

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой
_____ А.В. Прохоров
_____ 2019 г.

Повышение эффективности управления финансами предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.78873. ВКР

Руководитель работы
доцент кафедры СОТ
_____ Д.В. Подшивалов
_____ 2019 г.

Автор работы
студентка группы ДО–502
_____ А.И. Рахматулина
_____ 2019 г.

Нормоконтролер
ст. преподаватель кафедры СОТ
_____ Е.Н. Бородина
_____ 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Рахматулина А.И. Повышение эффективности управления финансами предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, ДО–502, 81 с., 3 ил., 25 табл., библиогр. список – 40 наим., 2 прил., 16 л. плакатов ф. А4.

Объектом выпускной квалификационной работы является свадебный салон «Анет».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по повышению эффективности управления финансами предприятия.

При проведении исследования использовались метод сравнения, методы структурно-динамического анализа, расчетно-аналитические методы, методы горизонтального, вертикального и факторного анализа, а также табличные и графические способы изображения сведений.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в выпускной квалификационной работе рекомендации могут служить основой для повышения эффективности управления финансами свадебного салона «Анет» и оптимизации его денежных потоков. Представленные разработки могут быть также использованы другими предприятиями всех форм собственности и величины.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	8
1.1 Организация системы управления финансами предприятия	8
1.2 Методика оценки эффективности управления финансами организации.....	17
2 АНАЛИЗ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ СВАДЕБНОГО САЛОНА «АНЕТ».....	35
2.1 Общее описание свадебного салона «Анет».....	35
2.2 Методы управления денежными потоками в свадебном салоне «Анет».....	48
2.3 Исследование факторов, влияющих на систему управления финансами свадебного салона «Анет».....	53
3 РАЗРАБОТКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ В СВАДЕБНОМ САЛОНЕ «АНЕТ».....	63
3.1 Создание предложений по пути модернизации финансовой деятельности свадебного салона «Анет».....	63
3.2 Создание концепций по пути увеличения финансовой устойчивости свадебного салона «Анет».....	65
3.3 Предложения по увеличению финансовой стабильности и эффективности координации финансовым состоянием свадебного салона «Анет».....	68
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	72
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	76
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Отчетные данные свадебного салона «Анет» за 2016–2018 годы.....	79
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Направления повышения платежеспособности свадебного салона «Анет».....	81

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью изучения теоретических и методических аспектов управления финансами предприятия, в целях повышения эффективности данной сферы деятельности.

В текущих финансовых критериях роль всякого домашнего субъекта числится предметом интереса масштабного круга приверженцев рыночных отношений, заинтересованных в результатах его работы. Есть большая численность сторон рыночных отношений, заинтересованных в итогах работы всякого домашнего субъекта. Делается ясно, собственно, что в передовых аспектах экономики, нужно обеспечивать выживаемость фирмы, в следствие этого принципиально руководящим структурам, до этого всего, обладать соответствующими знаниями и умениями, и улучшать экономическое состояние, собственного фирмы.

Появилась необходимость в верном определении и оценке настоящего финансового состояния фирмы, так как это имеет очень большое значение не столько для самих субъектов хозяйствования, но и для множественных акционеров, особенно будущих возможных инвесторов. Миссия финансовой деятельности – решить, когда и где использовать финансовые ресурсы для успешного развития производства и получения максимума прибыли.

Основная идея исследования заключается в том, что анализ системы управления финансами особенно необходим и должен быть направлен на дальнейшее экономическое и социальное развитие предприятия, укрепление его финансового состояния, повышение эффективности использования хозяйственного потенциала.

Объектом исследования является свадебный салон «Анет».

Предметом исследования система управления финансами свадебного салона «Анет».

Целью выпускной квалификационной работы является – совершенствование системы управления финансами свадебного салона «Анет».

В соответствии с поставленной целью в выпускной квалификационной работе решаются следующие **задачи**.

1. Проведение анализа теоретических аспектов управления финансами предприятия.
2. Проведение анализа финансового состояния свадебного салона «Анет».
3. Разработка рекомендации по совершенствованию системы управления финансами свадебного салона «Анет».

При проведении исследования использовались методы сравнения, способы структурно-динамического анализа, расчетно-аналитические методы, методы горизонтального, вертикального и факторного анализа, а также табличные и графические способы изображения данных исследования.

Теоретической базой в данном исследовании явились научные труды отечественных и зарубежных экономистов и финансистов (в частности, таких как

А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая, Е.С. Стоянова, Л.В. Донцова, Л.Т. Гиляровская, М.С. Абрютин, М.В. Мельник, О.В. Ефимова и др.), публикации в периодической печати, материалы научных конференций и семинаров, учебные пособия и учебники по экономическим дисциплинам, а также бухгалтерская отчетность свадебного салона «Анет».

В выпускной квалификационной работе были проанализированы следующие методологические подходы к проведению анализа системы управления финансами деятельности предприятия. В рамках данного исследования проанализирован понятийный аппарат анализа системы управления финансами предприятия; инструментарий осуществления финансового анализа, подразумевающий под собой совокупность методов, приемов и способов осуществления анализа системы управления финансами предприятия, а также совокупность основных экономических показателей, позволяющих описать текущее и перспективное финансовое состояние.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, и заключения, включает 25 таблиц, исследуемых источников 40 и два приложения. В первой главе изучена сущность и виды системы управления финансами предприятия, а также описаны основные методики анализа системы управления финансами предприятия. Во второй главе проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, который включает в себя анализ платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности, а также проведена оценка эффективности системы управления потоками денежных средств свадебного салона «Анет». В третьей главе разработаны рекомендации по повышению эффективности системы управления финансами свадебного салона «Анет» и осуществлено прогнозирование финансовой деятельности.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в выпускной квалификационной работе рекомендации могут служить основой для повышения эффективности системы управления финансами свадебного салона «Анет» и оптимизации его финансового состояния. Представленные разработки могут быть использованы и другими предприятиями всех форм собственности и величины.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Организация системы управления финансами

В реальное время увеличилась «самостоятельность компаний, их финансовая и юридическая обязанность. Быстро растет смысл экономической стойкости субъектов хозяйствования. В процессе хозяйственной деятельности предприятия появляется движение денежных средств и формирование многообразных фондов. Денежный характер финансовых отношений – это самый существенный признак финансов».

Так как финансы имеют стадию возникновения, таким образом данный факт может свидетельствовать о том, что они (финансы) являются исторической категорией. Финансовые отношения проявляются в действительном движении денежных средств.

«Можно привести еще несколько подобных определений, которые приводятся в финансовой литературе, в частности отмечаются следующие особенности финансов».

«Понятие финансы – это комплекс объективных обусловленных связей, экономических отношений, которые имеют характер распределения, специальную форму денежного выражения, материализуются в денежных совокупных доходах и накоплениях, которые накапливаются и сосредотачиваются в государственных структурах и субъектах хозяйствования с целью расширенного воспроизводства, а также материального стимулирования работников, удовлетворение различных социальных потребностей общества».

Некоторые другие аспекты понятия «финансы» выделяются в нижеследующих определениях.

«Финансы – это элемент бизнеса, связанный с привлечением, распределением и использованием полученных финансовых ресурсов с целью обеспечения предпринимательской деятельности».

«Финансы – по своей сути являются неотъемлемой частью денежных отношений, экономический инструмент распределения и перераспределения всего валового внутреннего продукта и национального богатства, орудие контроля за образованием и целевом использовании денежных фондов».

В учебной и научной финансовой литературе приводятся различные определения финансов (таблица 1).

Таблица 1 – Различные взгляды по определению сущности финансов

Автор	Определения
А.Ю. Казак, доктор экономических наук, профессор, декан факультета, заведующий кафедрой финансов, денежного обращения и кредита УрГЭУ,	Финансы – это обусловленная фактом существования государства и необходимостью выполнения последним своих функций система денежных отношений, имеющих государственно-властную форму проявления, выражающая перераспределение стоимости СОП и целенаправленное формирование на этой основе общегосударственных денежных фондов (доходов) в соответствии с общественными потребностями [8]

Окончание таблицы 1

Автор	Определения
Б.М. Сабанти, доктор экономических наук, профессор, академик Международной академии высшей школы	Финансы – это система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций
В.М. Родионова, доктор экономических наук, профессор, зав. кафедрой «Финансы» Финансового университета при Правительстве Российской Федерации	Финансы – это денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества
А.Д. Шеремет, доктор экономических наук, профессор заведующий кафедрой учета, анализа и аудита МГУ им. М.В. Ломоносова	Финансы – это система денежных распределительных отношений, по поводу образования и использования фондов денежных средств, доходов и накоплений у участников общественного воспроизводства

«Исходя из первого определения, финансы, как стоимостная экономическая категория обладает следующими признаками:

- финансы всегда выказывают только денежные отношения между многообразными субъектами общественного воспроизводства в рамках экономической системы.
- финансовыми становятся лишь те денежные отношения, которые обусловлены фактом существования государства, необходимостью обеспечивать выполнение последним своих функций.
- финансовые отношения имеют всегда характер перераспределения».

«При помощи финансов происходит формирование и использование децентрализованных и централизованных денежных фондов (доходов), расходование которых происходит в соответствии с функциями, возложенными на государственный аппарат управления».

Профессор Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов М.В. Романовский, выводит утверждение о том, что вышеперечисленные признаки характеризуют государственные финансы [27].

Он признает факт выхода термина «финансы» за рамки узкого понимания только как государственных финансов и предлагает рассматривать данный термин и в широком смысле слова, как объединяющий две относительно самостоятельные науки о финансах – государственные финансы и финансы предприятий.

Здесь вторая наука изучает наиболее рациональные формы создания и использования денежных потоков, фондов и капитала в рамках кругооборота

средств отдельного предприятия в целях обеспечения интересов сравнительно узкого круга учредителей (акционеров), а не общества в целом.

При рассмотрении вопроса о сущности финансов, необходимо заострить внимание на характеристике их функций. В финансовой науке функция рассматривается чаще всего как проявление сущности экономической категории в действии. Именно с этой позиции и следует рассматривать функции финансов.

«Исходя из предлагаемого содержания финансов, как экономической категории можно в литературных источниках выделить больше десяти функций финансов. Распределительная, стимулирующая, воспроизводственная, контрольная, образования фондов денежных средств, перераспределительная, обслуживания кругооборота фондов, образования денежных доходов и накоплений, использования фондов денежных средств, регулирующая, стабилизационная и другие все перечисленные функции являются наиболее часто встречающиеся».

Большинство экономистов, такие как наиболее значимые, именуется контрольную и распределительную функции. Так, например, В.М. Родионова выделяет только эти функции. Л.А. Дробозина кроме них называет еще стабилизационную и регулирующую. А.И. Архипов и В.К. Сенчагов присовокупляют стимулирующую функцию финансов. О.И. Лаврушин отрицает контрольную функцию финансов.

«Утверждение А.Ю. Казака, что финансы, как экономическая категория, реализовывают нижеследующие функции.

1. Формирование денежных фондов. Посредством проведения государственной налоговой политики (через налоговое законодательство, в соответствии с которым все налогоплательщики обязаны уплачивать налоговые платежи) формируются различные денежные фонды: централизованный (государственный бюджет), децентрализованные (на региональном и местном уровнях), целевые и т. д.

2. Использование денежных фондов. Аккумулируемые государством средства перераспределяются в ходе реализации политики государственных расходов на материальное содержание госаппарата (чтобы он мог эффективно выполнять возложенные на него функции), на создание и поддержание в обществе рациональной и эффективной структуры общественного производства, проведение экономической, социальной, военной политики и т. д. Эта функция реализуется через расходную часть государственного бюджета и государственных внебюджетных фондов.

3. Контрольная. Она реализуется одновременно либо с первой, либо со второй функциями. Она заключается в необходимости контроля государства за аккумулярованием и использованием общегосударственных денежных фондов. Конкретное проявление контрольной функции осуществляется в ходе деятельности финансовых органов, реализующих на практике финансовую политику государства».

Если рассматривать представленные функции, как функции государственных финансов, то по аналогии можно охарактеризовать и функции финансов предприятия (организации).

Итак, «финансы – сложная экономическая категория, рассматриваемая, как в широком, так и в узком смысле слова. При этом сама эта категория объективна и существует независимо от волеизъявления государства. Существование финансов объясняется объективными потребностями общества в финансовых отношениях».

«Финансы – денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования, и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества».

Результатом движения денежных ресурсов являются финансовые отношения на уровне предприятия. Они весьма разнообразны:

- с другими предприятиями по вопросам поставки сырья и реализации продукции;
- внутри предприятия с работниками по вопросам выплаты заработной платы, акционерами по выплате дивидендов, обособленными структурными подразделениями;
- внутри группы взаимосвязанных предприятий (холдинговой структуры) отношения между основной и дочерними компаниями, между дочерними обществами;
- с налоговой службой, внебюджетными фондами, финансовыми органами государства;
- с финансово-кредитной системой (банками) по расчетам, получению и погашению кредитов, купле- и продаже валюты;
- со страховыми организациями, товарными и фондовыми биржами, компаниями, осуществляющими инвестиционную деятельность.

«Основу финансовой системы составляет совокупность финансовых отношений. Распределительные финансовые отношения, причем распределение стоимости осуществляется прежде всего по субъектам являются по природе своей финансовые отношения. В зависимости от того, какую роль субъекты играют в общественном производстве, они формируют денежные фонды целевого назначения: являются ли непосредственными его участниками, организуют ли страховую защиту или осуществляют государственное регулирование. Именно роль субъекта в общественном производстве выступает в качестве первого объективного критерия классификации финансовых отношений. В соответствии с ним в общей совокупности финансовых отношений могут быть выделены три крупные сферы: финансы предприятий, организаций и учреждений; страхование; государственные финансы».

«Изнутри всякой из нареченных сфер отличаются звенья, при этом объединение денежных отношений исполняется в зависимости от нрава работы

субъекта, оказывающей определяющее воздействие на состав и предназначение мотивированных валютных фондов. Данный критерий позволит выделить в сфере финансов предприятий (организаций, учреждений) такие звенья, как:

- финансы предприятий, функционирующих на коммерческих началах;
- финансы учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность;
- финансы общественных объединений».

«В страховой области, где характер деятельности субъекта предопределяет специфику объекта страхования, в качестве звеньев выступают: социальное страхование, личное и имущественное страхование, страхование предпринимательских рисков, страхование ответственности. В сфере государственных финансов – соответственно, бюджетная система, внебюджетные фонды, государственный кредит».

«Разные звенья финансовой системы обслуживают разные виды финансового распределения: внутрихозяйственное – финансами предприятий, внутриотраслевое – финансами предприятий, ассоциаций, комплексов, межотраслевое и межтерриториальное – государственным бюджетом, внебюджетными фондами».

Сферы и звенья финансовых отношений взаимосвязаны, образуя в совокупности единую финансовую систему (рисунок 1).



Рисунок 1 – Финансовая система

«Определенное звено финансовой системы в свою очередь подразделяется на подзвенья в соответствии с внутренней структурой финансовых взаимосвязей, которые в нем содержатся.

Так, в составе финансов предприятий, функционирующих на коммерческих началах, могут быть выделены подзвенья в зависимости от отраслевой направленности, от формы собственности».

В сфере страховых отношений каждое из звеньев, которое представляет собой отрасль страхования, подразделяется по видам страхования.

В составе государственных финансов группировка финансовых отношений внутри звеньев осуществляется в соответствии с уровнем государственного управления (федеральный, субъектов федерации, местный).

«Для оценки финансовых отношений используют методы финансового анализа для принятия решений по оптимизации своих интересов. С целью управления финансами рассматриваются три взаимосвязанных блока:

- 1) анализ финансовых результатов деятельности предприятия;
- 2) анализ финансового состояния предприятия;
- 3) анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия».

