с помощью использования базовых аспектов логистики.

## 1.2 Финансовые потоки в логистических системах предприятия: понятие, сущность, принципы и требования, предъявляемые к ним

Для предприятий, независимо от вида деятельности, наиболее значимым будет считаться рациональное использование финансовых активов, основная цель которых состоит в том, чтобы наиболее эффективно управлять потоками финансовых средств.

Чаще всего, словосочетанием «финансовый поток», применительно к логистической системе, понимается как целенаправленное распределение финансовых ресурсов в логистической финансовой системе предприятия.

Среди зарубежных авторов, исследовавших вопросы управления финансовыми потоками предприятия, можно выделить таких как Ю. Бригхем, Л. Гапенски [5], Б. Коласс [23], Ф. Ли Ченг, Д. И. Финнерти [29] и других.

Обращаясь к отечественной экономической литературе, можно заметить, что вопрос о финансовых потоках поднимался неоднократно и на сегодняшний день широко раскрыт.

Проблемы управления финансовыми потоками компании были исследованы в работах следующих отечественных авторов: Абрютин М.С, Грачев А.В. [1], Горбунова А.Р. [12], Ковалева В.В. [21], Кокина А.С.[22], Колчиной Н.В. [24], Самсонова Н.Ф. [36] и др.

В своих трудах, представленные ученые рассматривали не только теоретические основы данной темы, но и предложили различные меры по улучшению эффективности их управления.

На сегодняшний день, к мнению о том, что наиболее важным в логистической системе является материальный поток, а такие потоки как финансовый и информационный скорее ассистирующие ему, склоняются большинство ученых.

В самом простом случае каждому логистическому потоку (материальному, информационному, сервисному и пр.) соответствует свой единственный финансовый поток.

Финансовые потоки присущи любому этапу хозяйственной деятельности. Говоря другими словами, финансовый поток – это так называемый «финансовое кровообращение» организма предприятия [33].

Рационально организованные финансовые потоки позволяют предприятию стабильно функционировать и приносить прибыль.

Финансовые потоки выполняют ряд важных функций по обеспечению, учету и координации движения ресурсов в логистических процессах. Финансовые параметры во многом определяют экономическую жизнеспособность предприятий, устойчивость на рынке, прочность связей с поставщиками и потребителями.

Эффективное управление финансовыми потоками можно рассматривать в качестве финансового рычага, который обеспечивает ускорение оборота капитала предприятия.

В связи с этим достигается сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, которое происходит в процессе результативного управления финансовыми потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающей хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления финансовыми потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы, генерируемой во времени прибыли [47].

Для снижения риска неплатежеспособности предприятия используется эффективное управление финансовыми потоками.

Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов финансовых потоков во времени.

Синхронизация поступления и выплат финансовых средств, достигаемая в процессе управления финансовыми потоками предприятия, позволяет устранить этот фактор возникновения его неплатежеспособности.

Решение сложной и многогранной проблемы кризиса платежеспособности предприятий особенно актуально для экономики России – если нет платежей – нет средств для функционирования потерпевших ущерб предприятий.

Последние вынуждены сокращать, а нередко прекращать свою деятельность.

Сложный клубок финансовых отношений охватывает многих производителей и приводит к уменьшению объема ресурсов, используемых для платежей в народном хозяйстве.

Предприятие может получать дополнительную прибыль, которая генерируется непосредственно его финансовыми активами при условии использования активных форм управления финансовыми потоками.

Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков финансовых средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций [8].

Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат финансовых средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках финансовых активов, обслуживающих операционный процесс, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования.

Чем крупнее логистическая система, тем более многочисленные и разветвленные в ней логистические цепочки и тем сложнее схемы движения финансовых потоков [2].

Все финансовые потоки, находящиеся в логистической системе предприятия можно определить, как внешние и внутренние.

Внутренний финансовый поток осуществляют свою деятельность внутри логистической системы предприятия и имеет свойство изменяться за счет того, что сопутствующий материальный поток выполняет ряд различных логистических операций и функций.

Говоря о внешнем финансовом потоке, тут стоит отметить тот факт, что в зависимости от направления движения, рассматриваемый поток может быть, как входящим, то есть поступает в логистическую систему из внешней среды, так и выходящем финансовым потоком, начинающим свое движение из логистической системы предприятия, продолжая его вне ее (рисунок 1.5).

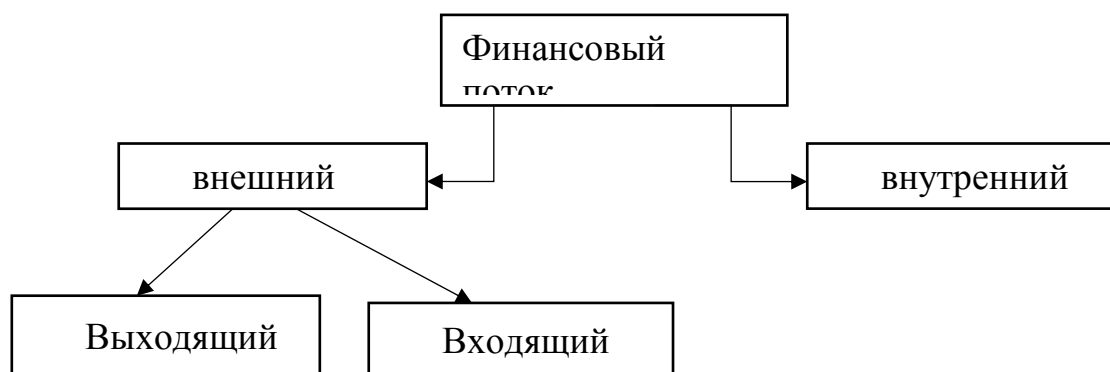


Рисунок 1.5 – Финансовые потоки логистической системы

Говоря о классификации финансового потока, нельзя не обратиться к автору В.В. Ковалеву, который в своей работе [21] привел глубокую классификацию, представленную в приложении А.

Можно и дальше проводить классификацию, беря за основу такие признаки как источники получения финансовых средств, сроки прохождения этих средств, стадия кругооборота капитала и так далее. Но, любая такая классификация должна быть обусловлена заинтересованностью и потребностью в ней, поэтому для каждого конкретного случая, стоит выбирать свой состав классификационных элементов логистических финансовых потоков.

Существуют три мотива, которыми руководствуются руководители предприятия в управлении финансовыми потоками.

Первый – это транзакционный мотив. Он заключается в том, что предприятие имеет потребность в наличных денежных средствах, для погашения своих обязательств по платежам.

Второй – это страховой мотив. Его суть заключается в том, что предприятие владеет небольшим запасом денежных средств, которым оно может распорядиться в случае непредвиденных обстоятельств.

Третий – это спекулятивный мотив. Смысл его в том, что предприятие не использует какое-то количество денежных средств с целью их возможного инвестирования [9].



Движение финансовых потоков индивидуально для каждой конкретной схемы движения продукции, поэтому организация финансового потока будет отличаться по времени, стоимости и рискам, но требования к параметрам будут неизменными (таблица 1.1).

Таблица 1.1– Основные требования к параметрам финансовых потоков

Требование	Расшифровка
Контроль	Мониторинг правильности выбранной логистической системы
Достаточность	Наличие такого объема ресурсов, который удовлетворит потребность или покроеет возможный дефицит
Гибкость	Изменение системы движения финансового потока, при воздействии на него различных факторов
Автоматизация	Наличие системы, позволяющей рационально управлять финансовым потоком
Оптимизация затрат	Правильный выбор источника контроля ресурсов предприятия
Согласованность	Слаженность движения всех потоков предприятия на всех уровнях логистической системы
Адаптивность	Финансовый поток приспосабливается к используемой логистической системе предприятия
Своевременность	Время прихода финансового ресурса равноценно времени возникновения потребности в нем
Надежность	Поставщики ресурсов должны быть надежны, риски минимальны, экономичность максимальной

Изучение принципов управления финансовыми потоками занимает ведущее место в изучении финансового потока в логистической системе предприятия.

На сегодняшний день, выделяют восемь таких принципов.

1. Принцип информативной достоверности.

Информативная база должна обеспечивать управление финансовыми потоками. На сегодняшний день, данный принцип трудно осуществим в связи с тем, что в Российской Федерации отсутствуют регламентированные требования ведения финансовой отчетности. Тот известный факт, что российская система ведения бухгалтерского учета изрядно отличается от международной, еще более

усложняет задачу в формировании достоверной базы управления финансовыми потоками предприятия [3].

## 2. Принцип сбалансированности.

Идея данного принципа состоит в том, чтобы все финансовые потоки логистической системы предприятия были оптимизированы в процессе управления.

## 3. Принцип причинности.

Заключается в том, что определенный субъект логистической системы может управлять и отвечать только за то, на что она имеет непосредственное влияние.

## 4. Принцип приоритетности.

Рассматривая данный принцип в рамках финансовых потоков логистической системы, следует раскрывать данный принцип как использование дефицитных средств только в том направлении, которое в будущем принесет максимально возможную прибыль.

## 5. Принцип оптимальности (рациональности).

Суть данного принципа заключается в том, что каждое управленческое решение принимается исключительно индивидуально для каждой ситуации. Немаловажным будет найти решение, которое будет самым лучшим из всех предложенных.

Решение должно приниматься всегда таким образом, чтобы благодаря выбранному варианту, т. е. выбранному соотношению затрат и достигнутого результата, осуществлялось рациональное достижение поставленных целей логистической системы;

## 6. Принцип эффективности.

Как известно, финансовые потоки по своей природе неравномерны и нельзя точно знать какой их объем будет задействован на определенном временном интервале, что чаще всего приводит к такой ситуации как наличие временно свободных активов. Для того чтобы данные свободны активы не теряли свою

стоимость, важно производить инвестиции в развитие логистической системы предприятия.

#### 7. Принцип ликвидности.

Неравномерность финансовых потоков в логистической системе, способна отрицательно сказываться на уровне платежеспособности предприятия. Именно поэтому, важно правильно определять ликвидность финансового потока в динамике анализируемого периода [2].

Реализация данного принципа осуществляется путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного финансовых потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода;

#### 8. Принцип комплексности организации и планирования.

Все планируемые финансовые показатели должны иметь прочную связь между собой, для чего необходима четкая координация участников движения потоковых процессов логистической системы.

Бюджет логистической системы – это неделимое целое. Изменение одного показателя моментально влияет на последующий, связанный с ним показатель, что в последствии может привести к изменению всех логистической системы в целом.

Учитывая все эти принципы, управляющий без особого труда может организовать конкретную модель управления финансовыми потоками предприятия, высвободив и направить финансовые ресурсы организации на дополнительные инвестиции.

Исходя из этого, управление финансовыми потоками в логистической системе предприятия решает такие задачи, как:

- увеличение эффективного использования финансовых ресурсов предприятия;
- улучшение обслуживания движения финансовых потоков предприятия;
- детальная разработка логистических операций формирования движения финансовых потоков;

- оценка эффективности деятельности логистических подразделений;
- укрепление финансового обеспечения материальной базы производства логистической системы [2].

Исходя из размера логистической системы, логистические цепочки, находящиеся в ней, могут быть разнообразными и многочисленными, а говоря о схеме движения финансового потока, то он может быть, как простым так и сложным.

В условиях экономического кризиса, процесс управления различными системами предприятия становится сложным из-за наличия задачи в структуризации и оптимизации финансовых потоков, определения их свойств, факторов влияния и воздействия.

Именно поэтому, в любой логистической системе предприятия, немаловажным будет учет характеристик финансовых потоков, вращающихся как во внешней, так и во внутренней экономической среде предприятия.