«Эта оценка является базовой в системе и последовательности аналитических процедур:

- 1) рассмотрение каждого показателя, полученного в ходе анализа с точки зрения соответствия его уровня параметрам, нормальным для данного предприятия;
- 2) выявление факторов, повлиявших на величину показателя, и расчеты возможных изменений показателя при модификации того или иного фактора;
- 3) прогнозирование необходимой величины показателя на перспективу и установление способов достижения этой величины;
- 4) обоснование гипотез развития финансового состояния предприятия при изменении условий его хозяйствования».

«Решение взаимосвязанных аналитических задач обеспечивает основные функции управления финансами предприятия. В последнее время одним из необходимых элементов управления деятельностью предприятия становится анализ финансово-хозяйственного функционирования, который базируется на основных принципах:

- принцип осторожности, в соответствии с которым результаты любых аналитических процедур следует рассматривать как субъективные оценки, которые не могут служить неоспоримым аргументом для принятия управленческого решения;
- требование наличия четкого алгоритма анализа, предшествующей его проведению, включая проработку и однозначную идентификацию целей, желаемых результатов и доступных финансовых ресурсов;
- принцип построения схемы анализа от общего к частному с выделением наиболее существенных моментов и отбрасыванием несущественных;
- принцип тщательного анализа отклонений от нормативных или плановых значений показателей даже в том случае, когда они имеют позитивный характер;
- требование тщательного выбора используемых аналитических методик и обоснованности применения определенной совокупности критериев и показателей;
- принцип соответствия сложности привлекаемого аппарата целям исследования, в соответствии с которым выбор математического аппарата

должен основываться на идее целесообразности и оправданности, поскольку сама по себе сложность аппарата не гарантирует получение более качественных оценок и выводов».

Все это значительно увеличивает роль рационального управления финансовыми ресурсами предприятия [12].

«Управление финансовыми ресурсами компании – это комплекс направленных способов, операций, рычагов, приемов влияния на многообразные типы финансов для результатов особого эффекта. Финансовые ресурсы предприятия – это часть капитала в форме доходов и внешних поступлений, созданных для исполнения финансовых обязанностей и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства».

«Эффективное функционирование компании невозможно в отсутствие оптимального управления финансовыми средствами и денежными ресурсами. Несложно сформулировать миссии ради свершения, которых необходим разумный контроль финансами:

- выживание компании в критериях конкурентоспособной борьбы;
- избежание банкротства и больших финансовых срывов;
- первенство в борьбе с конкурентами;
- максимизирование рыночной стоимости компании;
- приемлемые темпы подъема финансовых возможностей компании;
- максимизирование прибыли;
- минимизирование расходов;
- благосостояние рентабельной деятельности и т. д.»

Важность той или другой миссии имеет возможность выбираться компанией в связи со сферой деятельности, расположением в предоставленном сегменте рынка и многого другого, однако успешность прогресса к избранной цели значительно зависит от безупречности управления финансовыми ресурсами компании.

На примере рисунка 2, организационная система порядка управления финансами предприятия, в свою очередь ее кадровый состав имеют все шансы существовать разными методами в связи от объемов компании и вида его деятельности. В интересах крупной компании особенно свойственно выделение специального отдела, заведомого специалистом в области финансов – финансовым директором и, как правило, который охватывает бухгалтерию и финансовое управление. В небольших и средних предприятиях функции финансового директора обычно исполняет главный бухгалтер.

Длительное время в отечественной практике финансовые отрасли компаний никак не обладали самостоятельным значением, их функция сближалась к поддержанию расчетов с внедрением строго конкретных форм, составлению простых финансовых планов и отчетов, никак не обладающих действенными результатами. Действенные последствия имела лишь служба бухгалтерии, в таком случае принималось решение, связывать финансовую службу с бухгалтерской в рамках одной отрасли – бухгалтерии.

Подобная деятельность системы финансов присутствовала и существует в наше время в большинстве отечественных компаний. Однако работодателям

компаний необходимо осознать, что одновременно являться опытным бухгалтером и хорошим финансистом человек никак не может.

Основное в работе бухгалтера – способность точно ориентироваться в первичных документах и в согласовании с инструкциями буквально отобразить их в бухгалтерских регистрах.

Служба финансового менеджмента объединена с принятием решений в критериях неопределенности, требует аналитического склада ума, одаренная рисковать и ставить оценку степени риска, ориентируясь в быстро меняющемся мире экономики.

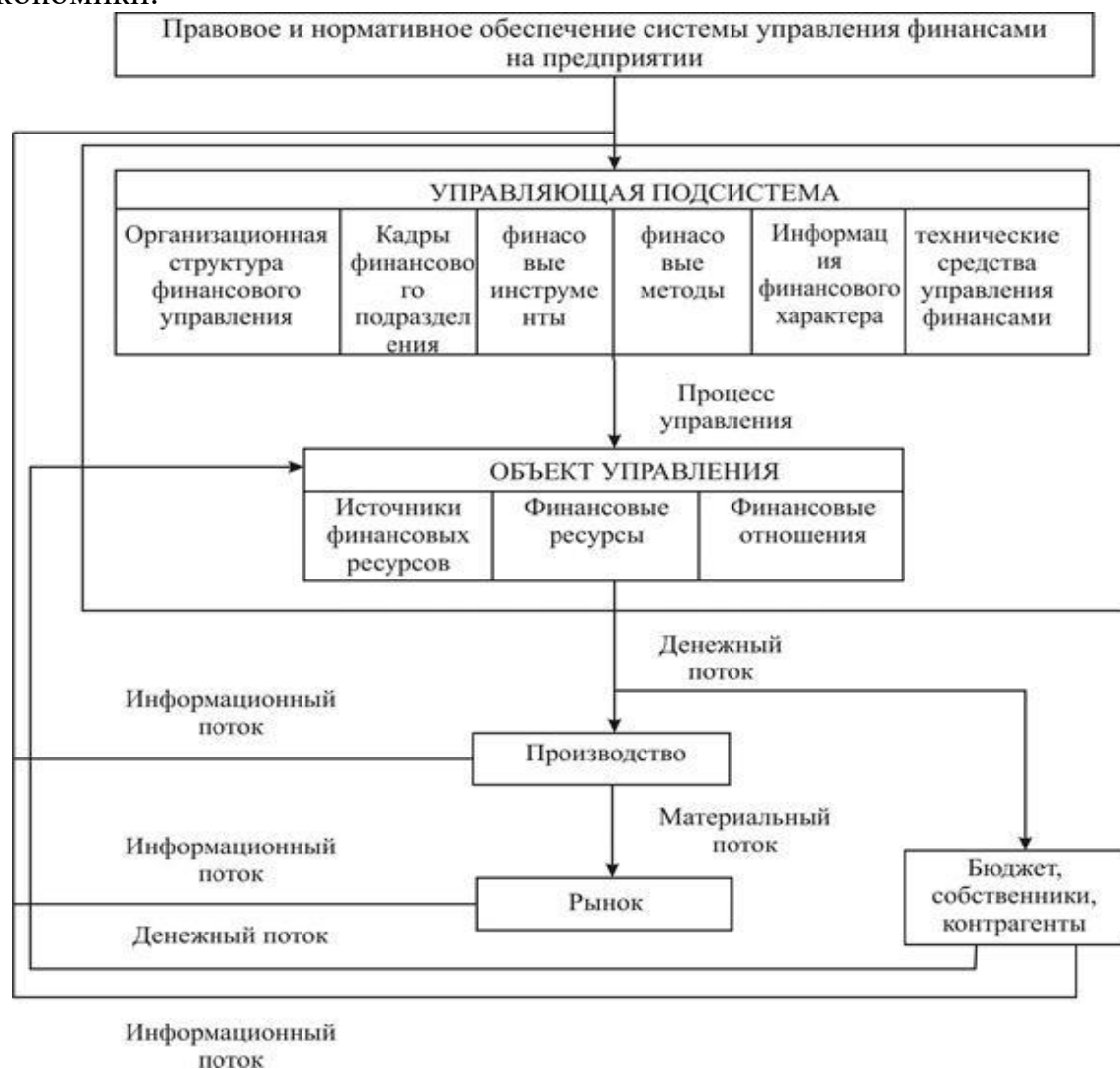


Рисунок 2 – Закономерность функционирования управления финансами

Основное, что необходимо обозначить в работе финансового менеджера, это то, что она или является частью работы высшего звена руководства компании, или сопряжена с предоставлением ему анализируемых сведений, важных и нужных для принятия финансовых решений [3].

Таким образом наиболее выделяется выдающаяся значимость данной функции. За пределами зависимости от организационной структуры компании специалист отвечает за анализ финансовых трудностей, а также установление в определенных случаях заключений либо выработку рекомендаций.

К сожалению, опираясь на статистику, большому числу управляющих фирм, тяжело опираться на мнение специалистов в финансовой деятельности, и определять им конструктивные задания. В итоге управление, финансовой обстановкой, нередко полностью ложиться на плечи финансовому отделу. В итоге сведения, которыми обладают финансовые менеджеры, значимы для удачного ведения бизнеса и поддержания финансовой устойчивости на предприятии.

Управляющий обязан расценивать нынешнее положение предприятия и рынка в общем, рассчитывать новые ходы, а для этого важна строгая организация регламентации информативных потоков. Главная цель при подобной теории – распределить документы, характеристики, проблемы, связанные с финансовыми нюансами работы, в три ключевые категории.

Первая категория – сфера формирования решений в рамках предприятия, к примеру: предсказывать стратегическую позицию фирмы, прибыльность собственного капитала; рассчитывать структуру прибыли фирмы; установить финансовый двигатель.

Вторая категория – участок установки задач. Доклады и аналитические сводки, отображающие действенность своевременного управления предприятия, так же в свою очередь мониторинги в данной сфере.

Управляющий имеет возможность сконструировать цели, установить задачи, применяя последующие данные: рентабельность продаж; рентабельность активов; система управления издержками; степень безубыточности; операционный двигатель; показатели деловой активности предприятия; регулирование финансовыми ресурсами – указывает свойство труда подразделений предприятия с финансами.

Третья категория – сфера контроля. На данном шаге главные сведения получают и исследуют менеджеры среднего звена, на базе данной информации готовят оперативную информацию по подразделениям.

Управляющий предприятия должен знать ответы на три главных вопроса, связанных с управлением финансами:

- 1) где брать финансовые ресурсы – ответ содержится в системе управления привлечения различного рода источников финансовых ресурсов;
- 2) что делать с приобретенными ресурсами – система управления главной деятельностью предприятия, которая обычно и создает главную массу прироста стоимости компании.
- 3) в какое русло направить прибыль – система управления «избытками» ресурсов, работающая сообразно принципу «все, что имеется в компании, обязано приносить прибыль».

Для создания комфортной «системы координат» довольно завести некоторое количество основных понятий:

- 1) отдача деятельности – результат (финансовый) от принятия любых решений и их реализации;
- 2) риски – какой результат и последствия приведут за собой те или другие принятые (или не принятые) решения;

3) доступность ресурсов – насколько заключение гарантировано (либо имеет возможность существовать гарантированно в требуемые сроки) финансовыми ресурсами.

Есть разные расклады понятия «финансовый инструмент». Обычно под финансовым инструментом понимается любой договор, по которому происходит одновременное повышение финансовых активов одной компании и финансовых обязательств другой.

Способы управления финансовой деятельностью разнообразны. Главными из них считаются: планирование, прогнозирование, налогообложение, страхование, кредитование, система расчетов, амортизационные отчисления, факторинг, лизинг.

Основной составляющей перечисленных способов считаются особые ставки, акцизы, дивиденды, дисконт и т. д. Базу информационного снабжения системы финансового управления содержит разная информация финансового сегмента (бухгалтерская отчетность, информация банков, валютных, товарных, фондовых бирж и др.)

Техническое снабжение системы финансового управления считается автономной и очень весомой ее составляющей. Почти все прогрессивные системы, которые базируются на безбумажной технологии, невероятны в отсутствии использования компьютерных программ и систем.

Самые важные трудности компаний в сфере финансовой деятельности предстают как, управление финансовыми потоками, недостаток капитала, формирование финансового проекта, бюджетирование, антикризисное управление, исследование финансово-экономической теории, управление затратами и др.

1.2 Методика оценки эффективности управления финансами организации

Оценка эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия актуальна, по крайней мере, с двух точек зрения (рисунок 3). «Первая точка зрения заключается в оценке результатов работы управляющей подсистемы финансового менеджмента (ФМ) предприятия, и, вторая точки зрения представляет собой оценку эффективности использования финансовых ресурсов предприятия».

В экономической литературе опубликованы «разнообразные методики и методические приёмы оценки эффективности использования ресурсов предприятия (капитала, инвестиций, затрат и расходов и др.) и эффективности функционирования предприятия в целом, но отсутствует общепринятая методика оценки эффективности управления финансовыми ресурсами». Поэтому рассмотрим, в порядке постановки решения данной проблемы, возможный вариант такой методики. В начале определим понятия «управление финансовыми ресурсами», «финансовые ресурсы» и «эффективность управления финансовыми ресурсами», поскольку в различных публикациях эти понятия имеют различные определения.

Управление финансовыми ресурсами представляет собой процесс, который состоит из взаимосвязанных операций и процедур по анализу, прогнозированию и планированию, учёту, регулированию и организации, контролю использования данных ресурсов. Кроме перечисленных общих методов управления финансами, финансовые менеджеры используют разнообразные финансовые инструменты, обеспечивающие эффективность управления финансовыми ресурсами (первичные и производные финансовые инструменты).

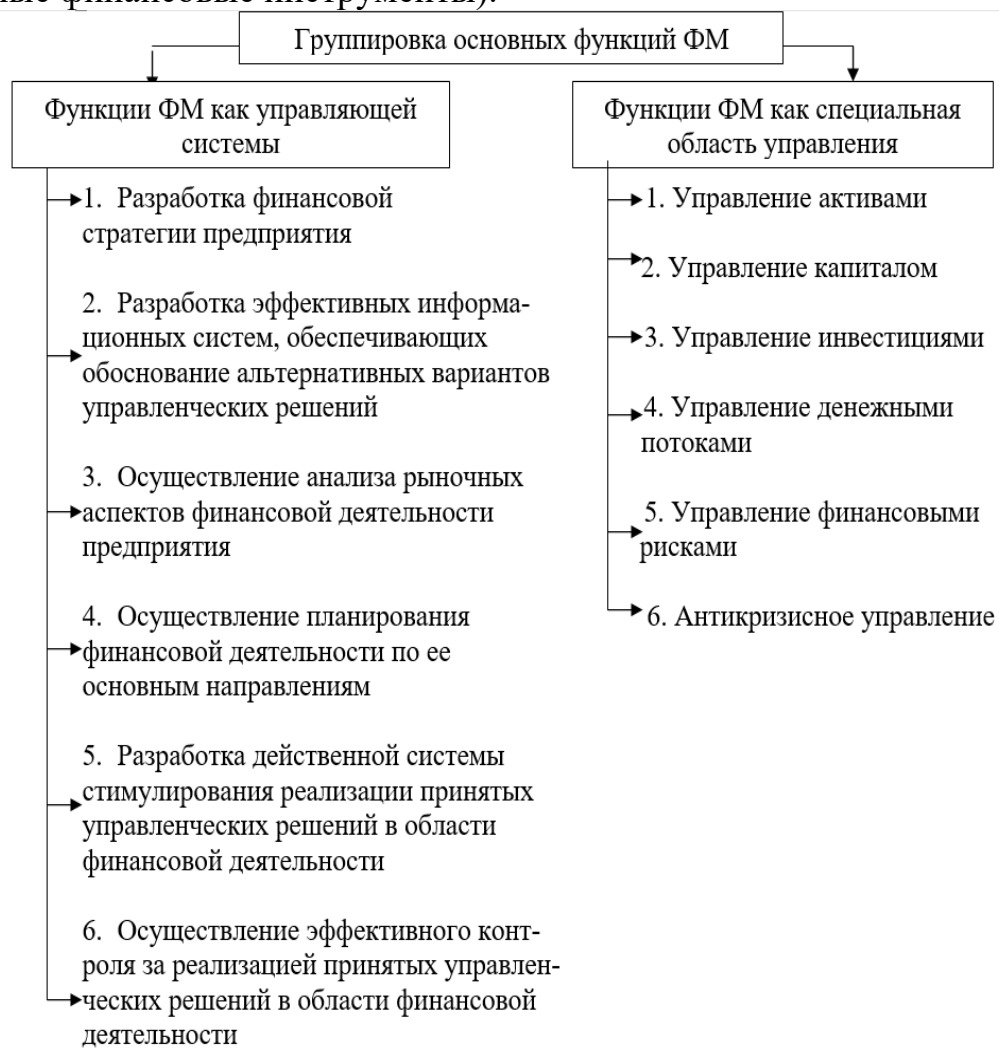


Рисунок 3 – Группировка основных функций финансового менеджмента

Данное определение органически связано с общим определением финансового менеджмента (управления финансами), которое наиболее удачно сформулировал В.В. Ковалёв: «Финансовый менеджмент представляет собой систему действий по оптимизации финансовой модели фирмы, или, в более узком смысле слова, его баланса (именно баланс позволяет чётко выделить все объекты внимания финансового менеджера)» [1, с.16]. Определение В.В. Ковалёва относится к системе финансового менеджмента предприятия в целом. В этой системе функционирует сложная управляемая подсистема (объект финансового менеджмента) – финансовые отношения, финансовые ресурсы, источники финансовых ресурсов. Из этой подсистемы рассмотрим лишь один её важнейший

элемент – финансовые ресурсы. В публикациях имеются и другие определения финансового менеджмента, в том числе и недостаточно точные. Например, в учебном пособии [2, с.35] финансовый менеджмент (управление финансами) трактуется как «...система эффективного управления процессами финансирования хозяйственной деятельности коммерческой организации, являющаяся неотъемлемой составной частью общей системы управления хозяйствующего субъекта».