### 1.3 Анализ системы управления финансовых потоков в логистических системах предприятия

Высокая роль эффективного управления финансовыми потоками предприятия основывается на положениях, которые разработали и описали в своей работе авторы Абрютин М.С. и Грачева А.В. [1]:

1. Финансовые потоки задействованы во всех аспектах деятельности предприятия.

Финансовое равновесие предприятия обеспечивается эффективным управлением финансового потока. Помимо этого, финансовая устойчивость предприятия и темпы его развития обосновываются тем, на сколько разнообразные финансовые потоки могут сочетаться между собой.

2. Увеличение ритмичности операционного процесса предприятия происходит за счет эффективного формирования финансовых потоков.

Даже малейшая задержка в оплате отрицательно отражается на готовой продукции, запасах, производительности труда и т.п. В свою очередь, если эффективно организованные финансовые потоки находятся в динамике, то они способны формировать объем производства и реализации без задержек.

3. Заемный капитал может не требоваться, если на предприятии налажено эффективное управление финансовыми потоками.

Если финансовые потоки не только сформированы рационально, но и еще используются соответствующим образом, то предприятие способно сократить свою зависимость от постороннего финансирования, а также сократить использование своих финансовых ресурсов.

Данный аспект следует брать за основу предприятиям, которые находятся на ранней стадии жизненного цикла.

4. Управление финансовыми потоками выступают финансовым рычагом ускорения оборота капитала предприятия.

Данный аспект объясняется тем, что снижается время производственного и финансовых циклов, а также потребность в капитале, за счет рационального управления финансовыми потоками.

Эффективное управление финансовыми потоками позволяет ускорить оборот капитала, тем самым обеспечивая рост генерируемой во времени прибыли.

5. Риск неплатежеспособности предприятия может быть снижен за счет эффективного управления финансовыми потоками предприятия.

Неплатежеспособность предприятия возникает чаще всего из-за несбалансированности разнообразных финансовых потоков во времени. Совершенствование системы синхронизации поступления и выплат финансовых средств, позволяет избежать данного явления [4].

6. Активное управление финансовыми потоками позволяет предприятию извлекать дополнительную прибыль используя лишь свои финансовые активы.

Следует уточнить, что приведенный аспект характерен для использования временно свободных остатков финансовых средств в составе оборотных активов,

а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций.

Снижение потребности предприятия в текущем и страховых остатках финансовых активов, которые учувствуют в операционном процессе, обеспечиваются высоким уровнем синхронизации поступлений и выплат финансовых средств по объему и во времени.

Исходя из этого, можно заметить, что рациональное управление финансовыми потоками предприятия позволяют формировать дополнительные инвестиционные ресурсы, с помощью которых осуществляется инвестиционная деятельность предприятия, являющееся дополнительным источником прибыли.

Существуют несколько концепций, на которых основывается управление финансовыми потоками в логистических системах предприятия.

К таким концепциям, современная литература предлагает относить:

- концепция управления финансовыми потоками и финансовым циклом;
- концепция временной ценности финансовых средств;
- концепция риска и доходности;
- теория агентских отношений и др.

В рамках исследования финансового потока в логистической системе предприятия, целесообразным будет рассмотреть более подробно именно первую концепцию, так как именно она является первостепенной основой для формирования финансовой деятельности предприятия.

Вне зависимости от рода и масштаба деятельности предприятия, на входе логистической системы образуется финансовое скопление, которое поступает в нее либо из единственного источника, либо из нескольких. Объем такого потока может отличаться по объему, в зависимости от факторов влияния на него [8].

Понятно, что смысл вкладывать средства в логистическую систему появляется тогда, когда финансовые потоки на выходе будут покрывать финансовый поток на входе, и кроме этого превышать его, в таком объеме, какого будет достаточно для

расчетов по всем видам расходов по содержанию данной логистической системы, а также будут удовлетворены цели конечных потребителей.

Результат, полученный от деятельности логистической системы предприятия, выражается в разности между выходным финансовым потоком и входным за анализируемый период.

Исходя из этого, важность рационального управления логистической системы базируется на данных финансовых потоков, которые она генерирует в процессе своей деятельности.

Значимым фактором для успешного управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия, будет учет величины финансового цикла.

Финансовый цикл (цикл денежного оборота) – это отрезок времени, в котором используются в производстве активы, в которые были вложены денежные средства, совершают один полноценный оборот [38].

Величина финансового цикла имеет непосредственное влияние на все финансовые потоки предприятия.

Именно поэтому, важно грамотно управлять данным циклом.

Оптимизация финансового цикла – одна из главных целей деятельности финансовых служб, так как это дает значительный эффект всей логистической системе в целом.

Основными путями сокращения финансового цикла являются применение основных принципов и методов логистического управления в практику ведения бизнеса, которые позволяют значительно сократить производственный цикл и время обращения запасов и затрат предприятия.

Выводы по разделу один:

Таким образом, в результате ознакомления с экономической литературой были раскрыты теоретические аспекты в изучении логистических систем предприятия.

Стоит отметить, что изучение логистических систем предприятия занимает не только ключевое место в изучении логистики, но и в деятельности предприятия.

В первой части раздела были рассмотрены ключевые аспекты логистических систем, а именно сущность логистической системы, ее виды, задачи, качества и свойства.

В ходе ознакомления с литературой, были выявлены два основных типа логистической системы: микрологистическая и макрологистическая система.

В свою очередь, макрологистическая система предприятия сочетает в себе три вида связи: логистическую систему с прямой, эшелонированной и гибкой связями.

Было выявлено, что элементы логистических систем не только разнокачественные по своей природе, но в тоже время совместимы между собой. Такая совместимость обосновывается преследуемой целью, поставленной в процессе выбора модели логистической системы.

Управление логистическими системами базируется на методе вовлечения отдельных взаимосвязанных элементов в интегрированный процесс бизнеса с целью предотвращения нерациональных потерь материальных, финансовых, трудовых ресурсов. Большинство же фирм организовано по традиционному функциональному признаку, не приспособленных к извлечению дополнительного эффекта от логистики.

Во второй части раздела были рассмотрены теоретические аспекты в изучении финансового потока в логистической системе предприятия.

В ходе изучения соответствующей литературы, было выявлено, что каждому логистическому потоку, существующему на предприятии, соответствует свой единственный финансовый поток, который решает присущие ему задачи.

Финансовый поток – это целенаправленное распределение финансовых ресурсов в логистической финансовой системе предприятия [32].

Говоря о видах финансового потока, стоит отметить, что он подразделяется на внешний и внутренний, относительно логистической системы предприятия.



Управляя финансовыми потоками, руководители должны уделять внимания трем мотивам: транзакционному, страховому и спекулятивному, которые позволяют избежать неблагоприятных ситуаций на предприятии.

В третьей части данной главы приводится теоретическая основа для проведения анализа управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия.

Стоит отметить, что большой вклад в изучение данного вопроса внесли отечественные авторы Абрютина М.С и Грачева А.В [1], и по настоящий момент, именно положения, рассмотренные в их трудах, используются в качестве основы при анализе финансовых потоков.

Помимо этого, при изучении финансовой литературы, был выявлен ряд концепций, на которых также основывается управление финансовыми потоками, но ведущую роль в изучении данного вопроса занимает концепция управления финансовыми потоками и финансовым циклом, так как именно она формирует и целенаправляет финансовую деятельность предприятия.

При изучении соответствующей литературы, было отмечено, что значимым фактором при анализе финансового потока является длина финансового цикла, а также его оптимизация.

Теоретические данные, полученные в первом разделе, составляют основу для подробного анализа управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия, рассматриваемого во второй главе данной работы.

## 2 АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЧИСТЫЙ УРАЛ»

### 2.1 Краткая характеристика деятельности предприятия ООО «Чистый Урал»

Предприятие ООО «Чистый Урал» имеет организационно-правовую форму в виде общества с ограниченной ответственностью. Общество с ограниченной ответственностью «Чистый Урал» расположено по адресу г. Челябинск, Энгельса, 44Б. Правовое положение ООО «Чистый Урал», порядок его реорганизации и ликвидации, а также права и обязанности участников определяются Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью, прочими федеральными законами и правовыми актами РФ, а также Уставом.

Главной целью ООО «Чистый Урал» как и любого другого предприятия является получение прибыли за счет удовлетворения потребностей покупателя [35].

Предметом деятельности ООО «Чистый Урал» является производство и реализация профессиональных моющих и дезинфицирующих средств для различных сфер деятельности. Данный вид деятельности осуществляется в соответствии с Уставом и действующим законодательством Российской Федерации.

Основными сферами применения продукции компании "Чистый Урал" являются пищевая промышленность, тяжелая промышленность, медицина, клининг (профессиональная уборка), транспорт, личная гигиена и гигиена труда.

ООО «Чистый Урал» занимается серийным производством, т.е. такой формой организации производства, для которой характерен выпуск изделий большими партиями с установленной регулярностью выпуска. Предприятие имеет достаточно широкий ассортиментный ряд.

Данное предприятие производит оптовые продажи и обуславливается тем, что предприятие имеет партнерские отношения с крупными организациями, которые нуждаются в большом объеме поставляемой продукции.

Организационная структура строится на основе выделения различных составляющих. На рисунке 2.1 приведена схема построения организационной структуры ООО «Чистый Урал».

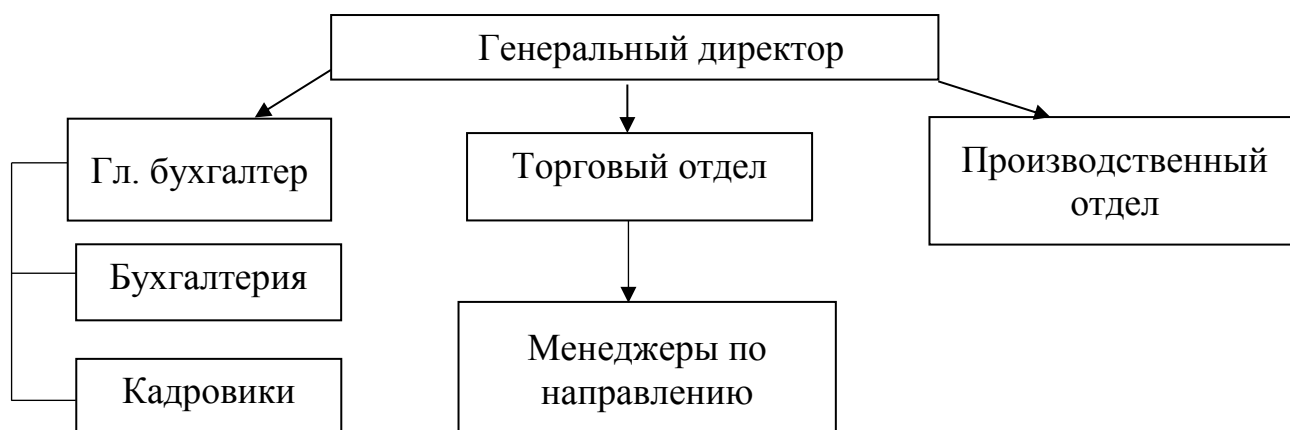


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Чистый Урал»

Директору предприятия непосредственно подчиняются заведующий производством и главный бухгалтер. Директор выполняет некоторые функции отдела кадров и производит подбор, расстановку и перестановку персонала, организует обучение и переобучение персонала.

Главному бухгалтеру подчиняется бухгалтерия и кадровики предприятия. Заведующему по производству подчинены рабочие предприятия, а также подсобные рабочие (грузчики и уборщики).

Бухгалтерия на основе учета затрат и доходов, движения финансовых ресурсов и основных средств, производит анализ и вырабатывает мероприятия по повышению эффективности использования материальных и финансовых ресурсов производства [7].

Торговый отдел занимается непосредственно реализацией готовой продукции, а также поисками поставщиков материалов, необходимых для деятельности предприятия.