Нередко смешиваются понятия финансового менеджмента и финансового механизма. Так, на сайте [3] пишут: «Финансовый механизм – это система управления финансовыми отношениями фирмы через финансовые инструменты с помощью финансовых методов. Таким образом, основными элементами финансового механизма являются: финансовые отношения как объект финансового управления, финансовые методы, финансовые инструменты, правовое обеспечение и информационное обеспечение финансового управления». Есть и такое определение понятия финансовый механизм: «Финансовый механизм предприятия – это система управления финансами предприятия в целях достижения максимальной прибыли» [4]. Из этого определения следует, что, в принципе, финансовый механизм и финансовый менеджмент предприятия – одно и то же.

Финансовые средства подразделяются на недвижимые ресурсы и денежные ресурсы. Недвижимые финансовые ресурсы представляют собой активы предприятия, а точнее, потоки денежных средств, направляемых в активы. Денежные ресурсы – финансовые средства, направляемые в поддержание эффективного функционирования производства, формирование бюджета предприятия, осуществление разнообразных платежей и расчётов. Важнейшей функцией финансовых менеджеров является управление источниками финансовых ресурсов, где широко используются первичные и производные финансовые инструменты.

В некоторых учебных пособиях авторы утверждают, что финансовые ресурсы – «это денежные средства (а также совокупность возможностей их получения), которые могут быть направлены на развитие, восстановление затрат или погашение обязательств по усмотрению организации» [2].

Как видно, и в определении понятия финансовые ресурсы тоже применяются различные подходы. С уверенностью можно сказать, что финансовые ресурсы – это не только денежные средства. Понятие эффективность управления финансовыми ресурсами имеет качественные и количественные характеристики. Качественная характеристика может быть сформулирована как экономное и прибыльное использование финансовых ресурсов при условиях выполнения производственной программы, всех видов финансовых контрактов и обязательств, обеспечения требуемого качества продукции (услуг). Для оценки эффективности управления финансовыми средствами необходимо соизмерять затраченные финансовые ресурсы с полученными результатами. Показатели (коэффициенты) эффективности управления финансовыми ресурсами – являются относительными величинами. Но для оценки эффективности управления рассматриваемыми

ресурсами могут применяться и абсолютные показатели – эффекты управления ресурсами по видам деятельности предприятия и совокупный эффект, образующийся в результате управления общей величиной финансовых ресурсов предприятия.

Если определение величины затраченных финансовых ресурсов за определённый период времени, на пример за год, не представляет какой-либо сложности, то определение соответствующего финансового результата является достаточно сложной проблемой, поскольку в результирующих экономических показателях работы предприятия аккумулируются, наслаиваются не только затраты финансовых ресурсов, но и другие виды затрат, например, трудовые.

Эффективное управление финансовыми ресурсами зависит не только от финансовых менеджеров, но и от всей управляющей команды предприятия. Тем не менее, основную и главную роль в процессе управления финансовыми ресурсами должны играть финансовые менеджеры. При такой постановке вопроса может идти речь об эффективности управления финансовыми ресурсами и соответствующей оценке результативности финансового менеджмента предприятия.

Количественная оценка эффективности управления финансовыми ресурсами может осуществляться с применением системы показателей, включающих критериальные (обобщающие) и вспомогательные (частные) показатели, поскольку процесс управления рассматриваемыми ресурсами весьма сложен и многогранен. При этом, какой бы идеальной ни была система показателей по данной причине, она не сможет дать точную оценку результативности управления. Предположим, в качестве критериального показателя эффективности управления финансовыми ресурсами будет принята чистая прибыль предприятия. Выбор такого критерия может показаться правомерным, но данный результат (чистая прибыль) получен не только благодаря усилиям финансовых менеджеров, но и усилиям других менеджеров предприятия, и получен не только в результате использования финансовых ресурсов, но и других ресурсов предприятия (технологии, труд и т. д.).

В научных публикациях встречаются стремления разработать такую систему показателей, которая будет пригодна для оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия. Остановимся кратко на одной из таких попыток, поскольку она наглядно иллюстрирует сложность разработки такой системы и заблуждения соответствующих авторов, когда не придаётся значения понятию эффективность управления финансовыми ресурсами. Так, в одной публикации [5] говорится, что обобщающим показателем эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия является рентабельность собственного капитала предприятия, которая рассчитывается по чистой прибыли предприятия и средней величине собственного капитала. Тут же, естественно, возникает вопрос, а как быть с заёмным капиталом? Что, заёмный капитал не есть финансовый ресурс? Для «оценки эффективности управления финансовыми ресурсами по видам деятельности предприятия» в цитируемой публикации предлагается применять следующие показатели:

- для оценки эффективности управления финансовыми ресурсами по основной (операционной) деятельности – рентабельность продаж, измеряемую отношением, прибыли от реализации продукции к выручке от реализации;
- для оценки эффективности управления активами (финансовые ресурсы, направляемые в инвестиционную деятельность) – оборачиваемость активов, измеряемую как отношение выручки от реализации к средней стоимости активов. Общеизвестно, что оборачиваемость капитала (активов) не есть эффективность капитала;
- для оценки эффективности управления финансовой деятельностью – показатель финансового левериджа, измеряемый отношением средней величины совокупного капитала к средней величине собственного капитала. Известно, что финансовый леверидж также не является показателем эффективности управления финансовой деятельностью предприятия.

В основу количественной оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия могут быть положены показатели движения денежных потоков по различным видам деятельности¹ [6]. Г.В. Савицкая и ряд других авторов используют показатели движения денежных потоков для оценки платёжеспособности предприятия. Денежные потоки, как объекты и результаты управления финансовыми ресурсами, рассматриваются и в статьях Н.Н. Хохоновой [7], Г.С. Гавриленко [8], А.В. Гутовой [9] и др.

Методика оценки эффективности управления финансовыми ресурсами, которая рассматривается в данном исследовании, имеет под собой основания, которое базируется на показателях чистых денежных потоков, но она также не лишена недостатков, поскольку ни одна из самых совершенных методик не может отражать реальную ситуацию на предприятии. Итак, «основными частными показателями оценки эффективности управления финансовыми ресурсами по видам деятельности предприятия могут быть следующие.

1. Чистый денежный поток по операционной деятельности (ЧДП_{од}) – экономический эффект от использования финансовых ресурсов в операционной деятельности, рассчитывается по формуле

$$\pm \text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{ЧП}_{\text{од}} + A \pm \Delta \text{ДД} \pm \Delta \text{З}_{\text{тмц}} \pm \Delta \text{КК} \pm \Delta \text{ДДБ} \pm \Delta \text{Р} \pm \Delta \text{П}_{\text{ав}} \pm \Delta \text{В}_{\text{ав}}, \quad (1)$$

где ЧП_{од} – чистая прибыль от операционной деятельности;

A – сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

ΔДЗ – изменение суммы дебиторской задолженности;

ΔЗ_{тмц} – изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям, входящих в состав оборотных активов;

ΔКЗ – изменение суммы кредиторской задолженности;

ΔДБП – изменение суммы доходов будущих периодов;

ΔР – изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;

ΔП_{ав} – изменение суммы полученных авансов;

ΔВ_{ав} – изменение суммы выданных авансов».

«Коэффициент эффективности финансовых ресурсов, направляемых на операционную деятельность, рассчитывается как отношение чистого притока

денежных средств к оттоку денежных средств по данному виду деятельности, т. е. коэффициент эффективности данных ресурсов (Код) рассчитывается по формуле

$$\pm K_{од} = \frac{\pm \text{ЧПД}_{од}}{\sum \text{ФР}_{оді}}, \quad (2)$$

где $\sum \text{ФР}_{оді} = \Delta \text{ДЗ} + \Delta \text{З}_{\text{тмц}} + \Delta \text{КЗ} + \Delta \text{ДБП} + \Delta \text{Р} + \Delta \text{П}_{\text{ав}} + \Delta \text{В}_{\text{ав}}$ – сумма выбывших финансовых ресурсов по операционной деятельности».

2. «Чистый денежный поток по инвестиционной деятельности (ЧПД_{ид}) – экономический эффект от финансовых ресурсов, направляемых в инвестиционную деятельность, определяется как разность между суммой выручки от реализации внеоборотных активов, полученных дивидендов и суммы инвестиций на их приобретение:

$$\pm \text{ЧПД}_{ид} = \text{В}_{ос} + \text{В}_{на} + \text{В}_{\text{дфа}} + \text{Д}_{п} - \text{П}_{ос} \pm \Delta \text{ННК} - \text{П}_{на} - \text{П}_{\text{дфа}} - \text{П}_{са}, \quad (3)$$

где $\text{В}_{ос}$ – выручка от реализации основных средств;

$\text{В}_{на}$ – выручка от реализации нематериальных активов;

$\text{В}_{\text{дфа}}$ – выручка от реализации долгосрочных финансовых активов;

$\text{Д}_{п}$ – сумма полученных дивидендов и процентов по долгосрочным ценным бумагам;

$\text{П}_{ос}$ – сумма приобретенных основных средств;

$\Delta \text{НКС}$ – изменение остатка незавершённого капитального строительства;

$\text{П}_{на}$ – сумма приобретенных нематериальных активов;

$\text{П}_{\text{дфа}}$ – сумма приобретенных долгосрочных финансовых активов;

$\text{П}_{са}$ – сумма выкупленных собственных акций предприятия».

«Коэффициент эффективности финансовых ресурсов, направляемых на инвестиции (К_{ид}), рассчитывается по формуле

$$\pm K_{ид} = \frac{\pm \text{ЧПД}_{ид}}{\sum \text{ФР}_{иді}}, \quad (4)$$

где $\sum \text{ФР}_{иді} = \text{П}_{ос} + \Delta \text{НКС} + \text{П}_{на} + \text{П}_{\text{дфа}} + \text{П}_{са}$ – сумма выбывших финансовых ресурсов по инвестиционной деятельности».

3. «Чистый денежный поток от финансовой деятельности (ЧПД_{фд}) – экономический эффект от финансовой деятельности предприятия, определяется как разность между суммой финансовых ресурсов, привлечённых из внешних источников, суммой выплаченного основного долга и суммой выплаченных дивидендов собственникам предприятия

$$\pm \text{ЧПД}_{фд} = \text{П}_{ск} + \text{П}_{\text{дк}} + \text{П}_{\text{кк}} + \text{БЦФ} - \text{В}_{\text{дк}} - \text{В}_{\text{кк}} - \text{В}_{\text{д}}, \quad (5)$$

где

$\text{П}_{ск}$ – сумма, дополнительно привлечённая из внешних источников собственного капитала (денежные поступления от выпуска акций и других долевых инструментов, а также дополнительных вложений собственников);

$\text{П}_{\text{дк}}$ – сумма дополнительно привлечённых долгосрочных кредитов и займов;

- $\Pi_{\text{кк}}$ – сумма дополнительно привлечённых краткосрочных кредитов и займов;
- БЦФ – сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;
- $V_{\text{дк}}$ – сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам и займам;
- $V_{\text{кк}}$ – сумма выплат основного долга по краткосрочным кредитам и займам;
- $V_{\text{д}}$ – сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия».

«Коэффициент эффективности финансовых ресурсов ($K_{\text{фд}}$), участвующих в финансовой деятельности, рассчитывается по формуле

$$\pm K_{\text{фд}} = \frac{\pm \text{ЧПД}_{\text{фд}}}{\sum \text{ФР}_{\text{фд}i}}, \quad (6)$$

где $\sum \text{ФР}_{\text{фд}i} = V_{\text{дк}} + V_{\text{кк}} + V_{\text{д}}$ – сумма выбывших финансовых ресурсов по финансовой деятельности (выплаты долгов по кредитам и дивидендов).

Обобщающими (критериальными) показателями эффективности управления финансовыми ресурсами являются:

- общая величина чистого денежного потока по предприятию (суммарный экономический эффект), складывающаяся из чистых денежных потоков по видам деятельности

$$\pm \text{ЧПД}_{\text{общ}} = \pm \text{ЧПД}_{\text{од}} \pm \text{ЧПД}_{\text{ид}} \pm \text{ЧПД}_{\text{фд}}; \quad (7)$$

- обобщающий (критериальный) коэффициент эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия ($K_{\text{об}}$), рассчитываемый как отношение общего чистого денежного потока к общей величине из расходуемых финансовых ресурсов

$$\pm K_{\text{об}} = \frac{\pm \text{ЧПД}_{\text{общ}}}{\text{ФР}_{\text{од}} + \text{ФР}_{\text{ид}} + \text{ФР}_{\text{фд}}} \gg. \quad (8)$$

«Абсолютные значения эффектов и коэффициентов эффективности управления финансовыми ресурсами могут быть положительными или отрицательными. Положительные значения рассмотренных показателей дают основания для положительной оценки системы управления финансовыми ресурсами, а отрицательные значения, соответственно, – негативную оценку. Хотя по финансовой деятельности допустимы и отрицательные показатели, в случае, когда суммарные выплаты долгов по кредитам и дивидендов акционерам предприятия превышают сумму заимствований предприятия. Но при нормальном функционировании подсистемы управления финансовыми ресурсами обобщающие показатели эффективности (суммарный эффект и коэффициент эффективности) должны иметь положительные значения.

Отрицательные или (и) положительные величины обобщающего чистого денежного потока, соответствующего коэффициента эффективности, а также величины чистых денежных потоков по видам деятельности предприятия и

соответствующие коэффициенты эффективности должны использоваться как система показателей оценки эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия.

На предприятиях целесообразно устанавливать нормативные (допустимые, нормальные) коэффициенты эффективности управления финансовыми ресурсами – обобщающий и частные коэффициенты. Такая практика позволила бы контролировать уровень эффективности управления и разрабатывать мероприятия по его стабилизации или росту».

«При детализации оценок эффективности управления финансовыми ресурсами, в зависимости от целей и задач таких оценок, могут быть использованы и другие частные показатели, отражающие эффективность функционирования предприятия и некоторые специфические процедуры финансового менеджмента. К таким показателям относятся» нижеследующие.

1. Общая рентабельность, рентабельность продаж, затрат, «собственного и совокупного капитала, измеряемая, соответственно, по прибыли от реализации и чистой прибыли».

Коэффициент общей рентабельности (R_o) – самый популярный и востребованный аналитиками

$$R_o = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВР}}, \quad (9)$$

где ЧП – чистая прибыль.

«Коэффициент рентабельности продаж ($R_{п}$) – показывает, какое количество прибыли приходится на каждый рубль выручки от продажи товаров. Коэффициенты рентабельности продаж можно рассчитывать по отдельным товарам или по всему ассортименту». Формула расчета имеет вид

$$R_{п} = \frac{\text{ПР}}{\text{ВР}}, \quad (10)$$

где ПР – прибыль от реализации.

Коэффициент рентабельности затрат ($R_з$) – характеризуют, насколько эффективно предприятие тратит свои средств

$$R_з = \frac{\text{ВП}}{\text{С}}, \quad (11)$$

где ВП – валовая прибыль,

С – себестоимость.

Коэффициент рентабельности капитала и его составляющих (R_k) – показывают, насколько эффективно управление капиталом

$$R_k = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВБ}}, \quad (12)$$

где ВБ – валюта баланса.

Коэффициент рентабельности собственного капитала ($R_{ск}$) – показывает, насколько эффективно управление собственным капиталом

$$R_{ск} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}}, \quad (13)$$

где СК – собственный капитал.

Перечисленные показатели рентабельности косвенно характеризуют эффективность управления финансовыми ресурсами.

2. «Коэффициенты платёжеспособности предприятия и ликвидности. Эти коэффициенты используются для оценки финансового состояния предприятия и оценки результативности работы финансовых менеджеров при выполнении процедур расчётов по обязательствам».

Рассмотрим общий показатель платёжеспособности. «Данный финансовый показатель был предложен профессором А.Д. Шереметом для общей диагностики уровня финансовой устойчивости предприятия. В общем виде это деление суммы различных видов активов на различные пассивы. Формула расчета данного показателя следующая

$$K_{\text{общ.пл}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3 + A_4}{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3}, \quad (14)$$

где A_1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства в банке и кассе предприятия, краткосрочные ценные бумаги),

A_2 – быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, депозиты),

A_3 – медленно реализуемые активы (готовая продукция, незавершенное производство, сырье и материалы),

A_4 – трудно реализуемые активы (здания, земля, оборудование, транспортные средства),

Π_1 – срочные обязательства (кредиторская задолженность),

Π_2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы),

Π_3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы, аренда)».

«Нормативное значение для коэффициента общей платёжеспособности > 2 . Данное неравенство будет выполнено только тогда, когда предприятие финансируется за счет собственных источников финансирования как минимум на 50 %». Общий показатель платёжеспособности предприятия определяет степень покрытия всех обязательств у предприятия ее активами и способность предприятия на долгосрочное функционирование.

«Для более точного определения степени ликвидности баланса предприятия рассчитываются коэффициенты ликвидности.

1. Коэффициент покрытия долгов (текущей ликвидности) ($K_{\text{тл}}$). Этот коэффициент показывает способность предприятия погашать свои задолженности только с использованием оборотных активов

$$K_{\text{тл}} = \frac{Д + КФВ + ДЗ + З}{КЗ + КК}, \quad (15)$$

где $Д$ – денежные средства;

$КФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;

$ДЗ$ – дебиторская задолженность;

$З$ – запасы;

$КЗ$ – кредиторская задолженность;

$КК$ – краткосрочные кредиты».

«Допустимым принято считать значение коэффициента в диапазоне значений от (1–2,5). Если значение ниже единицы, следует говорить о высоком риске в области финансов. Если же коэффициент равен 2 и выше, то предприятие, скорее всего, не рационально распределяет свои финансы».

2. «Коэффициент срочной ликвидности ($K_{сл}$). Он показывает, как быстро данное предприятие способно покрывать краткосрочные задолженности

$$K_{сл} = \frac{Д + КФВ + ДЗ}{КЗ + КК}. \quad (16)$$

Наиболее оптимальными для этого показателя являются числовые значения в области чисел (0,8–1,5)» [38].

3. «Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ла}$). Данный коэффициент указывает на часть текущих задолженностей, которую предприятие может погасить в данный момент.

Формула для расчета

$$K_{ла} = \frac{Д + КФВ}{КЗ + КК}. \quad (17)$$

Считается, что минимально допустимое значение для коэффициента абсолютной ликвидности должно быть не менее 0,2» [38].

Коэффициент маневренности функционирующего капитала ($K_{мфк}$) – является более информативным показателем платежеспособности, дополняющим коэффициенты платежеспособности и ликвидности.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.

Общая формула расчета коэффициента

$$K_{мфк} = \frac{СОС}{СК}, \quad (18)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

По показателю $K_{мфк}$ можно судить, какая его часть «используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя может ощутимо варьировать в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия».

«Доля оборотных средств в активах характеризует наличие оборотных средств во всех активах предприятия». Источником данных служит бухгалтерский баланс. Доля оборотных средств в активах – показывает чистое отношение текущих затрат к хозяйственным средствам, активам.

Общая формула для расчета коэффициента

$$K_{ОА/А} = \frac{ОА}{А}, \quad (19)$$

где ОА – оборотные средства,

А – все активы.

Доля оборотных средств в активах как показатель используется для сравнительного анализа предприятий одной отрасли в части формирования

оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_{occ}) – коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к величине оборотных активов. Исходные данные для расчета – бухгалтерский баланс. K_{occ} показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия.

Общая формула расчета коэффициента

$$K_{occ} = \frac{СОС}{ОА}. \quad (20)$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

Улучшение финансового положения предприятия невозможно без эффективного управления оборотным капиталом, основанного на выявлении существенных факторов и мер по обеспечению предприятия собственными оборотными средствами.

«Нормативное значение показателя Коэффициент обеспеченности собственными средствами – 0,1 (10%)», которое было установлено постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» как одного из критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса наряду с коэффициентом текущей ликвидности.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается для оценки платежеспособности компании. Если Коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1, то структура баланса компании признается неудовлетворительной.

«В ходе анализа необходимо определить степень финансовой устойчивости на начало и конец периода, оценить изменение финансовой устойчивости за отчетный период, определить причины изменений.

Обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность запасов и затрат такими источниками, как собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность только в части задолженности поставщикам, зачтенная банком при кредитовании.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат применяются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников.

1. Наличие собственных оборотных средств. Определить эту величину можно как разность между величиной источников собственных средств и стоимостью основных средств и вложений

$$E_c = I_{c.c.} - A_{внеоб.}, \quad (21)$$

где E_c – наличие собственных оборотных средств; $I_{c.c.}$ – источники собственных средств;

$A_{внеоб.}$ – внеоборотные активы (1 раздел актива баланса).

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат определяется как разность между оборотными активами и краткосрочной задолженностью (чистые мобильные активы)

$$E_{кд} = (I_{c.c.} + КД) - A_{внеоб.}, \quad (22)$$

где $E_{кд}$ – наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств;

КД – долгосрочные кредиты и займы.

3. Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат равен сумме собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов

$$E\Sigma = (I_{c.c.} + КД + КК') - A_{внеоб.}, \quad (23)$$

где $E\Sigma$ – общая сумма источников средств для формирования запасов и затрат;

КК' – краткосрочные кредиты и займы (кроме ссуд, не погашенных в срок)».

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования

1. (+) излишек или (–) недостаток собственных оборотных средств

$$\pm E_c = I_{c.c.} - Зз, \quad (24)$$

где $Зз$ – запасы и затраты.

2. (+) излишек или (–) недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств

$$\pm E_{кд} = (I_{c.c.} + КД) - Зз. \quad (25)$$

3. (+) излишек или (–) недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\pm E\Sigma = (I_{c.c.} + КД + КК') - Зз. \quad (26)$$

Особенность запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости (таблица 2).

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерный показатель	Используемые источники	Краткая характеристика
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$S=(1;1;1;)$	Собственные оборотные средства	Высокая платежеспособность; предприятие не зависит от кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$S=(0;1;1;)$	Собственные оборотные средства + долгосрочные финансовые вложения	Нормальная платежеспособность; эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности.
3. Неустойчивое финансовое состояние	$S=(0;0;1;)$	Собственные оборотные средства + долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	Нарушение платежеспособности; необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации.
4. Кризисное финансовое состояние	$S=(0;0;0;)$	–	Неплатежеспособность предприятия; грань банкротства.

3. «Коэффициент, характеризующий величину общего чистого денежного потока, приходящегося на один рубль суммарных затрат и расходов на содержание подсистемы управления финансовыми ресурсами» (предлагается авторами данной статьи). Этот коэффициент рассчитывается по отчетным данным за календарный год (полугодие или квартал) как отношение величины общего чистого денежного потока к сумме затрат на оплату труда и социальные выплаты финансовых менеджеров; затрат на приобретение и содержание оргтехники (компьютеры, средства связи и др.); содержание и аренду помещений и др. Данный коэффициент может использоваться для оценки результативности функционирования подсистемы управления финансовыми ресурсами предприятия.

4. Коэффициенты рыночной привлекательности предприятия и др.

Изложенные методики могут использоваться различными предприятиями для оценки сложившейся эффективности управления финансовыми ресурсами и разработки мероприятий по ее стабилизации или повышению».

Также в оценке финансовой устойчивости используется ряд показателей, таких как нижеследующие.

«1. Коэффициент капитализации – это показатель, сравнивающий размер долгосрочной кредиторской задолженности с совокупными источниками долгосрочного финансирования, включающими помимо долгосрочной кредиторской задолженности собственный капитал организации. Коэффициент капитализации позволяет оценить достаточность у организации источника финансирования своей деятельности в форме собственного капитала.

Коэффициент капитализации входит в группу показателей финансового левериджа – показателей, характеризующих соотношение собственных и заемных средств организации.

Данный коэффициент позволяет оценить предпринимательский риск. Чем выше значение коэффициента, тем больше организация зависима в своем развитии от заемного капитала, тем ниже финансовая устойчивость. В то же время, более высокий уровень коэффициента говорит о большей возможной отдаче от собственного капитала (более высокая рентабельность собственного капитала).

1. Коэффициент капитализации (K_k) рассчитывается как отношение долгосрочных обязательств к сумме долгосрочных обязательств и собственного капитала организации

$$K_k = \frac{ДО}{ДО + СК}, \quad (27)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Коэффициент капитализации – важный показатель финансового левериджа компании, отражающий структуру источников долгосрочного финансирования. В данном случае капитализация компании (не путать с рыночной капитализацией) рассматривается как совокупность двух наиболее устойчивых пассивов – долгосрочных обязательств и собственных средств.

Данный коэффициент не имеет устоявшегося нормативного значения, поскольку сильно зависит от отрасли, технологии работы предприятия. Однако для инвесторов более привлекательны предприятия с преобладанием собственного капитала над заемным. Тем не менее, использование только собственных источников финансирования тоже не является положительным фактором, так как снижает отдачу от вложений собственников».

«2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования – способность фирмы самостоятельно финансировать свою деятельность. Он показывает, какую долю в обеспечении оборотных средств компании составляют ее собственные денежные источники.

Данный показатель характеризует финансовую устойчивость организации. Финансовая устойчивость предприятия – это гарантия его платежеспособности в случае негативных изменений на рынке или уменьшения операционных доходов. Если организация вынуждена привлекать заемные средства для обеспечения своей операционной деятельности, то ее нельзя считать финансово устойчивой».

«Коэффициент обеспеченности ($K_{об}$) рассчитывается по следующей формуле

$$K_{об} = \frac{СК - ВА}{ОА}, \quad (28)$$

где СК – собственный капитал фирмы;

ВА – внеоборотные активы;

ОА – оборотные активы.

3. Коэффициент финансовой независимости (автономии). Его можно дополнить коэффициентом соотношения заемных и собственных средств K_c (уровень финансового левериджа)

$$K_c = \frac{ЗК}{СК}. \quad (29)$$

Чем выше значение данного коэффициента, тем больше риск у данной компании, и тем ниже ее резервный заемный потенциал, т. е. способность при необходимости взять кредит на приемлемых условиях».

«4. Коэффициент финансирования – показывает какая доля активов предприятия сформирована за счет собственного капитала, а какая за счет заемного. Данный показатель характеризует структуру капитала и оценивает финансовую устойчивость предприятия.

Коэффициент финансирования (K_ϕ) представляет собой отношение собственного капитала к заемному и рассчитывается по формуле

$$K_\phi = \frac{СК}{ЗК}. \quad (30)$$

Рекомендуемое значение показателя $K_\phi \geq 1$.

Изменения данного показателя влияют на уровень риска банкротства предприятия (бизнеса). Так чрезмерное увеличение доли заемного капитала приводит к увеличению финансовой зависимости от кредиторов и увеличению риска неплатежеспособности». Данный показатель широко используется в моделях оценки риска банкротства – различных модификациях модели Альтмана. Более подробно про модель Альтмана в статье «Модель Альтмана (Z-счет Альтмана) прогнозирования вероятности банкротства предприятия».

5. Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{\phi y}$) «показатель, отражающий способность предприятия устойчиво финансировать производственный процесс в долгосрочной перспективе. Данный коэффициент оценивает степень зависимости предприятия от заемщиков».

Показатель рассчитывается как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к активам предприятия (валюта баланса). Формула имеет следующий вид

$$K_{\phi y} = \frac{СК + ДО}{А}. \quad (31)$$

При отсутствии у предприятия долгосрочных займов, коэффициент финансовой устойчивости трансформируется в коэффициент автономии (финансовой независимости).

Рекомендуемое значение показателя находится в интервале 0,8–0,9. «Снижение данного показателя снижает возможность компании (бизнеса)

своевременно расплачиваться по своим обязательствам в краткосрочном периоде и повышает риск банкротства». Данные нормативные значения могут корректироваться в зависимости от отрасли. Чем более материалоемко производство, тем выше может быть значение коэффициента и аналогично наоборот. При расчете показателя следует не только оценивать его текущее значение, но также рассматривать тенденцию и динамику его изменения (таблица 3).

Таблица 3 – Изменения показателя $K_{\text{фy}}$

Изменение	Характеристика
$K_{\text{фy}} \nearrow$	Рост финансовой независимости от заемного капитала. Финансирование производственной деятельности в большей степени за счет собственного капитала.
$K_{\text{фy}} \searrow$	Снижение финансовой независимости предприятия.

Предприятию необходимо внимательно управлять структурой заемного и собственного капитала и находить баланс. Так как увеличение доли заемного капитал увеличивает рентабельность и прибыльность, но в тоже время снижает финансовую устойчивость и повышает финансовые риски. И аналогично при снижении размера заемного капитала снижается прибыльность предприятия, но увеличивается его финансовая устойчивость.

«Анализ деловой активности часто называют анализом качества управления фирмой. Подобный анализ очень трудно формализовать, свести к набору каких-либо количественных показателей. Здесь важно оценить надежность и угадать истинные намерения руководства фирмы.

В самых общих чертах такой анализ деловой активности предполагает, как качественную оценку (репутации фирмы и ее руководства, ее деловой истории, конкурентоспособности, широты рынков сбыта, наличия стабильных клиентов, потребителей), так и количественную оценку, включающую расчет абсолютных и относительных показателей. Расчет показателей оборачиваемости выполняется по следующей схеме ниже».

«Коэффициент оборачиваемости активов ($K_{\text{об.а}}$)

$$K_{\text{об.а}} = \frac{\text{ВР}}{\text{ОА}_{\text{ср}}}, \quad (32)$$

где ВР – выручка от реализации.