Основными видами деятельности предприятия ООО «Чистый Урал» являются:

- 1) оптовая торговля чистящими средствами;
- 2) Производство мыла и моющих средств;
- 3) розничная торговля товарами бытовой химии, а синтетическими моющими средствами [34].

Стоит отметить, что представленное предприятие имеет прочные финансовые отношения не только с крупными предприятиями, но и ведет сотрудничество с индивидуальными предпринимателями. К таким связям относятся:

1. АО «Уфимский мясоконсервный комбинат».
2. ООО «Чебаркульская птица».
3. ООО «Агрофирма «Ариант»».
4. Сибирская консалтинговая компания «АВАНГАРД».
5. ООО «Автоланч-Уреньга».
6. ОАО «Челябинский городской молочный комбинат».
7. ООО «Здоровая Ферма Деликатесы».

С развитием технологий существенно возросли и санитарно-гигиенические потребности. Сложное пятно от технологического масла или застарелый цементно-песчаный раствор с помощью обычного порошка не отстирать. Поэтому современный рынок моющих средств в России продолжает активно пополняться химией с все более широким диапазоном применения.

Несмотря на высокую долю импорта в России, рассматриваемая рыночная позиция в виде производства моющих и чистящих средств, снабжается в основном силами внутреннего производства.

ООО «Чистый Урал» является одним из ведущих российских производителей профессиональных моющих и дезинфицирующих средств для различных сфер деятельности.

## 2.2 Анализ финансовых потоков предприятия

Оценка балансовых стоимостных показателей является неотъемлемой частью при проведении оценки финансовых потоков предприятия [20].

Информационной основой для проведения анализа является как информация финансового характера, так и иная информация, в том числе конфиденциальная, относительно специфики объекта изучения выпускной квалификационной работы.

Для проведения анализа финансовой деятельности, необходимо иметь данные бухгалтерского учета [49], представленные в приложение Б,В.

Чаще всего, для анализа финансовых потоков предприятия используют косвенный или прямой метод, при которых необходимо владеть информацией о движении денежных средств, содержащейся в форме № 4 бухгалтерской отчетности. Но данная форма, содержит в себе коммерческую тайну предприятия, поэтому было решено использовать другие методы для анализа финансового потока ООО «Чистый Урал».

Анализ финансовых потоков предприятия, можно разделить на два типа, основываясь на доступе к информационной системе предприятия: управленческий и финансовый анализ.

В деятельности предприятия, управленческий и финансовый анализ являются неотъемлемой частью стабильного функционирования.

Управленческий анализ-это анализ, целью которого служит детальное изучение деятельности предприятия. Обычно, он начинается с формирования ресурсов предприятия и заканчивается ассортиментной политикой и финансовым результатом предприятия.

Финансовый анализ – это анализ, целью которых является детальное изучение финансового состояния предприятия, а также поиск причин его ухудшения и способов его улучшения [15].

Анализ управления финансовыми потоками будем делать, основываясь на финансовом анализе, включающем в себя следующие основные разделы [38]:

1. Анализ актива и пассива предприятия.

2. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.
2. Анализ доходности и рентабельности предприятия.
3. Анализ оценки состояния задолженности предприятия.
4. Анализ длительности финансового цикла предприятия.

Далее следует рассмотреть каждый из разделов более подробно.

Таблица 2.1 – Аналитический баланс предприятия (актив)

Наименование	Состав активов, тыс.руб.			Структура активов, %			Индекс роста
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	
1	3	4	5	6	7	8	9
<b>I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Основные средства	6 733	9 943	9 839	33	36	35	146%
Итого по разделу I	6 733	9 943	9 839	33	36	35	146%
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Запасы	8 407	11 758	11 893	41	43	42	141%
Дебиторская задолженность	4 915	4 533	5 390	24	16	19	109%
НДС по приобретенным ценностям	502	1 259	1 136	2	5	4	226%
Денежные средства и денежные эквиваленты	13	49	11	0,06	0,17	0,03	84%
Прочие оборотные средства	-	1	-	0	0,003	0	0%
Итого по разделу II	13 837	17 600	18 430	67	64	65	133%
Баланс по активу	20 570	27 543	28 269	100	100	100	137%

Валюта баланса, характеризующая денежный и производительный капитал за анализируемый период, выросла на 37% и составила 28 269 000 рублей.

Это положительная тенденция, т.к. достигается рост имущественного потенциала предприятия, обеспечивающий увеличение финансовых результатов деятельности объекта.

Основной капитал вырос на 46 % за такой же период, следовательно, полностью загружены производственные мощности, а значит, основные средства на предприятии используются эффективно.

Это обеспечивает прирост объёма реализации и финансовых результатов за счет эффективного использования производственных мощностей.

Наибольшая доля в оборотных активах приходится на запасы, которые в динамике увеличиваются на 41 % и составляют 42 %.

Если речь идёт о запасах готовой продукции, тогда это может свидетельствовать, с одной стороны, об отсутствии спроса на данную продукцию, что приводит к омертвлению капитала в товаре, но, с другой стороны, может служить резервом при оживлении рынка (повышение платежеспособности рынка).

Если речь идёт о запасах сырья, тогда, с одной стороны, это негативная тенденция, в том случае, если запасы превышают объём запланированной производственной программы (планируемый объём производства). Однако это может являться и позитивным ростом, т.к. происходит экономия на издержках, связанных с доставкой товара и снижается риск повышения цены на сырьё, следовательно, снижается инфляционный риск.

В динамике денежных средств наблюдается увеличение, что приводит к увеличению качества расчётов с поставщиками, но с другой стороны, наличие избыточной суммы денежных средств на расчетном счете не позволяет нарастить рентабельность, т.к. эти деньги не работают.

Таблица 2.2 – Аналитический баланс предприятия (пассив)

Наименование	Состав активов, руб.			Структура пассивов, %			Индекс роста
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	
1	3	4	5	6	7	8	9
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>							
Уставный капитал	10	0,048	10	0,036	10	0,035	1
Нераспределенная прибыль	2876	13	1 006	3,6	1 847	6,5	0,64
Итого по разделу III	2 886	14	1 016	3,6	1 857	6,5	0,64
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Заемные средства	4 689	22	11 185	40	12 031	42	2,56
Итого по разделу IV	4 689	22	11 185	40	12 031	42	2,56
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Кредиторская задолженность	12 890	62	15 237	55	14 381	50	1,11
Прочие обязательства	105	0,5	105	0,38	0	0	0
Итого по разделу V	12 995	63	15 342	55	14 381	50	1,1
Баланс по пассиву	20 570	100	27 543	100	28 269	100	1,37

Сущность заемного капитала состоит в том, что предприятие на условии возврата способно привлечь такое количество денежных средств, которое сможет профинансировать предприятие [30].

Финансовые обязательства, возникающие вследствие займа, должны быть погашены в строго установленные сроки.

Говоря о сроках, целесообразным будет пояснить, что существует два вида финансовых обязательств: краткосрочные, которые должны быть погашены не позднее одного года и долгосрочные, время погашения которых составляет больше года.



Если сравнить заемные средства и собственные, то стоит упомянуть что собственные средства являются собственностью предприятия и используются для его развития независимо от времени и срочности.

Собственные средства удобнее предприятию, ведь они способны приносить прибыль в любой сфере деятельности предприятия, так как их использование не требует выплаты процентов по ссуде. Активы, сформированные за их счет, являются чистыми активами компании, что обеспечивает её финансовую устойчивость [3].

Данное предприятие в 2015 году использовало в своей деятельности больше заемных средств, нежели собственных, что обуславливает большой потенциал для своего развития и возможность прироста рентабельности, но это в большой степени генерирует финансовый риск и банкротство, которые возрастают с увеличением удельного веса привлеченных средств к общей массе капитала.

Основываясь на данных из о динамике активов и пассивов предприятия, целесообразно сделать вывод о том, что к 2015 году, на анализируемом предприятии сократилась доля заемных средств, что свидетельствует об увеличении цены капитала.

Увеличение собственных оборотных средств в сравнении с предшествующим годом, свидетельствует о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;

Как говорилось уже ранее, на данном предприятии доля оборотных активов превышает долю внеоборотных, что приводит нас к выводу о том, что данное предприятие является материалоемким.

Кроме этого, наблюдается резкое уменьшение внеоборотных активов в 2015 году, в сравнении с 2014 годом.

Финансовый цикл предприятия выступает одним из факторов, оказывающий влияние на финансовый поток предприятия.

Финансовый цикл – это такой период времени, в течение которого, финансовые средства предприятия вложены в незавершенное производство,

запасы, готовую продукцию, а также дебиторскую задолженность с учетом времени обращения кредиторской задолженности, так как она компенсирует отвлечение средств в дебиторскую задолженность [16].

Данные о длительности финансового цикла на предприятии ООО «Чистый Урал» представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Определение длительности финансового цикла

Показатель	Алгоритм расчета	2013 год	2014 год	2015 год	Абс. откл.	Индекс роста
Производственный цикл	$\frac{\text{среднегодовые производственные запасы} \times 365}{\text{себестоимость}}$	103,5	104,5	101,3	-2,2	0,97
Период оборота дебиторской задолженности (коммерческий цикл)	$\frac{\text{среднегодовая дебиторская задолженность} \times 365}{\text{Выручка без НДС}}$	35,56	34,30	39,44	3,88	1,10
Операционный цикл	коммерческий цикл + производственный цикл	139,1	138,8	140,7	1,64	1,01
Период оборота кредиторской задолженности	$\frac{\text{среднегодовая кредиторская задолженность} \times 365}{\text{Выручка без НДС}}$	93,27	115,3	105,2	11,95	1,12
Финансовый цикл	операционный цикл – период оборота кредиторской задолженности	45,87	23,51	35,56	-10,3	0,77

Оборотные средства в течение полного кругооборота совершают 1 операционный цикл, в рамках которого выделяют 2 основных обращения денежных средств: производственный и коммерческие циклы.

Операционный цикл позволяет определить фактическую потребность в оборотных средствах предприятия. Операционный цикл включает в себя период времени от момента поступления на склад предприятия приобретаемых товарно-материальных ценностей до поступления денег за отгруженную продукцию, оказанные работы, услуги.

Производственный цикл – это время, в течение которого запасы преобразуются в готовую продукцию. Предприятие должно стремиться минимизировать производственный цикл [38].

На рассматриваемом предприятии производственный цикл в 2013 году составил 104 дня, что на 2 дня больше, чем в 2015 году. Удлинение производственного цикла равноценно дополнительному расходу, связанному с формированием оборотных средств и зависит от технологической и производственной дисциплины, характерной для данного предприятия.

Длительность коммерческого цикла связана с инкассацией дебиторской задолженности, интервал которой растянут от момента отгрузки продукции до зачисления денежных средств на расчетный счет предприятия

Коммерческий цикл данного предприятия в 2013 году составил 36 дней, а к 2015 году увеличился на 4 дня, что, хоть и незначительно, но негативно сказывается на платежной дисциплине предприятия. Необходимо сокращать коммерческий цикл посредством следующих мероприятий:

1. необходимо контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченной или просроченной дебиторской задолженности;
2. по возможности ориентироваться на большое число покупателей, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;
3. следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженности.

Значительное преобладание дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных дорогостоящих ресурсов [46].

Операционный цикл рассматриваемого предприятия в 2013 году составлял 140 дней и в 2015 году увеличился до 141 дня, т.е. увеличивается расчетная потребность предприятия в оборотных средствах.

Операционный цикл показывает срок использования в обороте предприятия средств кредиторов. Предприятию выгодно максимизировать данный цикл, т.е. использовать в обороте более (или относительно) дешевый источник

финансирования, сокращая тем самым финансовый цикл. В динамике с 2013 по 2015 год этот период увеличился на 1 день.