Данный показатель характеризует скорость оборота оборотных средств, (число кругооборотов, совершаемых оборотными активами за определенный период) или показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на 1 рубль оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{\text{об.дз}}$)

$$K_{\text{об.дз}} = \frac{\text{ВР}}{\text{ДЗ}_{\text{ср}}}. \quad (33)$$

По коэффициенту судят, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{\text{об.кз}}$)

$$K_{об.кз} = \frac{ВР}{КЗ_{ср}}. \quad (34)$$

Коэффициент представляет, сколько оборотов необходимо совершить компании для уплаты имеющейся задолженности.

Коэффициент оборачиваемости запасов ($K_{об.з}$) используют для характеристики эффективности управления запасами

$$K_{об.з} = \frac{С}{З_{ср}}. \quad (35)$$

где С – себестоимость продаж.

Коэффициент оборачиваемости собственных средств ($K_{об.ск}$)

$$K_{об.ск} = \frac{ВР}{СК_{ср}}. \quad (36)$$

С финансовой точки зрения коэффициент оборачиваемости собственных средств определяет скорость оборота собственного капитала. Слишком высокие значения данного показателя свидетельствуют о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что, как правило, означает увеличение кредитных ресурсов. Низкий уровень коэффициента означает «бездействие собственных средств» [23].

Все представленные методики анализа эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия составляют основу для разработки мероприятий по стабилизации и повышению эффективности финансовой деятельности предприятия.

Выводы по разделу 1

Эффективное управление финансовыми ресурсами зависит не только от финансовых менеджеров, но и от всей управляющей команды предприятия. Тем не менее, основную и главную роль в процессе управления финансовыми ресурсами должны играть финансовые менеджеры. При такой постановке вопроса может идти речь об эффективности управления финансовыми ресурсами и соответствующей оценке результативности финансового менеджмента предприятия.

Количественный анализ производительности управления экономическими ресурсами способен реализоваться с использованием концепции характеристик, содержащих критериальные (обобщающие) и дополнительные (индивидуальные) характеристики, так как процедура управления разглядываемыми ресурсами крайне сложна и многогранна. Присутствие в данном аспекте, какая бы совершенная существовала концепция характеристик согласно данному обстоятельству, она никак не сумеет предоставить четкую оценку производительности управления. Подбор подобного аспекта способен представиться обоснованным, однако этот результат (чистая прибыль) приобретен никак не только лишь вследствие действий экономических менеджеров, однако и действиям иных менеджеров компании, и приобретен никак не только лишь в

следствии применения экономических ресурсов, однако и иных ресурсов компании (технологические процессы, деятельность и т. д.).

Все представленные и перечисленные методики анализа эффективности управления финансовыми ресурсами предприятия являются основой для разработки мероприятий по стабилизации и повышению результативности финансовой деятельности предприятия.

Во второй главе будет проведен анализ финансовых ресурсов предприятия на примере свадебного салона «Анет», который включает все себя следующие элементы:

1. Анализ системы управления потоков денежных средств по основной деятельности.
2. Анализ системы управления потоков финансовых ресурсов по инвестиционной деятельности.
3. Анализ системы управления потоков денежных средств по финансовой деятельности.

2 АНАЛИЗ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ СВАДЕБНОГО САЛОНА «АНЕТ»

2.1 Общее описание свадебного салона «Анет»

Свадебный салон «Анет» зарегистрирован 10.02.2014 г. в качестве юридического лица.

Основной вид деятельности предприятия – розничная продажа свадебных платьев и аксессуаров, а также свадебный салон «Анет» может осуществлять иные виды деятельности, которые отражены в Уставе.

Для осуществления управления свадебный салон «Анет», его службами и структурными подразделениями разработана и утверждена Генеральным директором структура управления. Структура определяет иерархию подчиненности, исключает дублирование управленческих функций и промежуточные звенья управления.

На рисунке 4 представлена производственная структура свадебного салона «Анет».

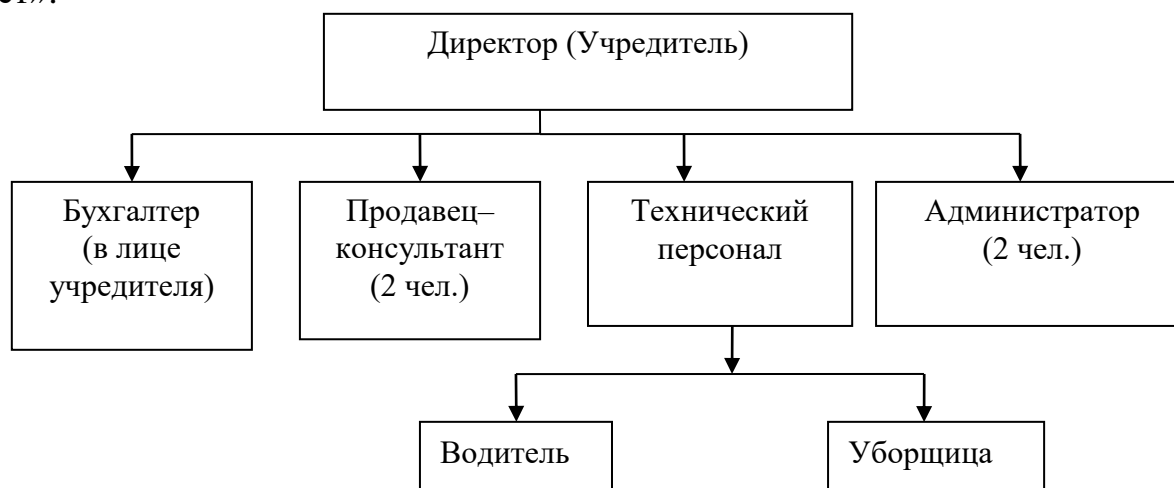


Рисунок 4 – Организационная структура свадебного салона «Анет»

Управление свадебным салоном «Анет», осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации и Уставом на основе сочетания прав и интересов работников предприятия и его Учредителей.

В таблице 3 приведены основные экономические показатели свадебного салона «Анет» за 2016–2018 гг.

Таблица 3 – Основные показатели хозяйственной деятельности свадебного салона «Анет» за 2016–2018 гг., тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018	Отклонение, 2018–2016	Отклонение, 2018–2017	Темп роста,% 2017–2016	Темп роста,% 2018–2017
1. Выручка от продаж без налогов:	47 146	61 581	63 866	14 435	2285	130,6	103,7
2. Себестоимость реализованных товаров, работ, услуг	34 797	42 600	46 764	7803	4164	122,4	109,8
3. Валовая прибыль	12 349	18 981	17 102	6632	–1879	153,7	90,1

Окончание таблицы 3

Показатели	2016	2017	2018	Отклонение, 2018– 2016	Отклонение, 2018– 2017	Темп роста,% 2017– 2016	Темп роста,% 2018– 2017
4. Коммерческие расходы	2871	1979	1674	–892	–305	68,9	84,6
5 Прибыль (убыток) от продаж	9478	17 002	15 478	7524	–1574	179,4	91,0
6.Проценты к получению			546	0	546		
7.Проценты к уплате	563	1790	2431	1227	641	317,9	135,8
8. Прочие доходы	1647	1658	2443	11	785	100,7	147,3
9. Прочие расходы	2743	2959	4800	216	1841	107,9	162,2
10. Прибыль (убыток) до налогообложения	7819	13 911	11 186	6092	–2725	177,9	80,4
11. Налоги и сборы, платежи и расходы, производимые из прибыли	2829	5465	6075	2636	610	193,2	111,2
12. Чистая прибыль (убыток)	4990	8446	5111	3456	–3335	169,3	60,5

На основе рассчитанных показателей в таблице 3 мы сможем отметить следующие основные моменты. За период деятельности свадебного салона в 2017 году показатель «выручка от продаж» увеличил свое значение на 14 435 тыс. рублей темп роста составил свыше 30 %, чем в период деятельности за 2016 год, соответственно также увеличился и показатель «себестоимости реализованных товаров» темп роста составил более 22 %. Все это говорит о положительной тенденции в деятельности свадебного салона «Анет».

За период деятельности свадебного салона «Анет» в 2017 году значение показателя «Коммерческие расходы» уменьшилось на 892 тыс. руб., то есть практически на 30 % произошло данное. Положительной тенденцией в данном исследовании является то, что значения показателей темпов роста валовой прибыли значительно опережают значения показателей темпов роста коммерческих расходов. Также стоит отметить, что значение показателя «Прибыль от продаж» увеличилось более чем на 79 %, чем значение соответствующего показателя за период деятельности в 2016 году.

В 2017 году показатель «Прибыль до налогообложения» увеличился более чем 77 %, что является положительной тенденцией в деятельности свадебного салона «Анет». Рост значения данного показателя обусловил изменение значений таких показателей как: «прочие доходы» незначительное увеличение на 0,7 %, а отрицательное воздействие оказали изменения значения показателя «прочие расходы» почти на 8 % и значение показателя «проценты к уплате» более чем в три раза.

За 2017 год значение такого показателя как «чистая прибыль» увеличилось более чем в 1,5 раза и составило почти 8,5 млн. руб., темп прироста составил около 70 %, это является очень позитивным моментом в деятельности свадебного салона «Анет».

Проведенное исследование дает нам возможность сделать подводящие выводы, которые свидетельствуют о том, что в период деятельности 2017 года по сравнению с 2016 годом значения большей части показателей деятельности свадебного салона «Анет» существенно улучшили свои финансовые показатели: на фоне роста значения показателя «выручка от продаж» существенно увеличились значения таких показателей как: «прибыль от продаж», «прибыль до налогообложения» и «чистая прибыль» соответственно.

Рассмотрим основные изменения за период деятельности в 2018 году. Значение показателя «выручка от продаж» свадебного салона «Анет» увеличилось незначительно, почти всего на 4 %, а показатель «себестоимость реализованных товаров» увеличился почти на 10 %. Показатель «валовая прибыль» уменьшился на 10 %. Тенденция, которая ведет к снижению значений показателя «валовая прибыль» имеет отрицательный характер, он обусловлен, тем что показатели темпов роста выручки имеют значения ниже значений показателей темпов роста себестоимости.

Значение показателя «коммерческие расходы» уменьшилось более чем на 15 %. Показатель «прибыль от продаж» уменьшился за период деятельности 2018 года, в абсолютном выражении изменение составило более 1,5 млн. руб., в относительном выражении негативные изменения составили около 10 %.

В исследовании за 2018 год значение показателя «прибыль до налогообложения» уменьшилось в абсолютном выражении более чем на 2,7 млн. руб., в относительном выражении значение данного показателя уменьшилось почти на 20 %.

Положительное воздействие на настоящий показатель оказали выросшие значения таких показателей как: «прочие доходы» на более чем 47 % и «проценты к получению» более чем на 500 тыс. рублей, а негативное воздействие оказали изменения значения следующих показателей: «прочие расходы» более чем на 60 % и «проценты к уплате» почти на 38 %.

В исследовании за период деятельности за 2018 г. показатель «чистая прибыль» уменьшился почти на 40 %, в абсолютном выражении данное изменение составило более 3 млн. руб.

Проведенное исследование позволяет нам сделать соответствующие выводы, непосредственно о том, что значения показателей за период деятельности в 2018 году по сопоставлению с данными значениями за 2017 год свадебный салон «Анет» значительно ухудшил свои финансовые показатели: на фоне роста значения показателя «выручка от продаж» существенно снизились значения таких показателей как: «прибыль от продаж», «прибыль до налогообложения» и «чистая прибыль». Тем не менее, и в исследовании за 2017 г. свадебный салон «Анет» является прибыльным предприятием.

Далее проведем оценку коэффициентов дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 4).

Таблица 4 – Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности в свадебном салоне «Анет» за 2016–2018 гг.

Расчёты с дебиторами	Годы			Отклонение (+,-)		Темпы роста, %	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка от реализации, тыс. руб.	47 176,00	61 581,00	63 866,00	14 405,00	2285,00	130,5	103,7
Средняя дебиторская задолженность, тыс. руб.	14 995,00	22 665,00	35 448,00	7670,00	12 783,00	151,2	156,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дн.	3,15	2,72	1,80	-0,43	-0,92	86,4	66,3
Период погашения дебиторской задолженности, дн.	114,43	132,50	199,81	18,07	67,31	115,8	150,8

Как видно из данных, приведённых в таблице 4, значение показателя «оборачиваемость дебиторской задолженности» в исследовании за период деятельности 2016–2018 гг. снизилось на 0,43, а значение показателя «период погашения» выросло на 18,07 дней. Это свидетельствует о замедлении оборачиваемости средств в составе дебиторской задолженности, что отрицательно сказывается на состоянии средств в расчетах, а это в свою очередь может привести к снижению ликвидности и платежеспособности всего свадебного салона.

Значение показателя «оборачиваемость средств по расчётам» в исследовании за 2018 г. по сравнению с 2017 г. также имеет тенденцию к снижению на 0,92 оборота, а значение показателя «период погашения дебиторской задолженности» имеет тенденцию к росту на 67,31 дня.

Это так же, как и в предыдущем периоде свидетельствует о замедлении оборачиваемости средств в составе дебиторской задолженности, что отрицательно сказывается на состоянии средств в расчетах, а это в свою очередь может привести к снижению ликвидности и платежеспособности всего свадебного салона «Анет».

В таблице 5 приведены расчёты показателей оборачиваемости кредиторской задолженности.

Как видно, значение показателя «оборачиваемость кредиторской задолженности» в исследовании за 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличилось на 0,4 оборота, а значение показателя «период погашения» снизилось на 137,95 дней. Но в исследовании за 2018 г. по сравнению с 2017 г. значение показателя «оборачиваемость кредиторской задолженности» снизилось на 0,08, а значение показателя «период погашения», следовательно, увеличилось на 20,21 дней.

Таблица 5 – Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности в свадебном салоне «Анет» за 2016–2018 гг.

Расчёты с дебиторами	Годы			Отклонение (+,-)		Темпы роста, %	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка от реализации, тыс. руб.	47 176,00	61 581,00	63 866,00	14 405,00	2285,00	130,5	103,7
Средняя кредиторская задолженность, тыс. руб.	55 847,00	49 302,00	54 717,00	-6545,00	5415,00	88,3	111,0
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дн.	0,84	1,25	1,17	0,40	-0,08	147,9	93,4
Период погашения кредиторской задолженности, дн.	426,17	288,22	308,43	-137,95	20,21	67,6	107,0

Это свидетельствует о снижении эффективности использования средств в расчетах, кроме того показывает, что свадебный салон «Анет» увеличивает сроки расчетов со своими кредиторами, что в дальнейшем может привести к потере деловой репутации, закроет доступ к товарному кредиту, может спровоцировать применение со стороны кредиторов штрафных санкций за неисполнение условий договоров, все это может отрицательно повлиять на финансовое состояние и выступить угрозой банкротства.

Залогом хорошего положения в нестабильной рыночной среде и при этом сохранять и преумножать свое стабильное положение предприятия во внешней экономической сфере будет являться показатели, которые характеризуют его финансовую устойчивость [7].

В таблице 6 будет поведен анализ показателей финансовой устойчивости свадебного салона.

Таблица 6 – Характеристика финансовой устойчивости свадебного салона «Анет», тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018
1. Источники собственных средств	125 388	171 013	212 540
2. Внеоборотные активы	81 159	124 295	139 677
3. Наличие собственных средств (1 – 2)	44 229	46 718	72 863
4. Долгосрочные кредиты и займы	18 579	82 459	37 592
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (чистый оборотный капитал) (3+4)	62 808	129 177	110 455
6. Краткосрочные кредиты и займы	66 192	55 400	137 051

Окончание таблицы 6

Показатели	2016	2017	2018
7. Общая сумма основных источников средств для формирования запасов и затрат (5+6)	129 000	184 577	247 506
8. Общая величина запасов и затрат	83 040	127 784	148 658
9. Излишек (+) / Недостаток (-) собственных оборотных средств (3 – 8)	-38 811	-81 066	-75 795
10. +/- собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат (5 – 8)	-20 232	1393	-38 203
11. +/- общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат (7 – 8)	45 960	56 793	98 848
12. Трехмерный показатель финансовой устойчивости (S)	(0;0;1)	(0;1;1)	(0;0;1)
13. Характеристика типа финансовой устойчивости	Неустойчивое финансовое состояние	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое состояние

По данным таблицы у свадебного салона тип финансовой устойчивости в исследовании за 2018 год характеризуется как неустойчивое финансовое состояние. То есть у свадебного салона для покрытия затрат и формирования запасов используются как собственные, так и заемные средства.