Как говорилось ранее, финансовый цикл – это период времени, в течение которого предприятие вынуждено привлекать для финансирования потребности в оборотных средствах банковские кредиты под проценты и на срок.

В динамике, данное предприятие снизило время финансового цикла в 2015 году на 10 дней, по сравнению с 2013 годом, а это значит, что потребность предприятия в денежных средствах для приобретения производящих оборотных средств стала меньше.

Одним из основополагающих условий стабильного функционирования предприятия является платежеспособность.

Платежеспособность заключается в том, что предприятие в полном объеме и в кратчайшее время способно рассчитаться по своим обязательствам с помощью оборотных активов.

Следует отметить, что платежеспособность предприятия и такое понятие как ликвидность, тесно связаны.

Ликвидность – это превращение актива в денежную форму в процессе реализации.

Для оценки платежеспособности предприятия используют 4 показателя, приведенных в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Оценка платежеспособности предприятия

Показатель	Алгоритм расчета	Абсолютное значение финансовых результатов			Норматив	Индекс роста
		2013	2014	2015		
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{наличные средства и денежные эквиваленты}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	0,001	0,003	0,0007	от 0,2 до 0,5	0,7
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{оборотные средства в денежной форме}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	0,38	0,3	0,37	$\geq 1$	0,98

Коэффициент текущей ликвидности (общее покрытие)	$\frac{\text{текущие оборотные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	1,073	1,155	1,281	от 1,5 до 2	1,19
Коэффициент «критической» оценки	$\frac{\text{оборотные средства без производственного запаса}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	0,85	0,76	0,92	от 0,7 до 0,8	1,08

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств [38].

В динамике, на данном предприятии коэффициент снижается.

На конец 2015 года данный коэффициент ниже оптимальной нормы. Это означает, что 0,07% краткосрочных обязательств могла быть погашена на эту дату за счет денежных средств, при оптимальном 20 %. Это связано с отсутствием краткосрочных финансовых вложений и недостаточным наличием денежных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности позволяет определить способность предприятия выполнить краткосрочные обязательства за счет мобилизации дебиторской задолженностей, не полагаясь на реализацию накопленных запасов.

В динамике данного предприятия, описываемый коэффициент остается неизменно низким. Низкое значение показателя может свидетельствовать о трудностях с платежами или неумением эффективно управлять дебиторской задолженностью.

Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку платежеспособности предприятия, показывая сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущей краткосрочной задолженности [3].

Основываясь на анализ представленных периодов, следует сделать вывод о том, что предприятие ведет рискованную финансовую политику, так как

финансирование внеоборотных активов происходит за счет краткосрочных обязательств.

Коэффициент «критической оценки» является информативным для оценки текущей платежеспособности предприятия.

Коэффициент критической ликвидности увеличился в 2015 г. по сравнению с 2013 г. с 0,85 до 0,92, что соответствует норме. Это свидетельствует о том, что в ближайшей перспективе есть возможности погасить часть кредиторской задолженности и, следовательно, существует возможность привлечения в оборот предприятия новых кредитов, что свидетельствует о положительной тенденции развития.

Анализируя рассчитанные коэффициенты текущей, критической и абсолютной ликвидности, можно сделать следующий вывод:

В целом коэффициенты ликвидности свидетельствуют о недостаточной платежеспособности предприятия. Оно не имеет в достаточном размере оборотных средств, но коэффициент критической ликвидности соответствует норме. Значит, предприятие имеет положительную тенденцию развития в будущем.

Чтобы оценить экономическую целесообразность деятельности предприятия недостаточно определение только абсолютных показателей. Наиболее объективную картину можно получить с помощью показателей рентабельности.

Показатели рентабельности - это относительная характеристика финансовых результатов предприятия и его эффективной деятельности [38].

Анализ доходности и рентабельности предприятия приведен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Анализ доходности и рентабельности предприятия

Показатель	Алгоритм расчета	Абсолютное значение финансовых коэффициентов			Индекс Роста
		2013	2014	2015	
Коэффициент оборачиваемости капитала	$\frac{\text{выручка от реализации}}{\text{совокупный капитал}}$	2,45	1,75	1,76	0,71

Коэффициент Самоокупаемости	$\frac{\text{выручка от реализации}}{\text{себестоимости реализованной продукции}}$	1,70	1,17	1,16	0,68
Рентабельность оборота	$\frac{\text{прибыль от продаж}}{\text{выручка от реализации}}$	0,32	0,04	0,011	0,036
Общая рентабельность отчетного периода	$\frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{выручка от реализации}}$	0,33	0,017	0,022	0,068
Норма прибыли (коммерческая маржа)	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от реализации}}$	0,26	0,013	0,018	0,069

Коэффициент деловой активности показывает снижающую тенденцию, что свидетельствует об неэффективном использовании капитала.

Низкое значение показателя. На протяжении всего периода позволяет сделать вывод, что объем деятельности недостаточен для накопления активов и следует наращивать объемы продаж.

Коэффициент самоокупаемости показывает способность выручки покрывать текущие затраты и генерировать операционную прибыль, другими словами, позволяет оценить способность выручки выполнять свои основные функции. В этих условиях, предприятие способно выйти на уровень самофинансирования, активизировать тем самым свою инвестиционную деятельность.

На протяжении анализируемого периода, коэффициент самоокупаемости больше 1, что свидетельствует о самоокупаемости и самофинансировании предприятия.

В динамике, происходит снижение показателей, что может говорить о сужении границ самоокупаемости, что выступает негативным фактором.

Рентабельность оборота имеет большое значение при формировании политики ценообразования и позволяет контролировать себестоимость реализованной продукции и показывает долю прибыли от продаж в выручке от реализации продукции.

В 2013 году, доля операционной прибыли составляла 32 %, а в 2015 году 1,1 %. в динамике произошло резкое снижение.

Норма прибыли показывает сколько рублей чистой прибыли получено с каждого рубля выручки от продаж.

На протяжении анализируемого данный показатель имеет положительное значение, но имеет тенденцию к снижению, что характеризует данное предприятие как предприятие способное удовлетворять запросы собственников.

Стоит уточнить, что немаловажным аспектом для финансового анализа предприятия, будет оценка состояния задолженности предприятия (таблица 2.6), которая несет в себе информацию о дебиторской и кредиторской задолженностях, которые в свою очередь являются частью денежных отношений предприятия, величина которых влияет на формирование рыночной стоимости.

Таблица 2.6 – Оценка состояния задолженности предприятия

Показатель	Алгоритм расчета	Абсолютное значение финансовых коэффициентов			Индекс роста
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	
Ликвидность дебиторских задолженностей	$\frac{\text{дебиторская задолженность}}{\text{оборотные активы}}$	0,35	0,25	0,29	0,83
Риск дебиторской задолженности	$\frac{\text{дебиторская задолженность}}{\text{активы}}$	0,23	0,16	0,19	0,82
Доля кредиторской задолженности в текущих деловых обязательствах	$\frac{\text{кредиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства}}$	0,99	0,99	1	1,01
Соотношение кредиторских задолженностей и дебиторских	$\frac{\text{кредиторская задолженность}}{\text{дебиторская задолженность}}$	2,62	3,36	2,66	1,01

На уровень платежеспособности предприятия оказывает серьезное воздействие платежная дисциплина. В связи с этим, целесообразно изучить дебиторскую и кредиторскую задолженности. Анализируя данные, содержащиеся в таблице 7, можно сделать следующие выводы:



Во-первых, снижение роста показателя ликвидности дебиторской задолженности – позитивный фактор, так как уменьшается доля средств, отвлеченных из оборота, т.е. увеличивается ликвидность.

Во-вторых, так как доля дебиторской задолженности в имуществе предприятия уменьшается, то сокращается риск ее непогашения, что является позитивным фактором.

В-третьих, увеличение доли кредиторской задолженности с одной стороны имеет позитивный характер, так как предприятие располагает большей возможностью использовать в своем обороте чужие средства при этом относительно бесплатные. С другой стороны, может негативно сказываться на платежеспособности предприятия.

В-четвертых, равенство задолженностей в реальности трудно осуществима, поэтому экономическим обоснованием считается превышение кредиторской задолженности как источником финансирования текущей деятельности предприятия над дебиторской задолженностью, как актива реализованного и неоплаченного (таблица 2.7).

Таблица 2.7 – Оценка кредиторской задолженности за 2013-2015 годы

Показатель	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютное отклонение, тыс.руб
	Тыс. руб	Уд. Вес, %	Тыс. руб	Уд. Вес, %	Тыс. руб	Уд. Вес, %	
Кредиторская задолженность, всего, в том числе:	12 890	100	15 237	100	14381	100	1 291
Поставщики и подрядчики	7 940	61,59	10 033	65,84	5 376	37,3	-2 564
Задолженность перед персоналом организации	144	1,11	59	0,38	0	0	-144
Задолженность по налогам и сборам	261	2,02	94	0,61	818	5,68	557

Расчет по социальному страхованию и обеспечению	42	0,32	20	0,13	8	0,05	-34
Прочие кредиторы	4 461	34,6	5 010	32,88	8 179	56,87	3 718

При анализе таблицы 8, можно отметить, что наблюдается тенденция к увеличению кредиторской задолженности.

Это происходит из-за того, что возрастает задолженность по налогам и сборам, а также с кредиторами.

В структуре, произошло увеличение задолженности по налогам и сборам с 2,02 % в 2013 до 5,68 % в 2015, а говоря о задолженности с кредиторами, то увеличение произошло с 34,6 % в 2013 году до 56,87 % в 2015 году.

На основе полученных данных, можно сделать вывод о том, что у предприятия отсутствует сумма оборотных средств, необходимых для расчёта по этим обязательствам.

Анализ показателей кредиторской задолженности представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ показателей кредиторской задолженности

Наименование показателя	2014 год	2015 год	Изменение показателя
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$48229/14063,5=3,42$	$49882/14809=3,36$	-0,06
Период обращения кредиторской задолженности, в днях	$365/3,42=106,72$	$365/3,36=108,63$	1,91
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности на базе себестоимости продаж			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$-41058/15237=2,69$	$-42835/14388=2,97$	0,28
Период обращения кредиторской задолженности, в днях	$365/2,69=135,68$	$365/2,97=122,89$	-12,78

Данные, представленные в таблице показывают, что состояние кредиторской задолженности в сравнении 2014 и 2015 года ухудшилось.

Коэффициент оборачиваемости хоть и не значительно, но уменьшился с 3,42 до 3,36, а это значит, что предприятие ведет свою деятельность в кредит. Помимо этого, увеличился период обращения с 107 дней до 109 дней.

Говоря о кредиторской задолженности важно понимать, что с одной стороны, она экономически выгодна предприятию, выступая в виде источника финансирования, но с другой стороны, конкурентоспособность предприятия снижается, появляются дополнительные штрафные санкции, проценты к уплате, неустойки по заключенным договорам [47].

Но всё-таки, кредиторская задолженность носит скорее негативный характер для деятельности предприятия, нежели позитивный.

Выводы по разделу два:

Основными направлениями деятельности анализируемого предприятия ООО «Чистый Урал» являются: оптовая и розничная торговля чистящими средствами, а также производство мыла и моющих средств.

Данное предприятие осуществляет свою деятельность преимущественно с крупными организациями (ООО «Чебаркульская птица», ООО «Автоланч-Уреньга», ООО «Здоровая Ферма Деликатесы» и др.).

Данные, полученные в ходе анализа финансовых потоков предприятия позволяют нам говорить о том, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, так как на предприятии наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов, медленно реализуемых активов, а также собственных средств.

Золотое правило финансирования, хоть и не в полную меру, но выполняется, так как постоянные активы и часть текущих активов финансируются из долгосрочных финансовых источников за счет постоянного капитала [45].

В целом, анализ показателей платежеспособности диагностирует проблемы с платежеспособностью, что связано с недостатком наиболее ликвидных активов (денежных средств) для покрытия краткосрочных обязательств, высокой долей

заемных средств и свидетельствует о среднем уровне способности предприятия своевременно и полностью выполнять платежные обязательства.

Анализ показателей финансовой устойчивости показал высокий уровень зависимости предприятия от внешних источников финансирования, связанный с повышенной долей заемных средств.

Показатели оборачиваемости капитала предприятия недостаточно высоки, что является негативным фактором, однако, в динамике имеют тенденцию к снижению, что говорит об ухудшении деловой активности предприятия.

Анализ показателей рентабельности хозяйственной деятельности, их динамики выявил тенденцию к ослаблению финансово-хозяйственной деятельности предприятия в связи с опережающими темпами роста выручки, себестоимости продаж над прибылью от продаж.

Помимо этого, в динамике, мы можем наблюдать тенденцию к превышению кредиторской задолженности над дебиторской, что в свою очередь, негативно сказывается на платежеспособности предприятия в целом.

Так же, к концу анализируемого периода ООО «Чистый Урал» снизило время финансового цикла с 46 дней до 36, а это означает, что потребность привлекать заемные средства стала меньше, по сравнению с предыдущим годом.

Таким образом, к главным негативным тенденциям финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно отнести значительный рост кредиторской задолженности, тенденцию к увеличению дебиторской задолженности и как следствие, снижение платежеспособности предприятия.

Меры по решению данных проблем предприятия разработаем и проанализируем в третьем разделе данной работы.

### 3 СИСТЕМА СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ ООО «ЧИСТЫЙ УРАЛ»

#### 3.1 Мероприятия по улучшению управления финансовыми потоками

Основываясь на данных, полученных во второй главе дипломной работы, был выявлен ряд негативных тенденций, которые отрицательно влияют на деятельность исследуемого предприятия.

Одной из таких тенденций является возрастание дебиторской задолженности. Данная тенденция, показывает, что финансовое положение данного предприятия, неустойчиво.

Дебиторская задолженность – неизбежное явление, происходящее в следствии разрыва между временем платежа и моментом перехода права собственности на товар или услугу, между предоставлением расчетных документов и моментом их оплаты [17].

Так как на данном предприятии остро стоит проблема с взысканием задолженностей с различными дебиторами, рациональным будет внедрение такой процедуры как факторинг [42].

Факторинг – это комплекс услуг, который банк оказывает компаниям, работающим со своими покупателями на условиях отсрочки платежа. Другими словами, это финансирование под уступку денежного требования (рисунок 3.1) [10].



Рисунок 3.1 – Организация факторинга

Исходя из данных, представленных на рисунке, можно сделать вывод о том, что в факторинге принимают участие три стороны [13]:

1) финансовый агент, он же фактор – это юридическое лицо или коммерческая организация в лице банка или фирмы-фактора;

2) поставщик, он же клиент факторинга – это юридическое лицо, заключившее соглашение на факторинговое обслуживание по операциям поставки своей продукции или услуг;

3) покупатель, он же дебитор – это юридическое лицо, которому поставляются товары либо услуги от клиента факторинга, а денежные требования, к которому передаются клиентом на условиях договора (соглашения) на факторинговое обслуживание.

Правовые отношения между участниками регулируются договором или соглашением, который заключается между финансовым агентом и поставщиком исходя из рассчитанного лимита на последнего и сублимита на покупателя, с указанием в договоре дебитора (покупателя) или перечня дебиторов, включенных на обслуживание.

При этом поставщик несет перед финансовым агентом ответственность в случае ненадлежащего исполнения договорных обязательств, а также недействительности денежного требования, переданного финансовому агенту.

Важно заметить, что переуступленные финансовому агенту требования не должны быть просрочены. Более того, факторинг не распространяется на физических лиц.

В настоящий момент, на финансовом рынке распространенный два вида факторинга: факторинг с регрессией и факторинг без регрессии.

Факторинг с регрессом или с правом регресса – это финансирование поставок или услуг с отсрочкой платежа, при котором на факторинговую компанию или банк, предоставляющий услуги факторинга, будут перекладываться только риски, связанные с ликвидностью предприятия.

Факторинг без регресса ли факторинг без права регресса – это финансирование поставок или услуг с отсрочкой платежа, при котором на факторинговую компанию или банк, предоставляющий услуги факторинга, будут перекладываться не только риски, связанные с ликвидностью предприятия, но и кредитные [52].

Факторинг регрессный, безрегрессный можно различить по ряду деталей. Для более удобного сравнения мы представили их в виде таблицы 3.1.

Таблица 3.1 – Отличия регрессного и безрегрессного факторинга

Показатель	Факторинг с регрессом	Факторинг без регресса
Рекомендуется для работы с	клиентами с проверенной платежеспособностью	новыми компаниями
Объем выплат банком после образования дебиторской задолженности	до 95 %	до 95 %
Возврат средств проводится	Кредитором после получения средств от дебитора	Дебитором непосредственно на счета банка
Выплата остатка	После получения банком средств	После получения банком средств (в случае невозврата задолженности не проводится)
Преимущества	Невысокая стоимость факторинга, широкий выбор предложений по такому финансированию от ведущих банков	Низкие риски для предприятия, возможность не проверять перед заключением договора платежеспособность клиента
Действия банка в случае невыплаты должником средств	Банк имеет право взыскать задолженность с кредитора	Банк может взыскать задолженность только с дебитора
Недостатки	Высокие риски для кредитора	Дефицит предложений данного типа на финансовом рынке

Проанализировав представленные данные, несложно заметить, что основные отличия этих видов факторинга заключаются в обязательствах перед фактором.

Если в факторинге с регрессом основная их часть ложится на плечи кредитора, то в факторинге без регресса они делегируются банку.

Экономическая сторона факторинга проявляется в том, что он позволяет повысить ликвидность активов предприятия, а также оборачиваемость капитала и, как следствие, рентабельность.

Цель факторинговых операций заключается в своевременном изъятии долгов у дебиторов [52].

Это делается для того, чтобы снизить потери от отсрочки платежа и предотвращения появления безнадежных долгов, что ведет к значительному сокращению капитала предприятия и увеличению рисков.

Использование факторинга ускоряет получение большей части платежей, гарантирует полное погашение задолженностей, снижает расходы, связанные с ведением счетов, и обеспечивает своевременность поступления платежей поставщикам при наличии временных финансовых трудностей у плательщиков

Факторинг является одним из средств финансирования дебиторской задолженности.

Особенности факторинга: при заключении договора факторинга банк не требует предоставления залога, открытия расчетных счетов поставщика и его дебиторов в одном из своих отделений, а также не проводит длительной проверки платежеспособности клиента.

Должниками банка при факторинговом обслуживании поставщика становятся его дебиторы, а не предприятие-поставщик [13].

Помимо этого, при факторинге банк берет на себя значительную часть рисков своего клиента, в частности риски ликвидности, кредитные, валютные и процентные риски.

В Челябинске, услуги факторинговых операций предлагают всего три организации в лице: ВТБ Факторинг, ФК «Кольцо Урала» и ФК «НФК» [51].

Проанализировав предложения рынка о предоставлении услуг факторинга в Уральском федеральном округе (таблица 3.2), можно сделать вывод, что из трех



заявленных компании, только ВТБ Факторинг вошла в число лидирующих организаций по итогам 2016 года.

Таблица 3.2 – Факторинг Уральского федерального округа

Организация	Оборот, млн.руб.	Клиенты
ГПБ-факторинг	38 294	8
Промсвязьбанк	30 278	129
Альфа-Банк	15 161	39
ВТБ Факторинг	13 031	12
Сбербанк Факторинг	1 023	6
ФГ ПРАЙМ	29	2
МФО «СимплФинанс»	10	1

Использование факторинга позволит ООО «Чистый Урал» не ограничивать число клиентов, пользующихся отгрузкой товара в кредит, не понадобится установление жестких лимитов касающихся объемов продукции и сроков кредитования. Это позволит предприятию наладить новые каналы сбыта и тем самым увеличить объем продаж продукции.

Еще одним преимуществом факторинга является регулярное отслеживание кредитоспособности покупателей, что тем самым снижает возможные кредитные риски. Прекращение работы с покупателями, имеющими негативную кредитную оценку банка существенно снижает потери от неплатежей.

Таким образом внедрение данного мероприятия позволит получить эффект в денежном эквиваленте, а также увеличить скорость оборота дебиторской задолженности, а также увеличится оборачиваемость, как следствие возрастет объем реализованной продукции, появится возможность расширения клиентской базы, так как авторитет и организованность предприятия возрастет.

Если факторинг применять хотя бы к 30 % - 40 % покупателям, то оборачиваемость капитала предприятия также может увеличиться.

В результате будет больше свободных денежных средств, которые можно направить не только на расширение ассортимента, но и так же на увеличение зарплаты и организации труда, либо на приобретение нового оборудования.

Факторинг, выбранный в качестве управления дебиторской задолженностью является не единственным вариантом управления данного показателя.

Чаще всего, альтернативным решением считает заключение договора цессии.

Договор цессии – это переуступка права требования долга от одного кредитора к другому подразумевающее соглашение, по которому первоначальный кредитор (цедент) передает другому лицу (цессионарию) право на требование от должника исполнения его обязательств [50].

Согласие самого должника в этом случае не требуется, но проинформировать его о том, что его обязательства перешли к другой организации, необходимо.

При цессии права требований полностью передаются новой стороне, меняется контрагент договора. Уступка прав требований происходит в одностороннем порядке, то есть кредитор в простейшем случае продает права требования (денежных средств, материальных ценных и т.д.) третьей стороне, при этом согласие должника (дебитора) не требуется.

Для сравнения факторинга и договора цессии, воспользуемся таблицей 3.3.

Таблица 3.3 – Отличие договора факторинга от цессии

Факторинговые услуги	Соглашение о цессии
1	2
Предметом договора является передача дебиторской задолженности	Цедент передает свое право требования долга цессионарию
В роли фактора обычно выступает банк или другая финансовая структура	Договор цессии могут заключать друг с другом любые контрагенты
Факторинг обычно сопровождается набором дополнительных обязательств	Цессия, как правило, не обременена дополнительными условиями

Основываясь на данных, приведенных в таблице, можно сделать вывод о том, что факторинг является более надежным способом управления дебиторской задолженностью, так как, как правило, при нем подписывается трехстороннее соглашение между поставщиком, покупателям и факторинговой компанией, выступающей в роли банка, что само по себе внушает надежность.

В условиях нестабильности экономики факторинг становится едва ли не единственным инструментом, как для пополнения оборотных средств,

ликвидации кассовых разрывов, так и для минимизации рисков при проведении сделок [31].

Как говорилось ранее, ООО «Чистый Урал» занимается продажами моющих и чистящих средств, для производства которых необходимо дорогостоящее оборудование.

Можно предположить, что оборудование, используемое в данный момент на предприятии устарело и в скором времени, появится необходимость в приобретении нового, более современного. Именно поэтому, руководство исследуемого предприятия должно обратиться к такому мероприятию как лизинг.

Согласно Закону № 164-ФЗ от 29.10.1998 ( ред. от 03.07.2017) «О финансовой аренде (лизинге)» лизингом является «инвестиционная деятельность по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем» [44].

Договор лизинга – это основа для возникновения отношений между лизингополучателем и лизингодателем.

Выделяются две функции, которые возникают между сторонами данного договора:

1. Производственно-снабженческая функция – заключается в приобретение во временное использование необходимого имущества.
2. Финансово-экономическая функция – состоит в наиболее рациональном расходовании финансовых ресурсов и экономии за счет налоговых льгот, присущих лизингу.

Так как отношения по договору лизинга являются одним из видов кредитных отношений, то они осуществляют свою деятельность на основе трех принципов: возвратность, платность и срочность [28].