Далее рассчитаем показатели финансовой устойчивости свадебного салона «Анет». Используя формулы с 27 по 31.

Определим значение коэффициента капитализации (K_k), рассчитывается как отношение долгосрочных обязательств к сумме долгосрочных обязательства и собственного капитала свадебного салона «Анет»

$$K_{k2016} = \frac{18579}{18579 + 125388} = 0,13,$$

$$K_{k2017} = \frac{82459}{82459 + 171013} = 0,33,$$

$$K_{k2018} = \frac{37592}{37592 + 212540} = 0,15.$$

«Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования определяет способность предприятия самостоятельно финансировать свою деятельность. Он показывает, какую долю в обеспечении оборотных средств предприятия составляют его собственные денежные источники».

Рассчитаем коэффициент обеспеченности ($K_{об}$) по периодам для свадебного салона «Анет»

$$K_{об2016} = \frac{125388 - 81159}{129000} = 0,34,$$

$$K_{об2017} = \frac{171013 - 124295}{124577} = 0,25,$$

$$K_{об2018} = \frac{212540 - 139677}{247506} = 0,29.$$

Коэффициент финансовой независимости (автономии). Его можно дополнить коэффициентом соотношения заемных и собственных средств K_c

$$K_{c2016} = \frac{18579 + 66192}{125388} = 0,68,$$

$$K_{c2017} = \frac{82459 + 55400}{171013} = 0,81,$$

$$K_{c2018} = \frac{37592 + 137051}{212540} = 0,82.$$

Чем выше значение данного коэффициента, тем больше риск у свадебного салона, и тем ниже его резервный заемный потенциал.

Коэффициент финансирования (K_ϕ) представляет собой отношение собственного капитала к заемному и рассчитывается по формуле

$$K_{\phi2016} = \frac{125388}{18579 + 66192} = 1,48,$$

$$K_{\phi2017} = \frac{171013}{82459 + 55400} = 1,24,$$

$$K_{\phi2018} = \frac{212540}{37592 + 137051} = 1,22.$$

Рекомендуемое значение показателя $K_\phi \geq 1$.

Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{\phi y}$) «показатель, отражающий способность предприятия устойчиво финансировать производственный процесс в долгосрочной перспективе».

Расчет по годам следующий

$$K_{\phi y2016} = \frac{125388 + 18579}{210159} = 0,69,$$

$$K_{\phi y2017} = \frac{171013 + 82459}{308872} = 0,82,$$

$$K_{\phi y2018} = \frac{212540 + 37592}{387183} = 0,65.$$

Рекомендуемое значение показателя находится в интервале 0,8–0,9.

Запишем результаты расчетов в сводную таблицу 7 и проанализируем динамику значений коэффициентов.

Согласно данным таблицы 7 значение коэффициента капитализации в исследовании за 2016 г. составляет 0,13, за 2017 г. – 0,33, за 2018 г. – 0,15. Это означает, что у свадебного салона «Анет» использовано максимум заемных средств на 1 рубль, вложенных в активы собственных. Но при этом в

анализируемый период имеется тенденция к снижению этого показателя, что является положительным моментом в деятельности предприятия.

Таблица 7 – Показатели финансовой устойчивости свадебного салона «Анет»

Показатели	2016	2017	2018	Отклонения (+,-)	
				2017 к 2016	2018 к 2017
Коэффициент капитализации	0,13	0,33	0,15	0,20	-0,18
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,34	0,25	0,29	-0,09	0,04
Коэффициент финансовой независимости	0,68	0,81	0,82	0,13	0,02
Коэффициент финансирования	1,48	1,24	1,22	-0,24	-0,02
Коэффициент финансовой устойчивости	0,69	0,82	0,65	0,14	-0,17

Проанализировав данные таблицы 7, можно сказать, что свадебный салон «Анет» за период с 2016–2018 гг. имеет собственные оборотные средства для того, чтобы оно считалось финансово устойчивым предприятием. Коэффициент финансовой независимости в период с 2016–2018 гг. у свадебного салона «Анет» находится на отметке 0,68 – 0,82, что можно считать величиной больше нормативного значения (0,6). Нормативное значение коэффициента финансирования должно быть не менее 0,7. В свадебном салоне «Анет» за 2016–2018 гг. значение выше норматива. Коэффициент финансовой устойчивости имеет высокое значение.

«Для более точного определения степени ликвидности баланса предприятия рассчитываются коэффициенты ликвидности», используя для расчетов формулы с 14 по 20, рассмотренные в первой главе данной выпускной квалификационной работы.

Рассчитаем общий показатель платежеспособности для свадебного салона «Анет»

$$K_{\text{общ.пл}2016} = \frac{210159}{18579 + 66192} = 2,48,$$

$$K_{\text{общ.пл}2017} = \frac{308872}{82459 + 55400} = 2,24,$$

$$K_{\text{общ.пл}2018} = \frac{387183}{37592 + 137051} = 2,22.$$

«Нормативное значение для коэффициента общей платежеспособности > 2. Данное неравенство выполняется для свадебного салона, т. к. предприятие финансируется за счет собственных источников как минимум на 50 %». Для более точного определения степени ликвидности баланса предприятия рассчитаем коэффициенты ликвидности:

1. Коэффициент покрытия долгов (текущей ликвидности) ($K_{\text{тл}}$)

$$K_{\text{тл}2016} = \frac{129000}{66190} = 1,72,$$

$$K_{\text{тл}2017} = \frac{184577}{55400} = 3,33,$$

$$K_{\text{тл}2018} = \frac{247506}{137051} = 1,81.$$

2. Коэффициент срочной ликвидности ($K_{\text{сл}}$). «Он показывает, как быстро данное предприятие способно покрывать краткосрочные задолженности». Расчет по исследуемому свадебному салону представлен ниже

$$K_{\text{сл}2016} = \frac{14378 + 14936 + 12054}{66190} = 0,40,$$

$$K_{\text{сл}2017} = \frac{30952 + 20777 + 2677}{55400} = 0,98,$$

$$K_{\text{сл}2018} = \frac{39944 + 33282 + 23151}{137051} = 0,70.$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{\text{ла}}$). Расчет для свадебного салона «Анет»

$$K_{\text{ла}2016} = \frac{14378 + 14936}{66190} = 0,18,$$

$$K_{\text{ла}2017} = \frac{30952 + 20777}{55400} = 0,42,$$

$$K_{\text{ла}2018} = \frac{39944 + 33282}{137051} = 0,41.$$

4. Коэффициент маневренности функционирующего капитала ($K_{\text{мфк}}$) – является более информативным показателем платежеспособности, дополняющим коэффициенты платежеспособности и ликвидности.

Рассчитаем данный показатель применительно к свадебному салону

$$K_{\text{мфк}2016} = \frac{125388 - 81159}{125388} = 0,35,$$

$$K_{\text{мфк}2017} = \frac{171013 - 124295}{171013} = 0,27,$$

$$K_{\text{мфк}2018} = \frac{212540 - 139677}{212540} = 0,34.$$

По показателю $K_{\text{мфк}}$ можно судить, что у свадебного салона на конец 2018 года 34 % «функционирующего капитала используется для финансирования текущей деятельности», т. е. вложена в оборотные средства.

5. «Доля оборотных средств в активах характеризует наличие оборотных средств во всех активах предприятия». Рассчитаем данный показатель применительно к свадебному салону

$$K_{\text{OA/A}2016} = \frac{129000}{210159} = 0,61,$$

$$K_{\text{OA/A}2017} = \frac{184577}{308872} = 0,60,$$

$$K_{\text{OA/A}2018} = \frac{247506}{387183} = 0,64.$$

Для свадебного салона 64 % оборотных средств в активах используется в части формирования оборотных активов.

6. «Коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_{occ}) – коэффициент равный отношению собственных оборотных средств компании к величине оборотных активов». Рассчитаем данный показатель применительно к свадебному салону

$$K_{\text{occ}2016} = \frac{125388 - 81159}{129000} = 0,34,$$

$$K_{\text{occ}2017} = \frac{171013 - 124295}{184577} = 0,25,$$

$$K_{\text{occ}2018} = \frac{212540 - 139677}{247506} = 0,29.$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами для свадебного салона на конец 2018 года имеет значение более 0,1, то структура баланса является удовлетворительной.

В таблице 8 сведены рассчитанные относительные показатели оценки ликвидности и платежеспособности предприятия и проанализирована их динамика.

Таблица 8 – Оценка платежеспособности свадебного салона «Анет»

Показатели	2016	2017	2018	2017к 2016	2018к2017	Норматив
1.Общий показатель платежеспособности	2,48	2,24	2,22	-0,24	-0,02	Болле 2
2.Коэффициент текущей ликвидности	1,72	3,33	1,81	1,61	-1,53	Необходимое значение 1,5
3.Коэффициент быстрой ликвидности	0,40	0,98	0,70	0,58	-0,28	Допустимо 0,7-0,8
4.Коэффициент абсолютной ликвидности	0,18	0,42	0,41	0,24	-0,01	Не менее 0,1
5.Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,35	0,27	0,34	-0,08	0,07	Уменьшение в динамике-положительный результат
6.Доля оборотных средств	0,61	0,60	0,64	-0,02	0,04	Не более 0,5
7.Коэффициент обеспеченности собственных средств	0,34	0,25	0,29	-0,09	0,04	Минимальное значение 0,1

Из расчетов таблицы видно, что общий показатель платежеспособности на конец 2018 г. снизился и составил 2,22. Данное значение соответствует нормативу.

Коэффициенты текущей ликвидности, быстрой ликвидности и абсолютной ликвидности также соответствуют нормативу. Коэффициент маневренности функционирующего капитала имеет в динамике увеличение, что является отрицательной тенденцией. Доля оборотных активов больше нормативного значения, что является отрицательной тенденцией. Коэффициент обеспеченности собственными средствами соответствует нормативному значению.

В соответствии с выше приведенными данными свадебного салона «Анет» в исследовании за период деятельности 2017–2018 гг. можно признать платежеспособным предприятием, тем не менее стоит отметить, что наблюдается снижение показателей платежеспособности в динамике является отрицательной тенденцией и свидетельствует о начале процесса утраты платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности на начало 2018 г. составил 3,33, а на конец 2018 г. он снизился и составил 1,87. Коэффициент быстрой ликвидности

соответствует допустимому значению и на начало, и на конец 2018 г. Коэффициент абсолютной ликвидности к концу 2018 г. повысился и соответствует нормативному значению. Коэффициент маневренности функционирующего капитала на конец 2018 г. вырос. Доля оборотных средств в активах зависит от отраслевой принадлежности организаций.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами превышает нормативное значение ($K \geq 0,1$), что говорит о положительном результате. На основании данных таблицы 8 можно сделать выводы о платежеспособности свадебного салона «Анет». Исходные данные основные из них это показатель «Выучка от реализации» и «Прибыль от реализации», также необходимы средние показатели основных фондов, капитала, материальных запасов, а также дебиторской и кредиторской задолженностей для расчета показателей деловой активности предприятия за 2016–2018 гг. представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Данные для расчета показателей деловой активности свадебного салона «Анет» за 2016–2018 гг., тыс. руб.

Показатель	Годы			Изменения, (+/-)	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
Выручка от реализации	47 176	61 581	63 866	14 405	2285
Прибыль от реализации	9478	17 002	15 478	7 524	-1524
Прибыль до налогообложения	7891	13 911	11 186	6 020	-2725
Средняя величина активов	207 708	259 516	348 028	51 808	88 512
Средняя величина основных средств	11 665	24 991	39 466	13 326	14 475
Средняя величина МПЗ	81 636	105 412	138 211	23 776	32 799
Средняя величина оборотного капитала	127 780	156 789	216 042	29 009	59 253
Средняя величина ДЗ	14 995	22 665	35 448	7670	12 783
Средняя величина КЗ	55 847	49 302	54 717	-6545	5415
Средняя величина собственного капитала	119 563	148 201	191 777	28 638	43 576
Средняя величина инвестированного капитала	14 936	17 857	27 030	2921	9173
Средняя величина перманентного капитала	136 797	198 720	251 802	61 923	53 082
Средняя величина функционирующего капитала	192 772	241 659	320 998	48 887	79 339

Рассчитаем на основе таблицы 9 показатели оборачиваемости за 2016–2018 гг.

Таблица 10 – Динамика показателей деловой активности свадебного салона «Анет» за 2016–2018 гг.

Показатель	Годы			Темпы прироста, %	
	2016	2017	2018	2017 к 2016	2018 к 2017
Общая оборачиваемость активов, дн.	0,227	0,237	0,184	4,5	–22,7
Фондоотдача, тыс.руб.	4,044	2,464	1,618	–39,1	–34,3
Оборачиваемость МПЗ, дн.	0,578	0,584	0,462	1,1	–20,9
Оборачиваемость оборотного капитала, дн.	0,369	0,393	0,296	6,4	–24,7
Оборачиваемость собственного капитала, дн.	0,395	0,416	0,333	5,3	–19,9
Оборачиваемость инвестированного капитала, дн.	3,159	3,449	2,363	9,2	–31,5
Оборачиваемость перманентного капитала, дн.	0,345	0,310	0,254	–10,1	–18,2
Оборачиваемость функционирующего капитала, дн.	0,245	0,255	0,199	4,1	–21,9
Рентабельность основной деятельности, %	27,24	39,91	33,10	46,5	–17,1
Индекс деловой активности	20,09	27,61	24,24	37,4	–12,2

Как показывают рассчитанные данные таблицы 10, значение показателя общей оборачиваемости активов в 2016–2018 гг. значительно ниже единицы, это говорит о том, что полный цикл производства и обращения – более 1 года. Причем в динамике этот показатель растет, является отрицательной тенденцией. В 2018 г. также произошло снижение полного цикла производства и обращения по отношению к 2016 г. на 22,7 %. Показатель фондоотдачи в 2017г. по сравнению с 2016 г. снизился на 39,1 %, а в 2018 г. по сравнению с 2017 г. он снизился на 34,3 %, то есть к концу 2018 г. использование основных фондов стало еще менее эффективным.

Оборачиваемость материально-производственных запасов в 2017 году выросла на 1,1 % по отношению к 2016 г., но в период 2017–2018 гг. данный показатель снизился на 20,9 %. Оборачиваемость оборотного капитала в 2017 г. по отношению к 2015 г. повысилась на 6,4 %, а в период 2017–2018 гг. показатель снизился 24,7 %. Оборачиваемость собственного капитала в 2017 г. по сравнению с 2016 г. выросла на 5,3 %, в 2018 г. по сравнению с 2017 г. снизилась на 19,9 %.

Как показали данные анализа объем инвестированного капитала намного меньше, чем объем функционирующего, и поэтому скорость его оборачиваемости очень большая, тем не менее в 2018 г. по сравнению с 2017 г. его оборачиваемость снизилась на 31,5 %. Оборачиваемость функционирующего капитала, непосредственно участвующего в производственной деятельности, в 2017 г. увеличилась на 4,1 %, в 2018 году снизилась на 21,9 %.

Анализ динамики индекса деловой активности позволил сделать выводы о том, что в 2016–2017 гг. деловая активность по основной деятельности предприятия в 2017 г. выросла на 37,4 %, но в 2018 г. положение изменилось и показатель снизился на 12,2 %. Деловая активность снизилась за счет объемов

замедления оборачиваемости производственных ресурсов, положительное влияние на нее оказывал рост объема продаж, но его было явно недостаточно.