Рассматривая лизинг как форму инвестирования, заемщик и ссудодатель реализуют свои отношения в товарной форме, а не как принято в денежной.

Помимо инвестиционных отношений, лизинг, также включает в себя кредитные и арендные отношения, которые проявляются в таких выражениях как: купля-продажа, кредитование, аренда, поручение, страхование и др.

Чаще всего, предприятия не рассматривают вариант лизинга как форму финансирования, из-за того, что считаю данное мероприятие менее выгодным нежели кредит [40].

Предлагая сделать выбор в пользу лизинга, обоснованно будет произвести сравнительную характеристику каждого элемента.

Сгруппируем критерии сравнения и проведем качественную оценку каждого элемента и представим получившиеся результаты в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Сравнительная характеристика кредита и лизинга

Характеристика	Кредит	Лизинг
На чьем балансе находится приобретенное в кредит или лизинг имущество	Только на балансе клиента (Заемщика)	На балансе лизингодателя до погашения задолженности перед ним, потом может перейти на баланс клиента (лизингополучателя)
Амортизационные расходы	Стандартное начисление амортизации	Возможность ускоренного начисления амортизации для экономии на налоге на прибыль
Налог на имущество	Платится стандартно, так как клиент является собственником имущества	Платится лизингодателем, пока имущество у него на балансе
График платежей	Жесткий	Адаптированный под возможности клиента (лизингополучателя)
Срок полной амортизации	От 5 до 7 лет. Причем, погасив кредит, клиент продолжает оплачивать налог на имущество	Аналогичен сроку действия договора лизинга
Выплата комиссий за обслуживание, открытие и ведение счета и т.п.	Как правило, присутствует	В большинстве случаев отсутствует

Окончание таблицы 3.4

Характеристика	Кредит	Лизинг
НДС	Уплачивается единовременно при приобретении имущества в кредит	Возмещается из бюджета с каждого лизингового платежа
Первоначальный взнос	Присутствует (обычно составляет от 10 до 30% стоимости приобретаемого в кредит имущества)	Присутствует в размере 20-30% от приобретаемого в лизинг имущества
Отнесение уплаты по погашению задолженности на затраты предприятия-Заемщика	В затраты попадают только проценты по займу	Все лизинговые платежи в полном объеме относятся на затраты

Появившись на Российском рынке, именно лизинг стал эффективной формой финансирования.

На сегодняшний день, существует великое множество организаций, предоставляющие услуги лизинга как в России в целом, так и в Челябинске.

Основываясь на данных полученных в ходе анализа лизинговых компаний по сумме лизингового портфеля, составим сравнительную таблицу (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Рейтинг лизинговых компаний

Организация	Сумма лизингового портфеля, млн.руб
ОАО «ВЭБ-лизинг»	491
ОАО «ВТБ Лизинг»	339
ЗАО «Сбербанк Лизинг»	212
ОАО «Государственная транспортная лизинговая компания»	90
ЗАО «Газпромбанк Лизинг»	72

Пользуясь услугами лизинга, появляется возможность инвестировать финансовый поток в различные отрасли экономики, именно поэтому лизинг выгоден государству. Складывается такая ситуация, что продавцы от данного

фактора увеличивают диапазон реализации своей продукции или услуги, а банки, в свою очередь, наращивают свою клиентскую базу.

В процессе заключения договора о лизинге, часто возникают сложности из-за того, что в сделке задействованы не две стороны, как это принято в рамках рынка, а три. Как следствие, налоговые службы уделяют большое внимание таким сделкам, но плюсы от таких сделок очевидны.

С одной стороны, данные сделки выгодны лизингодателю, который получает прибыль от разницы, возникающей между стоимостью товара или услуги и платежной суммой.

С другой стороны, выгоду от лизинговой сделки получает и лизингополучатель. Лизинг дает возможность быстро обновлять свои производственные мощности, а также применять коэффициент ускоренной амортизации, но не более трех [39].

Однозначно, значимым плюсом для использования лизинга, является тот факт, что лизинговые платежи можно переносить на себестоимость продукции, что приводит к уменьшению налоговой базы на прибыль.

### 3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий

На основе предложений по улучшению управления финансовыми потоками, представленных выше, целесообразным будет проанализировать их эффективность.

Как говорилось, основным способом рефинансирования дебиторской задолженности будет использование факторинга.

Для анализируемого предприятия целесообразным будет применение факторинга без права регрессии, так как данная операция планируется применяться не только к постоянным покупателям, но и к новым. К тому же, нелишним для предприятия будет предотвращение банком не только ликвидных, но и финансовых рисков.

Воспользовавшись рейтингом факторинговых компаний Челябинска, остановим свой выбор на ВТБ Факторинг.

На конец 2015 года, данная факторинговая организация брала комиссию в размере 15 % при заключении договора без права регрессии.

Стоит отметить, что было принято заключить договор на погашение 25 % дебиторской задолженности.

Для того, чтобы узнать эффективность данного мероприятия и проанализировать как данная операция повлияет на финансовые потоки ООО «Чистый Урал» проведем расчёты и представим их в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Эффект от организации факторинга

Показатели	2016 год	
	Всего	Дебиторская задолженность при факторинге, тыс.руб.
Остатки по счетам дебиторов, тыс.руб.	5 390	5 390
Сумма погашенной задолженности, тыс.руб	1 347,5 <sup>1</sup>	-
Сумма, погашенная факторинговой компанией с комиссией 15 %, тыс.руб.	-	5 390 - 808,5 (15 %) = 4 581,5
Период инкассации долгов, дни	$5\ 390 / 1\ 347,5 \times 360 = 790$	$5\ 390 / 4\ 581,5 \times 360 = 424$

Из таблицы 13 видно, что время инкассации долгов сократился в результате реализации факторинговых операций на 366 дней, что однозначно влияет на ускорение привлечения финансовых средств в краткосрочном периоде.

Сумма, которую ООО «Чистый Урал» сможет использовать для погашения своей кредиторской задолженности составит 4 042 500 рублей, получена в результате продажи долгов дебиторов факторинговой компании.

<sup>1</sup> Предположим 1347,5 тыс.руб. будет погашено дебиторами в 2016 году

После внедрения предложенного мероприятия логично ожидать снижение дебиторской задолженности предприятия.

Как следствие, можно ожидать увеличение выручки от продажи.

Для того чтобы наглядно увидеть тенденции изменения, рассчитаем и проанализируем финансовые показатели до внедрения факторинга и после его внедрения (таблица 3.7).

Таблица 3.7 – Расчет изменений финансовых показателей

До внедрения мероприятия		После внедрения мероприятия		изменения	
Показатель	Сумма, тыс.руб	Показатель	Сумма, тыс.руб	Тыс.руб.	%
1	2	3	4	5	6
Выручка от продажи	49 882	Выручка от продажи	54 463,5	+ 4 581,5	109
Себестоимость продаж	42 835	Себестоимость продаж	44 977 <sup>2</sup>	+ 2 142	105
Прочие доходы	3 022	Прочие доходы	3 022	0	100
Прочие расходы	2 485	Прочие расходы	2 485	0	100
Затраты от внедрения мероприятия	-	Затраты от внедрения мероприятия	808,5	+ 808,5	-
Прибыль	7 584	Прибыль	10 832	+3 248	142

Исходя из полученных данных, видно, что происходит увеличение выручки на 4 581 500 рублей, а прибыль предприятия также увеличиться до 10 832 000 рублей.

В целом, можно предположить, что динамика применения факторинга будет иметь положительную тенденцию и будет стремиться к нарастанию прибыли.

За счет увеличения прибыли, предприятие может задуматься о замене старого оборудования на новое, путем программы лизинга или прибегнуть к банковскому кредитованию.

<sup>2</sup> Предположим, произошло увеличение себестоимости продаж на 5 %



Проанализировав предложения оборудования данной производственной категории на рынке, остановимся на приобретении оборудования для производства и разлива жидкого мыла и других жидких моющих средств общей стоимостью 1200 тысяч рублей.

Воспользуемся услугами банка ВТБ24, так как на сегодняшний день именно этот банк занимают одну из ведущих позиций не только в предоставлении кредита, факторинга, но и лизинга.

К тому же, как было выявлено ранее, именно этот банк занимает ведущее место в рейтинге лизинговых компаний по размеру лизингового портфеля.

Проанализируем какие затраты понесет ООО «Чистый Урал», если воспользуется услугами лизинга или кредита. Критерием выбора варианта финансирования по результатам расчетов будет минимум совокупных затрат при одинаковых размерах и условиях кредитования, а также при условии сопоставимости вариантов по масштабам, времени и уровню рисков.

Как говорилось выше, стоимость оборудования составляет 1200 тыс.руб, при этом срок полезного использования данного объекта составляет 9 лет.

Применительно к лизингу, будем использовать коэффициент ускоренной амортизации равный трем, как следствие, срок списания объекта станет равный трем годам.

Срок лизинга примем равный 36 месяцев с процентной ставкой 15 % годовых. Будем считать, что кредит возвращается равными суммами в конце каждого года в течении трех лет.

Кроме того, лизингом предусмотрено комиссионное вознаграждение равное 5 % от стоимости самого имущества.

Считается, что возврат займа осуществляется равными частями в конце очередного года в течение 3-х лет.

Договором лизинга предусматривается комиссионное вознаграждение в размере 5 % от стоимости имущества.

Ставка налога на прибыль – 24 %, ставка налога на имущество – 2 %. НДС (18%) в полном объеме предъявляется бюджету. Данные также применимы к кредитному займу.

Проведем расчеты и представим получившиеся данные в таблицу 3.8.

Таблица 3.8 – Результаты расчета по лизинговому и кредитному платежам

Показатель	Лизинг, тыс.руб			Кредит, тыс.руб		
	12 месяц	24 месяц	36 месяц	12 месяц	24 месяц	36 месяц
Погашение займа в конце года	400	400	400	400	400	400
Процентные выплаты	180	120	60	180	120	60
Долг по займу	1 200	800	400	1 200	800	400
Амортизация	338,9	338,9	338,9	112,9	112,9	112,9
Остаточная стоимость	1 016,9	677,9	338,9	1 016,9	903,9	790,9
Погашение займа в конце года	400	400	400	400	400	400
Налог на имущество	20,3	13,5	6,7	20,3	18	15,8
Возврат НДС	61	61	61	61	61	61
Расходы, уменьшающие налогооблагаемую прибыль	-	-	-	133,3	131	128,8
Лизинговые расходы	539,3	472,5	405,7	-	-	-
Комиссионное вознаграждение	2	2	2	-	-	-
Лизинговые расходы без НДС	559,3	492,5	425,7	-	-	-
НДС	100,6	88,6	76,6	-	-	-
Лизинговые расходы с НДС	660	581,2	502,4	-	-	-
Налоговая экономия	134,2	118,2	102,1	32	31,4	30,9
Чистый денежный поток	425	374,3	323,5	507,3	445,6	383,8

Полученные данные позволяют сделать вывод о том, что при приобретении оборудования на кредитной основе, оно становится собственностью предприятия, хоть и обременено залогом возврата кредитного займа. Стоит отметить, что при

данной процедуре не будет применяться коэффициент ускорения, что приводит к увеличению срока списания оборудования и суммы налога на него.

Лизингополучатель, осуществляя периодические платежи возмещает в полном размере стоимость данного оборудования.

Сумма платежей за 36 месяцев по договору лизинга составит 1 743 600 рублей, что в свою очередь превышает первоначальную стоимость оборудования на 45,3 %, но за счет суммы НДС в данном виде платежа, уменьшаются реальные выплаты в бюджет в размере 265 937 рублей.

Анализируя лизинговый платеж на конкретном примере, немаловажным будет отметить тот факт, что общая сумма лизинговых платежей без НДС будет списываться в полном объеме на себестоимость, что дает экономию в размере 354 630 рублей при ставке равной 24 % на прибыль.