Анализ показателей деловой активности за 2016–2018 гг. выявил, что на протяжении данного периода рост показателей деловой активности, достигнутый за 2016–2017 гг., в периоде 2016–2018 гг. утратил положительные тенденции и показатели деловой активности существенно снизились. Это свидетельствует о замедлении оборачиваемости всех видов капитала, что в свою очередь приводит к неэффективной деятельности.

2.2 Методы управления денежными потоками в свадебном салоне «Анет»

«В качестве основных объектов управления потоками денежных средств свадебного салона «Анет» выступают:

- положительный денежный поток (поступление денежных средств), который характеризует весь объем поступивших денежных средств по всем проведенным хозяйственным операциям;
- отрицательный денежный поток (убывание денежных средств), который характеризует весь объем выплаченных денежных средств по всем проведенным хозяйственным операциям;
- чистый (свободный) денежный поток, который представляет собой разницу между положительными и отрицательными потоками денежных средств (между поступившими и израсходованными денежными средствами) за рассматриваемый период времени по отдельным его интервалам;
- сумма, числящаяся в остатке денежных средств на расчетных, валютных, прочих счетах и / или в кассе.

Данные виды потоков денежных средств взаимосвязаны. Сумма чистого денежного потока свадебного салона «Анет» может быть, как положительной, так и отрицательной, что зависит от показателя, который характеризуется соотношением объемов положительного и отрицательного потоков. А сумма чистого денежного потока в конечном итоге влияет размер остатка денежных активов» [4].

«Дефицитное значение величины денежного потока, которое было получено свидетельствует об уменьшении платежеспособности и ликвидности, которое приводит к увеличению объемов кредиторской задолженности.

Для излишней величины денежного потока характерна утрата реальной стоимости денежных средств, что является результатом инфляционных процессов, так же возможно замедление оборачиваемости капитала, потеря части потенциального дохода, связанная с упущенной выгодой от того, что не было проведено размещение денежных средств в альтернативные проекты» [4].

В целях оптимизации дефицитного потока денежных средств в свадебном салоне «Анет» можно предложить мероприятия, которые представлены ниже:

1) в краткосрочном периоде следует обеспечить форсирование при привлечении денежных средств и осуществить замедление, при исполнении их выплат;

2) в долгосрочном периоде необходимо обеспечить рост объемов положительного потока денежных средств и гарантировать снижение объемов отрицательного потока.

К способам, направленным на оптимизацию избыточного денежного потока, свадебного салона «Анет» относится активизация инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования, которое предполагает обеспечение досрочного погашения задолженности по долгосрочным кредитам банка, рост объемов реального и портфельного инвестирования.

Синхронизацию потоков денежных средств в свадебном салоне «Анет» необходимо направить на устранение сезонных и циклических различий в процессе формирования как положительных, так и отрицательных денежных потоков, а также на оптимизацию средних остатков денежной наличности.

«Рост объемов чистого денежного потока в свадебном салоне «Анет» следует обеспечить посредством проведения таких мероприятий, как:

- объемы постоянных затрат предприятия должны быть снижены;
- уровень переменных затрат должен быть уменьшен;
- необходимо разработать эффективную налоговую политику;
- должным образом применить методы ускоренной амортизации;
- осуществить продажу основных средств, нематериальных активов и запасов, не используемые в производственной деятельности;
- для того чтобы гарантировать возможность взыскания штрафных санкций от нарушения договорных отношений и дебиторской задолженности необходимо провести усиление работы по претензиям» [12].

В процессе составления финансового плана предприятия на год с разбивкой по кварталам и месяцам находят отражение итоги, связанные с оптимизацией денежных потоков.

Оперативное управление потоками денежных средств в свадебном салоне «Анет» необходимо осуществлять посредством составления платежного календаря, в котором находит отражение график поступления денежных средств от всех видов деятельности на протяжении прогнозируемого временного периода (5, 10, 15, 30-ти дней), а также график платежей, которые предстоит выполнить (налоги заработная плата, формирование запасов, погашение кредитов и т. д.).

Таблица 11 – Схема движения средств от операционной деятельности свадебного салона «Анет»

Притоки	Оттоки
Денежная выручка от реализации продукции в текущем периоде	Платежи по счетам поставщиков и подрядчиков
Платежи дебиторской задолженности	Выплата заработной платы
Поступления от продажи бартера	Отчисления в бюджет и внебюджетные фонды
Авансы, полученные от покупателей	Отчисления на социальную сферу

Данная схема в полном объеме анализирует денежный оборот свадебного салона «Анет», которая дает возможность для координирования поступлений

денежных средств и платежей во всех формах, а также позволит достичь постоянной ликвидности и платежеспособности.

«Значимость платежного календаря, которая выступает в качестве инструмента управления потоками денежных средств для свадебного салона «Анет», заключается в потенциале определения взаимосвязей между потоками денежных средств, а также конкретными временными периодами и источниками денег» [29].

«В результате употребления платежного календаря в свадебном салоне «Анет» решится ряд следующих задач:

- по формированию потоков денежных средств в границах одного месяца необходимо обеспечить сведение прогнозных вариантов планов по поступлению и расходованию денежных средств в одно реальное задание;
- с одновременным повышением эффективности денежного оборота субъекта хозяйствования следует гарантировать синхронизацию положительного и отрицательного денежного потока;
- следует гарантировать приоритетность платежей субъекта хозяйствования по критериям влияния, которые они оказывают на формирование его конечных финансовых результатов;
- обеспечение необходимой абсолютной ликвидности денежного потока субъекта хозяйствования, т. е. его платежеспособности на краткосрочный период;
- следует включить управление потоками денежных средств в состав системы оперативного контроллинга (а соответственно, и текущего мониторинга) финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования».

«Установление определенных сроков поступлений денежных средств и совершения платежей субъекта хозяйствования, а также их доведения конкретным исполнителям в форме планового задания в этом заключается существенная цель составления платежного календаря свадебного салона «Анет».

В свадебном салоне «Анет» дифференциация временного графика платежей проводится в ежедневном разрезе, несмотря на то, что для отдельных видов этого планового документа свойственна еженедельная или ежеквартальная периодичность, при условии, что она существенно не влияет на денежный оборот субъекта хозяйствования или вызвана неопределенными сроками платежей» [29].

Руководство свадебного салона «Анет» производит дифференциацию видов платежных календарей по отдельным видам финансово-хозяйственной деятельности, а также по структурным единицам и подразделениям.

Под инвестиционной деятельностью подразумевается деятельность свадебного салона «Анет», которая связана с формированием его внеоборотных активов. Цикл денежного потока инвестиционной деятельности свадебного салона «Анет» отображен на рисунке 3.



Рисунок 3 – Цикл денежного потока инвестиционной деятельности свадебного салона «Анет» [37]

Циклом потоков денежных средств инвестиционной деятельности свадебного салона «Анет» «является период времени, на протяжении которого денежные средства, размещенные во внеоборотных активах, смогут вернуться в оборот субъекта хозяйствования как накопленная амортизация, процент или выручка от продажи указанных активов».

Проведем исследование особенностей потоков денежных средств инвестиционной деятельности свадебного салона «Анет». «Основными из них являются:

- характер подчинения носит инвестиционная деятельность субъекта хозяйствования в отношении его текущей деятельности, следовательно, определить притоки и оттоки денежных средств данного вида деятельности необходимо произвести относительно темпов развития текущей деятельности;
- подчиненность форм и методов инвестиционной деятельности имеют наименьшую зависимость от отраслевой принадлежности субъекта хозяйствования, поэтому разные предприятия имеют идентичные циклы потоков денежных средств инвестиционной деятельности;

- подмечается значительная отдаленность во времени притока денежных средств от инвестиционной деятельности от оттока, т.е. для цикла характерен длительный временной лаг;
- инвестиционная деятельность представлена различными формами (например, приобретением, строительством и т.д.) и разной направленностью потоков денежных средств в отдельные временные периоды;
- инвестиционная деятельность имеет непосредственную связь с товарными и финансовыми рынками, колебание которых часто не совпадает, поэтому они оказывают разное влияние на денежные потоки от данного вида деятельности» [29].

«На потоки денежных средств инвестиционной деятельности оказывают влияние специфические виды рисков, которые объединяет понятие «инвестиционных рисков».

Если ведение дел благополучно, то субъект хозяйствования старается к расширить и модернизировать производственные мощности, но при этом инвестиционная деятельность в целом вызывает временной отток его денежных средств» [37].

Таблица 12 – Притоки и оттоки денежных средств инвестиционной деятельности свадебного салона «Анет»

Притоки	Оттоки
Продажа основных средств	Приобретение основных средств, нематериальных активов
Дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений	Капитальные вложения
Возврат других финансовых вложений	Долгосрочные финансовые вложения

Таким образом, в состав инвестиционной деятельности свадебного салона «Анет» входит поступление и использование денежных средств, которые связаны с процессами приобретения, продажи внеоборотных активов и получения доходов от инвестирования.

«Ведение финансовой деятельности свадебного салона «Анет» должно обеспечить увеличение денежных средств в распоряжении субъекта хозяйствования, необходимых для основной и финансовой деятельности.

Финансовая деятельность свадебного салона «Анет» является деятельностью предприятия, которая связана с краткосрочными вложениями денежных средств в приносящие прибыль объекты для обеспечения роста рентабельности капитала» [37].



Рисунок 4 – Цикл денежного потока финансовой деятельности свадебного салона «Анет»

Таким образом, «в состав финансовой деятельности субъекта хозяйствования включают поступления денежных средств от получения кредитов или эмиссии акции, а также оттоки, которые связаны с процессом погашения обязательств по ранее полученным кредитам и выплатой дивидендов».

Таблица 13 – Поток денежных средств финансовой деятельности свадебного салона «Анет»

Притоки	Оттоки
Краткосрочные кредиты и займы	Возврат краткосрочных кредитов и займов
Долгосрочные кредиты и займы	Возврат долгосрочных кредитов и займов
Поступления от эмиссии акций	Выплата дивидендов
Целевое финансирование	Погашение векселей

Потоки денежных средств финансовой деятельности свадебного салона «Анет» «формируются под влиянием ее основных особенностей:

- для финансовой деятельности свойственно наличие подчиненного характера относительно текущей и инвестиционной деятельности, то есть, формирование денежного потока финансовой деятельности должно осуществляться без ущерба для текущей и инвестиционной деятельности субъекта хозяйствования;
- величина потока денежных средств финансовой деятельности должна зависеть от имеющихся в наличии временно-свободных денежных средств, поэтому осуществление денежных потоков финансовой деятельности свойственно не каждому предприятию и не имеет постоянной основы;
- финансовая деятельность имеет непосредственную связь с функционированием финансового рынка и зависимость от его состояния;
- если финансовый рынок является развитым и устойчивым, то он может оказывать стимулирующее влияние на финансовую деятельность субъекта хозяйствования, а, следовательно, способствовать увеличению денежного потока от данной деятельности или наоборот».

«Финансовая деятельность свадебного салона «Анет» связана со специфическими видами рисков, которые определяются как финансовые риски,

которые характеризуют собой опасность и существенно влияют на поток денежных средств».

2.3 Исследование факторов, влияющих на систему управления финансами свадебного салона «Анет»

Для выяснения причин изменения платежеспособности свадебного салона «Анет» «проведем исследование бюджета в отношении его доходов и расходов. Особое внимание необходимо уделить поступлению денежных средств. Также, следует сконцентрировать внимание на их использование, так как нерациональность в этом вопросе может привести к финансовым затруднениям» [33].

Данные этого исследования приведены в таблице 14. Анализ бюджета свадебного салона «Анет» по доходной и расходной части за 2016–2017 гг.

Таблица 14 – Анализ бюджета свадебного салона «Анет» по доходной и расходной части за 2016–2017 гг.

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.		Темп рост 2017 к 2016	Структура %		
	2016	2017		2016	2017	Откл.
1. Остаток денежных средств на начало года	7298	12 054,0	165,2			
2. Поступление денежных средств всего:	320 142	376 398,5	117,6	100	100	
2.1 Выручка от реализации	290 262	347 368,0	119,7	90,7	92,3	1,6
2.2 Арендные платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные и иные аналогичные платежи	10 890	12 112,5	111,2	3,4	3,2	-0,2
2.3 Прочие поступления	18 960	16 918,0	89,2	5,9	4,5	-1,4
3. Использовано денежных средств всего	315 356	385 775,5	122,3	100	100	
3.1 На приобретение активов	258 901	325 025,0	125,5	82,1	84,3	2,2
3.2 Расчеты с персоналом	16 501	17 519,1	106,2	5,2	4,5	-0,7
3.3 Налоги и сборы	26 890	24 617,7	91,5	8,5	6,4	-2,1
3.4 Погашение кредитов и займов	9901	15 157,7	153,1	3,1	3,9	0,8
3.5 Прочие	3163	3456,0	109,3	1,0	0,9	-0,1
4. Остаток денежных средств на конец года	12 054	2677,0	22,2			

Из таблицы 14 следует, что за период деятельности 2017 г. величина положительного денежного потока ниже отрицательной величины, как результат данной тенденции в конце анализируемого периода сумма остатка денежных средств в свадебном салоне «Анет» составила более 2,5 млн. рублей, что на 80 % меньше, чем остаток на конец 2016 г.

По итогам исследования за 2017 г. по сравнению с 2016 г. в свадебном салоне не был создан резерв денежной наличности. Негативный момент заключается в том, что рост положительного денежного потока происходит более медленно, чем отрицательного. В исследовании за 2017 г. темпы роста положительного потока по сравнению с 2016 г. составили более 17 %, отрицательного около 22 %.

Опережение роста отрицательного потока над положительным за 2017 г. составило почти 5 %.

Увеличение положительного денежного потока за 2017 г. произошло за счет роста значения показателя «выручка от реализации» на 19,7 % по сравнению с 2016 г., а также за счет роста полученных арендных, лицензионных, комиссионных и иных аналогичных платежей на более чем на 11 %, объем прочих поступлений снизился почти на 11 %.

Структура доходной части бюджета организации за 2017 г. изменилась следующим образом: в ней основная часть принадлежит доле выручки от продаж – свыше 92 %. Состав расходов характеризуется преобладанием затрат, связанных с приобретением активов это более 84 %. В качестве результата проведенного исследования можно сделать вывод о том, что свадебным салоном за 2016–2017 гг. было израсходовано больше средств, чем поступило, все это в свою очередь не привело к увеличению платежных средств и не улучшило его платежеспособность.

В таблице 15 будет проведен анализ бюджета свадебного салона «Анет» по доходной и расходной части за 2017–2018 гг.

Таблица 15 – Анализ бюджета свадебного салона «Анет» по доходной и расходной части за 2017–2018 гг.

Наименование показателя	Сумма, тыс. руб.		Темп роста 2018 к 2017	Структура %		
	2017	2018		2017	2018	Откл.
1. Остаток денежных средств на начало года	12 054,0	2677,0				
2. Поступление денежных средств всего:	376 398,5	439 466,6	116,8	100	100	
2.1 Выручка от реализации	347 368,0	431 387,0	124,2	92,3	98,2	5,9
2.2 Арендные платежи, лицензионные платежи, роялти, комиссионные и иные аналогичные платежи	12 112,5	4 658,8	38,5	3,2	1,1	-2,2
2.3 Прочие поступления	16 918	3 420,8	20,2	4,5	0,8	-3,7
3. Использовано денежных средств всего	385 775,5	418 992,6	108,6	100	100	
3.1 На приобретение активов	325 025	328 901,1	101,2	84,3	78,5	-5,8
3.2 Расчеты с персоналом	17 519,1	19 119,5	109,1	4,5	4,6	+0,1
3.3 Налоги и сборы	24 617,7	41 770,1	169,7	6,4	9,9	+3,5
3.4 Погашение кредитов и займов	15 157,7	24 190,7	159,6	3,9	5,8	+1,9
3.5 Прочие	3456	5011,2	145	0,9	1,2	+0,3
4. Остаток денежных средств на конец года	2677,0	23 151,0				

Из таблицы 15 следует, что по итогам исследования за период деятельности 2018 г. величина положительного денежного потока превысила значение отрицательного потока, как итог этой тенденции в конце анализируемого периода сумма остатка денежных средств в свадебном салоне «Анет» составляет более 23 млн. рублей.