Таким образом, чистый лизинговый поток для предприятия ООО «Чистый Урал» при покупке оборудования в размере 1 200 000 рублей, будет составлять 1 122 997 рублей. Данная сумма отражает все затраты при приобретении анализируемого оборудования.

Рассматривая кредит на приобретение производственного оборудования, отметим, что амортизация в течение рассматриваемых 3-х лет составит 338 982 рублей. В свою очередь, 54 237 рублей будет составлять сумма налога на имущество.

При списании указанных сумм на себестоимость организация уменьшает отток денежных средств по налогу на прибыль суммарно на 94 373 рублей.

Идентифицировав все прямые и косвенные денежные потоки у приобретателя, получаем величину совокупных затрат – 1 336 813 рублей, что на 19% больше, чем в случае покупки автокрана по договору лизинга.

Экономия средств приобретателя в этом случае составляет 213 816 рублей.

Целесообразным будет отметить тот факт, что срок амортизации оборудования совпадает со сроком договора лизинга и составляет 36 месяцев, по окончании которого лизингополучателю, в лице ООО «Чистый Урал», переходит полностью

амортизированное оборудование, за которое в дальнейшем он не выплачивает налог на имущество.

Проанализировав эффективность и целесообразность предложенных мер улучшения управления финансовыми потоками на предприятии ООО «Чистый Урал», обоснованно будет проверить, как данные процедуры повлияют на финансовую деятельность предприятия.

Сравним результаты от деятельности факторинга до и после его внедрения основываясь на оценке состояния задолженности исследуемого предприятия, так как данный показатель выступает в роли задачи настоящей работы.

Напомним, что при использовании услуги факторинга, выручка увеличилась до 4 581 500 тысячи рублей, вследствие продажи долгов дебиторов.

В свою очередь, данная сумма может быть направлена не только на покупку нового оборудования, но и на погашение кредиторской задолженности. Проведем расчеты и представим их в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Оценка состояния задолженности после внедрения факторинга

Показатель	До внедрения факторинга	После внедрения факторинга	Индекс роста
Ликвидность дебиторской задолженности	0,29	0,09	0,31
Риск дебиторской задолженности	0,19	0,055	0,31
Доля кредиторской задолженности в текущих деловых обязательствах	1	1	1
Соотношение кредиторских и дебиторских задолженностей	2,66	7,67	2,88

Исходя из данных, представленных в таблице, можно с уверенностью сказать, что предложенное мероприятие эффективно повлияло на деятельность предприятия.

Показатель ликвидности дебиторской задолженности укрепил свои позиции к снижению, что в свою очередь способно увеличить ликвидность активов. Кроме этого, риск дебиторской задолженности также показывает тенденцию к снижению, что означает уменьшение возможности ее непогашения.

Доля кредиторской задолженности все так же остается высокой, но стоит отметить тот факт, что, анализируя будущий период данный показатель остаётся неизменным. С одной стороны, это позитивный фактор, но все же он сказывается неблагоприятно для платежеспособности предприятия.

На основе внедренного мероприятия, ООО "Чистый Урал" возвращает себе оборотные средства, которые позволяют покрыть часть кредиторской задолженности, в следствии чего она уменьшается, соответственно, тем самым сокращается разрыв с дебиторской задолженностью.

Исходя из этого, происходит изменение анализируемых показателей.

Выводы по разделу три:

Основываясь на проблемах предприятия, полученных во втором разделе данной работы, в третьем разделе были предложены и проанализированы мероприятия по улучшению состояния ООО «Чистый Урал», а именно факторинг дебиторской задолженности и лизинг оборудования.

В первой части данного раздела, была рассмотрена теоретическая база и обоснование выбора именно этих мероприятий по улучшению финансовой устойчивости предприятия, приведены сравнительные характеристики между схожими по значению операциями и обоснован выбор именно предложенных мероприятий применительно к ООО «Чистый Урал». Помимо этого, был составлен рейтинг факторинговых компаний и лизинговых компаний, на основе выбранных критериев таких как размер лизингового портфеля и годового оборота факторинговых операций, применительно к Уральскому федеральному региону.

Таким образом внедрение такого мероприятия как факторинг позволит получить предприятию ООО «Чистый Урал» эффект в денежном эквиваленте, а также увеличить скорость оборота дебиторской задолженности, помимо этого,

увеличится оборачиваемость, как следствие возрастет объем реализованной продукции, появится возможность расширения клиентской базы, так как авторитет и организованность предприятия возрастет. К тому же, отношения между предприятиями-дебиторами, к которым была применена данная операция не будут испорчены.

Говоря о лизинге, стоит подметить тот факт, что огромным плюсом от его применения на предприятии будет не только финансовая выгода, получаемая в ходе сравнения приобретения оборудования в кредит и лизинг, но и тот факт, что лизинговые платежи можно переносить на себестоимость продукции, что приводит к уменьшению налоговой базы на прибыль.

Расчеты, полученные во второй части данного раздела, показали на поставленной задаче экономическую обоснованность и эффективность предлагаемых мероприятий.

Помимо этого, на конкретной задаче, поставленной в начале выпускной квалификационной работы, проанализирована и продемонстрирована целесообразность, значимость и эффективность данных мероприятий.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенной работы, можно сделать выводы о том, что в современных условиях рыночных отношений немаловажным аспектом деятельности предприятия является проведение анализа управления финансовыми потоками в его логистических системах, т.к. успешное функционирование компании должно заключаться в четком и слаженном механизме движения этих финансовых потоков.

Основной целью управления финансовыми потоками является своевременное выявление и устранение недостатков финансовой цепочки предприятия, а также поиск решений улучшения финансово состояния организации.

Данная цель достигается посредством применения различных методов, направленных на оценку надежности предприятия с точки зрения его платежеспособности, рентабельности, деловой активности, определение типа и величины его финансовой устойчивости.

Информационной базой для анализа финансовых потоков является бухгалтерский баланс, представляющий собой систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

В конечном результате анализ финансовых потоков в логистических системах предприятия должен дать руководству данного предприятия картину его действительного состояния, показать какие проблемы и перспективы ожидаются в будущем.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы являются финансовые потоки в логистических системах предприятия ООО «Чистый Урал», основными видами деятельности которого являются производство и последующая реализация моющих и чистящих средств.

На основе проведенного анализа и оценки управления финансовыми потоками, необходимо подчеркнуть итоговые аналитические выводы и выявить положительные и негативные тенденции деятельности компании.

Валюта баланса, характеризующая денежный и производительный капитал организации ООО «Чистый Урал» за анализируемый период, выросла на 37% и составила 28 269 000 рублей. Это положительная тенденция, т.к. достигается рост имущественного потенциала предприятия, обеспечивающий увеличение финансовых результатов деятельности объекта. Наибольшая доля в оборотных активах предприятия приходится на запасы, которые в динамике увеличиваются на 41 % в сравнении с началом анализируемого периода.

Однако, в целом, баланс анализируемого предприятия нельзя признать абсолютно ликвидным, т.к. анализируемые показатели ликвидности баланса диагностируют проблему с платежеспособностью, что свидетельствует о низком уровне способности предприятия своевременно и полностью выполнять платежные обязательства.

В рассматриваемой организации краткосрочные обязательства покрываются ликвидными оборотными активами не более чем на 50% на протяжении трех последних лет функционирования компании.

Значение показателя ниже нормативного, что, несомненно, указывает на негативную тенденцию, которая говорит о том, что предприятие не может рассчитаться с кредиторами в краткосрочном периоде. Это указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками.

Анализ показателей финансовой устойчивости показал высокий уровень зависимости предприятия от внешних источников финансирования, связанный с повышенной долей заемных средств.

Таким образом, на основе рассмотренных во второй главе настоящей дипломной работы наблюдений был выявлен ряд основных негативных тенденций, к которым относятся: рост кредиторской задолженности, тенденция к увеличению дебиторской задолженности и как следствие, снижение платежеспособности предприятия.



В заключительной главе представленной дипломной работы были предложены, а вследствие и проанализированы мероприятия по улучшению управления финансовыми потоками на рассматриваемом предприятии.

Данными мероприятиями выступили факторинг и лизинг.

Была не только представлена теоретическая основа сущности и обоснованности данных мер улучшения состояния финансовых потоков, но и была проведена сравнительная характеристика сопутствующих им элементов.

Так, было выявлено, что, воспользовавшись услугами факторинга, на предприятии можно ожидать увеличение выручки на 4 581,5 тысяч рублей, а как следствие и прибыль предприятия также увеличиться до 10 832 тысячи рублей.

Лизинг же позволяет сэкономить денежные средства предприятия за счет оптимизации налогообложения.

Эффективность одного из предложенных мероприятий была проанализирована и представлена в сравнительной таблице. Данный анализ показал, что предложенная мера носит эффективный характер.

Учитывая все вышесказанное, можно сделать вывод о том, что цель работы достигнута, т.к. была проведена оценка управления финансовыми потоками в логистических системах предприятия, проанализирована ликвидность активов баланса и оценена платежеспособность предприятия, а также выполнена оценка финансовой устойчивости и были предложены мероприятия по улучшению управления финансовыми потоками предприятия.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абрютина, М.С. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – М.: Дело и Сервис, 2014. – 340 с.
2. Аникин, Б.А. Логистика и управление цепями поставок. Теория и практика. Основы логистики: учебник / Б.А. Аникин, Т.А. Родкина. – М.: Проспект, 2013. – 344 с.
3. Афанасенко, И.Д. Экономическая логистика: учебник для вузов / И.Д. Афанасенко, В.В. Борисова. – СПб.: Питер, 2013. – 432 с.
4. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В. В. Бочаров – СПб.: Питер, 2014. – 240 с.
5. Бриггем, Ю. Финансовый менеджмент / Ю. Бриггем, Л. Гапенски; пер. с англ. В.В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 2013. – 669 с.
6. Васильев, Н.М. Лизинг: организация, нормативно-правовая основа, развитие / Н.М. Васильев, С.Н. Катырин. – Минск: «ДеКА», 2014. – 458 с.
7. Воронина, Л.И. Бухгалтерский учет: учебник / Л.И. Воронина. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 480 с.
8. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации /А.В. Власов// Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – № 4. – С. 32-37.
9. Гаджинский, А.М. Логистика: учебник / А.М. Гаджинский. – 20-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 420 с.
10. Галимова, Т.А. Теоретические основы факторинга / Т.А. Галимова // Проб-

лемы экономики и менеджмента. Серия «Экономика и экономические науки». – 2012. – № 5 (9). – С. 1–5.

11. Герасимова, Е.Б. Банковские операции: учебное пособие / Е.Б. Герасимова, И.Р. Унанян, Л.С. Тишина. – М.: Форум, 2013. – 272 с.

12. Горбунов, А.Р. Управление финансовыми потоками и организация финансовых служб предприятий, региональных администраций и банков:

Схемы финансовых операций. Бюджетирование и контроль. Финансовая автоматизация. / А.Р. Горбунов. – М.: АНКИЛ, 2000. – 222 с.

13. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51 - ФЗ. Статья 432. Основные положения о заключении договора – [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)

14. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14 - ФЗ. Статья 824. Договор финансирования под уступку денежного требования – [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_9027](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027)

15. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 462 с.

16. Грызунова, Н. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н.В. Грызунова, М.Н. Дудин, О.В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2015. – № 1. – С. 67-72

17. Дмитриева, И.М. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для СПО / И.М.

Дмитриева, И.В. Захаров, О.Н. Калачева. – Люберцы: Юрайт, 2015. – 423 с

18. Исик, Л. В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы / Л.В.

Исик // Финансовый менеджмент. – 2014. – № 1. – С. 38-45.

19. Калянов, Г.Н. Теория и практика реорганизации бизнес-процессов: учебное

пособие / Г.Н. Калянов. – М.: СИНТЕГ, 2014. – 184 с.

20. Кизим, А.А. Финансовые потоки как объект изучения финансовой логистики / А.А. Кизим, Р.А. Крайнов // Наука и образование. – 2014.– № 8. – С. 53-57.

21. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев.–

М.: Изд-во Проспект, 2013. – 456 с.

22. Кокин, А.С. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев – М.: ЮНИТИ, 2013 –511 с.

23. Коласс, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы / Б.Коласс; пер. с фр. Я.В. Соколова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2012. – 576 с.

24. Колчина, Н.В. Финансы организаций: учебник / Н. В. Колчина. – 5-е изд.–

М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 408 с.

25. Кузнецова, Е.И. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / Е.И. Кузнецова.– М.: ЮНИТИ, 2014. – 567 с.

26. Ласкина, Л.Ю. К вопросу проведения финансового анализа с использованием

денежных потоков / Л.Ю. Ласкина, М.Л. Климова // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия: «Экономика и экологический менеджмент». – 2014, – № 1.– С.41.

27. Левкин, Г.Г. Основы логистики: учебное пособие / Г.Г. Левкин, А.М.

Попович. – М.: Берлин: Директ-Медиа, 2015. – 387 с.

28. Лещенко, М.И. Основы лизинга: учебное пособие / М.И. Лещенко. – Финансы и статистика, 2015. – 336 с.

29. Ли, Ч.Ф. Финансы корпораций: теория, методы и практика / Ч.Ф. Ли, Д.

И.Финнерти; пер. с англ. Б.С. Пинскер. – М.: ИНФРА – М, 2000. – 685 с.

30. Либерман, И. А. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности: учебное пособие / И. А. Либерман.- 5-е изд. – М.: РИОР, 2014. – 220с.

31. Маркова, О.М. Банковские операции: учебник для бакалавров / О.М.

Маркова, Н.Н. Мартыненко, О.С. Рудакова, Н.В. Сергеева. – М.: Юрайт, 2012. – 537 с.

32. Негреева, В.В. Формирование денежного оборота / В.В.Негреева, Е.И. Алексашкина, А.А. Копыльцов // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия: «Экономика и экологический менеджмент». 2016. № 1 (24).– С. 32–39.

33. Негреева, В.В. Управление финансовыми потоками в логистических Комплексах / В.В. Негреева, И.А. Цимбалист-Колесникова, Я.В. Шевченко// Научный журнал НИУ ИТМО. Серия: «Экономика и экологический менеджмент». 2016. № 3.– С.71–78.

34. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности ок 029

2014 (кдес ред. 2). – [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_163320](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_163320).

35. ООО Чистый урал». – <http://clean-ural.ru/>.

36. Самсонов, Н.П. Финансовый менеджмент: учебник для вузов/Н.Ф.Самсонов,

Н.П. Баранникова, А.А. Володин – М.: Финансы, ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 382 с.

37. Сергеевичев, В.В. Логистика: учебное пособие / В. В. Сергеевичев, Н. Ю. Супонина. – СПб.: СПбГЛТУ, 2013. – 64 с.

38. Смагин, В.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.Н. Смагин, М.И. Раскатова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2013. – 134 с.

39. Смирнов, А.Л. Лизинговые операции / А.Л. Смирнов / Серия Международный банковский бизнес. – М.: Консалтбанкир, 2015. – 136 с.

40. Стародубцева, Е.Б. Банковские операции: учебное пособие / Е.Б.

Стародубцева. – М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 128 с.

41. Телеш, Е. Ю. Управление дебиторской задолженностью. От превентивных мер до взыскания: учебное пособие / Е.Ю. Телеш. – М.: Издательство Гревцова, 2013. – 176 с.

42. Тяпухин, А.П. Логистика: учебник для бакалавров / А. П. Тяпухин. – М.: Юрайт, 2013. – 568 с.

43. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998. – [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_20780](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780).

44. Цимбалист-Колесникова, И.А. Управление финансовыми потоками, как способ повышения финансовой устойчивости предприятия / Цимбалист-Колесникова И.А., Василенок В.Л. // Сборник научных трудов 4-й Международной научно-практической конференции, 2015. – С. 424–426.

45. Чижикова, Т.А. Анализ кредиторской задолженности и мероприятий, направленные на ее снижение в предприятии / Т.А. Чижикова, С.А. Федотенко, И.Л. Пряхина // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. – 2015. – №2 (2) июль. – сентябрь

46. Чуев, И. Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник для вузов / И. Н. Чуев, Л. Н. Чуева. – 3-е изд. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 384 с.

47. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие для слушателей системы подготовки профессиональных бухгалтеров и аудиторов / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 208 с.

48. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / А. Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 255 с.

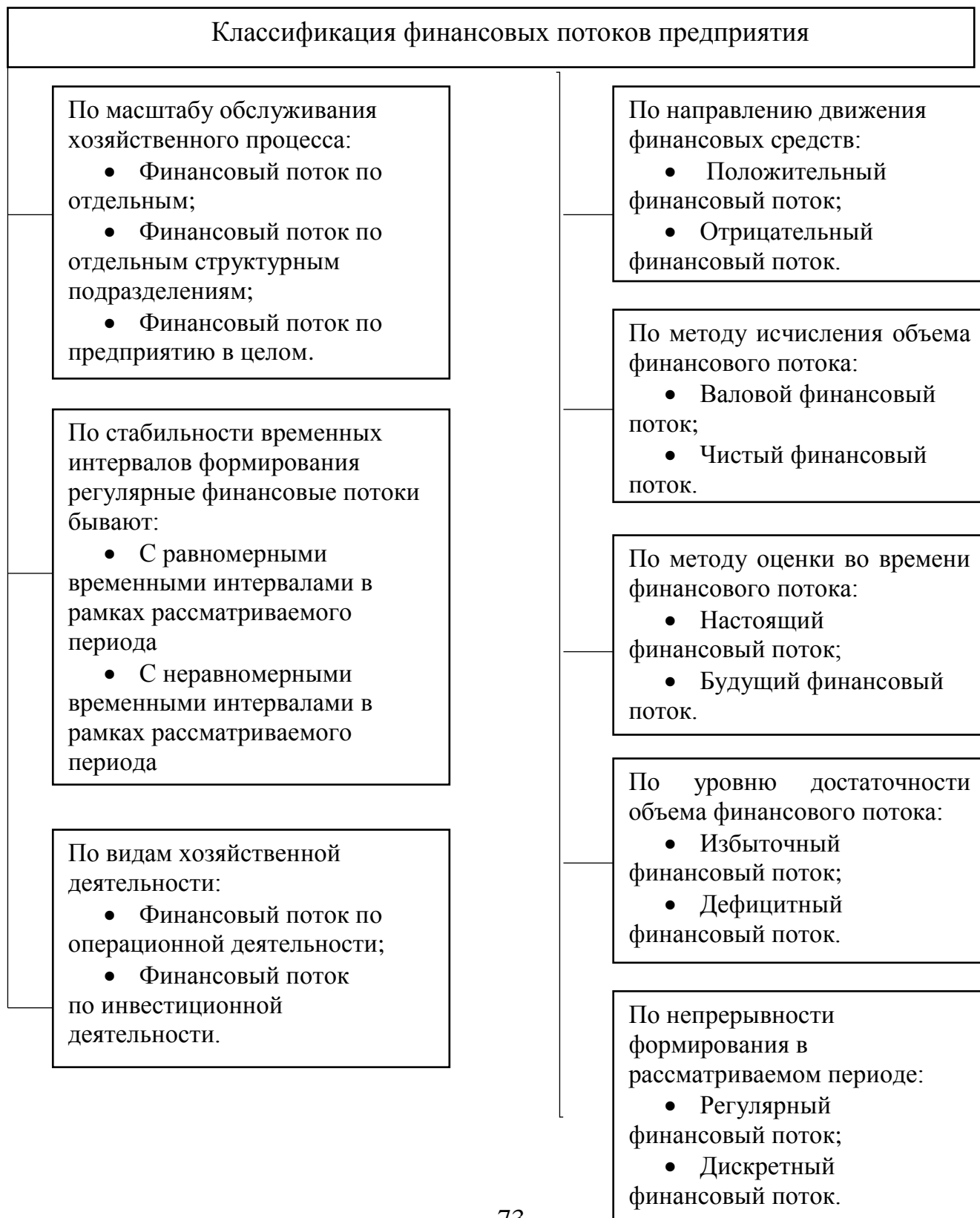
49. Факторинговые компании – <http://www.factorings.ru/companies/>

50. Что такое факторинг – <http://www.1factor.ru>

51. Рейтинг банков– <https://arb.ru/upload/iblock/a5c/ACY2016.ru>

ПРИЛОЖЕНИЯ  
ПРИЛОЖЕНИЕ А

Классификация финансовых потоков предприятия по основным признакам на основе автора Ковалева В.В.





## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2015 г.

	Форма по ОКУД	Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Организация <u>ООО «Чистый Урал»</u>	по ОКПО	12614836		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3448049153/744801001		
Вид экономической деятельности <u>Оптовая торговля чистящими средствами</u>	по ОКВЭД	51.44.4		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	12	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>РФ, 454008 г. Челябинск, Свердловский тракт, 24 «А»</u>				

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>31 декабря</u> <u>2015г.</u> <sup>3</sup>	На <u>31 декабря</u> <u>2014г.</u> <sup>4</sup>	На <u>31 декабря</u> <u>2013 г.</u> <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	-	-	-
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Основные средства	9839	9943	6733
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>9839</b>	<b>9943</b>	<b>6733</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	11893	11758	8407
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1136	1259	502
	Дебиторская задолженность	5390	4533	4915
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	11	49	13
	Прочие оборотные активы		1	
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>18430</b>	<b>17600</b>	<b>13837</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>28269</b>	<b>27543</b>	<b>20570</b>

## Окончание приложения Б

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На	На	На
		31 декабря 2015г. <sup>3</sup>	31 декабря 2014 г. <sup>4</sup>	31 декабря 2013г. <sup>5</sup>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ <sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	7		
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1847	1006	2876
	Итого по разделу III	1857	1016	2886
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	12031	11185	4689
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	12031	11185	4689
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	14381	15237	12890
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства		105	105
	Итого по разделу V	14381	15342	12995
	<b>БАЛАНС</b>	<b>28269</b>	<b>27543</b>	<b>20570</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Отчет о финансовых результатах

	Период 1 января по 31		Коды
За <u>декабря</u> <u>2015</u> г.			
	Дата (число, месяц, год)		0710002
Организация <u>ООО « Чистый Урал»</u>	12614836		20
	3448049		31 12 15
	153/74480100		12614836
Идентификационный номер налогоплательщика	1		7448049153/74480
Вид экономической деятельности <u>Оптовая торговля чистящими средствами</u>	51.44		1001
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>частная</u>	.4		51.44.4
	12		12 16
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	384		384

Показания <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За	За	За
		Январь- Декабрь 2015 г.	Январь- Декабрь 2014 г.	Январь- Декабрь 2013 г.
	Выручка <sup>5</sup>	49882	48229	50440
	Себестоимость продаж	-42835	-41058	-29630
	Валовая прибыль (убыток)	7047	7171	20810
	Коммерческие расходы	-	-	-
	Управленческие расходы	-6459	-5225	-4418
	Прибыль (убыток) от продаж	588	1946	16392
	Доходы от участия в других организациях	-	-	-
	Проценты к получению	-	-	-
	Проценты к уплате	-	-	-
	Прочие доходы	3022	209	1087
	Прочие расходы	-2485	-1335	-734
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1125	820	16745
	Текущий налог на прибыль	-224	-164	-3349
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-
	Прочее	-	-	-
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>901</b>	<b>656</b>	<b>13396</b>