По итогам исследования за 2018 г. по сравнению с 2017 г. свадебный салон сформировал резерв денежной наличности. Положительный момент заключается в том, что рост положительного денежного потока имеет более быстрые темпы, чем отрицательный. Так темпы роста положительного потока в 2018 г. по сравнению с 2017 г. составили более 16 %, отрицательного свыше 8 %.

Опережение роста положительного потока над отрицательным данный факт был выявлен в результате проведения исследования за 2018 г. составило более 7 %. Увеличение положительного денежного потока, предоставленный аспект был выявлен в результате проведения исследования за 2018 г. и произошло это за счет роста значения показателя «выручка от реализации» более чем на 24 % по сравнению с 2016 г. В результате проведенного исследования за 2018 г. структура доходной части бюджета свадебного салона изменилась следующим образом: в ней основная часть приходится на долю значения показателя «выручка от продаж» свыше 98 %. Состав расходов характеризуется преобладанием затрат, связанных с приобретением активов более чем 78 %.

Таким образом, исследование финансовой деятельности свадебного салона за период 2017–2018 гг. показало, что свадебный салон «Анет» израсходовал ресурсов меньше, чем получил, что поспособствовало наращиванию платежных средств и улучшению платежеспособности всей деятельности.

В данной части исследования рассмотрим использование двух методик исчисления потоков денежных средств – прямого и косвенного на практике. Данные для анализа взяты из «Отчета о движении денежных средств» (приложение А). Форма «Отчета о движении денежных средств», утвержденная действующим законодательством Российской Федерации, основана на прямом методе расчета денежных потоков.

Если суммы поступлений превышают суммы выплат, как в целом по организации, так и по перечисленным в отчете видам деятельности, то это свидетельствует о наличии притока денежных средств, а в обратном случае наблюдается их отток [33].

Форма аналитического отчета о движении денежных средств, составленная прямым методом за 2016–2017 гг., приведена в таблице 16.

Прямой анализ потока денежных средств свадебного салона «Анет» за период 2016–2017 г. обнаружил, что в 2016 г. организацией значительно улучшена собственная платежеспособность – объем притока денежных средств составил более 4,5 млн. рублей.

Таблица 16 – Анализ движения денежных средств в свадебном салоне «Анет» (прямой метод) за 2016–2017 гг. (тыс. рублей)

Показатель	2016	2017
1. ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
1.1 Поступило	304 427	362 330,5
выручка	290 262	347 368,0
арендные платежи, лицензионные платежи, комиссионные и иные аналогичные платежи	10 890	12 112,5
прочие поступления	3275	2850,0
1.2 Направлено	314 018	383 664,5
приобретение активов	258 901	325 025,0
проценты по долговым обязательствам	9901	15 157,7
расчеты с персоналом по оплате труда	16 501	17 519,2
налоги и сборы	26 890	24 617,7
прочие выплаты	1825	1345,0
Итого приток/отток денежных средств по текущей деятельности	-9591	-21 334,0
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
2.1 Поступило	8237	7160,0
от реализации внеоборотных активов	8237	7160,0
Итого приток/отток денежных средств по текущей деятельности	8237	7160,0
3. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
3.1 Поступило	7448	6908,0
прочие	7448	6908,0
3.2 Направлено		
прочие	1338	2111,0
Итого приток/отток денежных средств по финансовой деятельности	6110	4797,0
Общее изменение денежных средств за анализируемый период	4756	-9377,0

Непосредственно обеспечение прироста денежного потока в 2016 г. произошло преимущественно за счет инвестиционной и финансовой деятельности, и также за счет текущей деятельности свадебного салона так же был получен небольшой прирост.

В период деятельности 2017 г. свадебного салона была ухудшена собственная платежеспособность, так как наблюдалось снижение денежного потока в сумме более 9 млн. рублей, при этом отрицательно повлияли на денежный поток 2017 г. результаты текущей деятельности, а рост денежного потока был получен от инвестиционной и финансовой деятельности.

Далее непосредственно будет рассмотрена форма аналитического отчета о движении денежных средств, составленная с использованием прямого метода, за период исследования 2017–2018 гг.

В результате исследования денежных потоков за период деятельности 2018 г. в свадебном салоне была улучшена собственная платежеспособность, так как наблюдался рост денежного потока в сумме более 20 млн. рублей, причем увеличению денежного потока 2018 г. поспособствовали результаты текущей и инвестиционной деятельности, а уменьшение денежного потока получено от введения финансовой деятельности.

Таблица 17 – Анализ движения денежных средств в свадебном салоне «Анет» (прямой метод) за 2017–2018 гг., тыс. руб.

Показатель	2017	2018
1. ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
1.1 Поступило	362 330,5	437 866,4
выручка	347 368,0	431 387,0
прочие поступления	2850,0	1820,6
арендные платежи, лицензионные платежи, комиссионные и иные аналогичные платежи	12 112,5	4658,8
1.2 Направлено	383 664,5	417 256,2
приобретение активов	325 025,0	328 901,1
проценты по долговым обязательствам	15 157,7	24 190,7
расчеты с персоналом по оплате труда	17 519,2	19 119,5
налоги и сборы	24 617,7	41 770,1
прочие выплаты	1345,0	3274,8
Итого приток/отток денежных средств по текущей деятельности	-21 334,0	20 610,2
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
2.1 Поступило	7160,0	825,0
доходы по операциям с ценными бумагами	7160,0	825,0
Итого приток/отток денежных средств по текущей деятельности	7160,0	825,0
3. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
3.1 Поступило	6908,0	775,2
прочие	6908,0	775,2
3.2 Направлено	2111,0	1736,4
прочие	2111,0	1736,4
Общее изменение денежных средств за анализируемый период	-9377,0	20 474,0

Использование прямого метода расчета потоков денежных средств на долгосрочную перспективу предоставляет возможность для оценки уровня ликвидности активов.

«В целях оперативного управления финансовыми потоками использование прямого метода поможет контролировать процесс поступления сумм выручки от продаж продукции (товаров, услуг), кроме того позволит сделать выводы о том, располагает ли предприятие достаточными денежными средствами для погашения своих финансовых обязательств» [21].

«В качестве недостатка данного метода можно отметить тот факт, что в результате его применения невозможно установить взаимосвязь финансового результата (прибыли), который получен в отчетном периоде, и изменения в абсолютном выражении объема денежных средств субъекта хозяйствования».

Проведем анализ денежного потока свадебного салона «Анет» с применением косвенного метода.

Чтобы рассчитать изменения по остаткам статей оборотных активов и краткосрочных обязательств за период 2016–2017 гг. будет составлена вспомогательная таблица 18.

Таблица 18 – Сведения об изменении некоторых статей баланса для анализа денежного потока свадебного салона «Анет» за 2016– 2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2016	2017	Изменение
Производственные запасы	83 040	127 784	44 744
Дебиторская задолженность	14 378	30 952	16 574
Краткосрочные финансовые вложения	14 936	20 777	5841
Денежные средства	12 054	2677	–9377
Краткосрочные кредиты	18 236	4750	–13 486
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	30 567	32 583	2016
Расчеты с персоналом	8927	11 279	2352
Расчеты с внебюджетными фондами	1345	2187	842
Расчеты с бюджетом	5820	4381	–1439
Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами	1295	220	–1075

Обобщающую информацию о движении денежных средств, полученную с применением для расчета косвенного метода в анализируемой организации приведем в таблице 19.

Таблица 19 – Анализ движения денежных средств в свадебном салоне «Анет» (косвенный метод) за 2017 г., тыс. руб.

Показатели	Сумма
1. ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Чистая прибыль	38 411
Начисленная амортизация	7753
Результат от реализации основных средств	–1226
Изменение производственных запасов	–44 744
Изменение краткосрочных финансовых вложения	5841
Изменение дебиторской задолженности	–16 574
Изменение задолженности по кредитам	–13 486
Изменение задолженности поставщикам	2016
Изменение задолженности персоналу	2352
Изменение задолженности внебюджетным фондам	842
Изменение задолженности перед бюджетом	–1439
Изменение задолженности по расчетам с прочими дебиторами и кредиторами	–1075
Итого денежных средств от текущей деятельности	–21 334
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	7160
Платежи	0
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	7160
3. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	6908
Платежи	2111
Итого денежных средств от финансовой деятельности	4797
Изменение денежных средств	–9372

На основании проведенного в таблице 19 исследования денежных потоков с использованием косвенного метода, установлено, что денежный поток в период деятельности 2017 г. снизился более чем на 9 млн. рублей за счет следующих

факторов, таких как снижение объема денежного потока по результатам текущей деятельности, на сумму более 21 млн. рублей.

Результаты, полученные в ходе осуществления инвестиционной и финансовой деятельности положительно сказались на денежном потоке, который проанализирован в период деятельности за 2017 г. Для того чтобы рассчитать изменения по остаткам статей оборотных активов и краткосрочных обязательств за период 2017–2018 гг. будет составлена вспомогательная таблица 20.

Таблица 20 – Сведения об изменении некоторых статей баланса для анализа денежного потока свадебного салона «Анет» за 2017–2018 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	Изменение
Производственные запасы	127 784	148 658	20 874
Дебиторская задолженность	30 952	39 944	8992
Краткосрочные финансовые вложения	20 777	33 282	12 505
Денежные средства	2677	23 151	20 474
Краткосрочные кредиты	4750	78 271	73 521
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	32 583	34 239	1656
Расчеты с персоналом	11 279	13 420	2141
Расчеты с внебюджетными фондами	2187	2330	143
Расчеты с бюджетом	4381	7311	2930
Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами	220	1480	160

Обобщающая информация о движении денежных средств косвенным методом в анализируемой организации приведена в таблице 21.

На основании проведенного в таблице 21 анализа денежного потока исследования с использованием косвенного метода, установлено, что денежный поток увеличился в 2018 г. почти на 94 млн. рублей.

«На увеличение объема денежного потока повлиял рост объемов денежных средств по результатам текущей деятельности, на сумму свыше 94 млн. рублей. Увеличение объема денежных средств от текущей деятельности было обеспечено ростом чистой прибыли, увеличением амортизации, ростом объема кредиторской задолженности, задолженности персоналу, внебюджетным фондам. Снижению денежного потока от текущей деятельности способствовали увеличение объемов запасов, рост дебиторской задолженности» [33].

Положительно повлияли на денежный поток 2018 г. результаты инвестиционной деятельности. Отрицательно сказались на денежном потоке результаты от финансовой деятельности. В целом по результатам анализа потоков денежных средств в свадебном салоне «Анет», нужно отметить, что организация на протяжении 2018 г. расходовало средств меньше, чем получало, что способствовало увеличению платежных средств.

Таблица 21 – Анализ движения денежных средств в свадебном салоне «Анет» (косвенный метод) за 2018 г., тыс. руб.

Показатели	Сумма
1. ТЕКУЩАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Чистая прибыль	41 670,0
Начисленная амортизация	5280,0
Результат от реализации основных средств	-16 008,8
Изменение производственных запасов	-20 874,0
Изменение краткосрочных финансовых вложения	12 505,0
Изменение дебиторской задолженности	-8992,0
Изменение задолженности по кредитам	73 521,0
Изменение задолженности поставщикам	1656,0
Изменение задолженности персоналу	2141,0
Изменение задолженности внебюджетным фондам	143,0
Изменение задолженности перед бюджетом	2930,0
Изменение задолженности по расчетам с прочими дебиторами и кредиторами	160,0
Итого денежных средств от текущей деятельности	94 131,2
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	825,0
Платежи	0,0
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	825,0
3. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	
Поступления	775,2
Платежи	1736,4
Итого денежных средств от финансовой деятельности	-961,2
Изменение денежных средств	93 995,0

Не смотря на наметившиеся в 2018 г. положительные тенденции по увеличению денежного потока, оно было не значительным, поэтому свадебный салон «Анет» нуждается в мероприятиях, которые будут способствовать росту денежного потока.

Для того, чтобы добиться сбалансированности дефицитного денежного потока в краткосрочной перспективе необходимо разработать мероприятия, направленные на ускорение привлечения денежных средств и замедление их выплат.

Выводы по разделу 2

На основании проведенного анализа можно сделать выводы о том, что в 2018 г. по сравнению с 2017 г. свадебный салон «Анет» существенно ухудшило свои финансовые показатели: на фоне роста выручки от продаж существенно снизилась прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль. Тем не менее, и 2018 г. свадебный салон «Анет» является прибыльным предприятием.

Наблюдается снижение показателей платежеспособности в динамике, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о начале процесса утраты платежеспособности, но тем не менее стоит отметить, что свадебный салон «Анет» в 2017 и 2018 г. можно признать платежеспособным предприятием,

В целом по результатам анализа потоков денежных средств в свадебном салоне «Анет», нужно отметить, что организация на протяжении 2018 г. расходовала средств меньше, чем получало, что способствовало увеличению платежных средств.

Не смотря на наметившиеся в 2018 г. положительные тенденции по увеличению денежного потока, оно было не значительным, поэтому свадебный салон «Анет» нуждается в мероприятиях, которые будут способствовать росту денежного потока.

Для того, чтобы добиться сбалансированности дефицитного денежного потока в краткосрочной перспективе необходимо разработать мероприятия, направленные на ускорение привлечения денежных средств и замедление их выплат.

3 РАЗРАБОТКА ПРЕДЛОЖЕНИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ В СВАДЕБНОМ САЛОНЕ «АНЕТ»

3.1 Создание предложений по пути модернизации финансовой деятельности свадебного салона «Анет»

Как показали исследования, проведенные в данной работе, свадебный салон «Анет» в 2016–2018 гг. сохранил собственную платежеспособность и является удовлетворенно финансово-устойчивым предприятием свадебной индустрии, но, несмотря на это, бухгалтерский баланс свадебного салона является не совсем ликвидным. Величина показателей кредиторской и дебиторской задолженности на данном предприятии весьма существенна. В исследовании за 2018 г. произошло увеличение денежного потока, тем не менее его нельзя признать существенным, а эффективность использования денежных средств нуждается в повышении.

В результате анализа проблем свадебного салона можно предложить некоторые решения (приложение Б).

«С той целью, чтобы гарантировать подходящую степень платежеспособности следует сберечь наилучший объем кредиторской и дебиторской задолженности. Эта цель принимается решением посредством моделирования объема долговых обязательств, т. е. проведением расплаты сумм дебиторской и кредиторской задолженности, прогнозируемых на протяжении года в разрезе месяцев»

Для свадебного салона «Анет» «расчеты кредиторской и дебиторской задолженности на перспективу можно рекомендовать вести на основе бюджета денежных поступлений от основной деятельности и данных, которые содержит финансовая отчетность о движении денежных средств.

На базе полученных прогнозных данных производится составление бюджета поступления и оттока денежных средств, при этом учитываются поступления от возврата долгов и отток от предполагаемого роста или снижения кредиторской задолженности» (таблица 22).

Таблица 22 – Планирование бюджета денежных поступлений и оттока средств в свадебном салоне «Анет» за январь-апрель 2019 г., тыс. руб.

Показатели	январь	февраль	март	апрель
Денежные поступления, тыс. руб., в том числе от продаж: продукции, товаров, услуг основных средств и иного имущества	29 671	31 280	38 910	41 210
Прочие поступления	11 289	10 629	12 202	12 891
Итого поступления	40 960	41 909	51 112	54 101
Денежные платежи, руб., в том числе на оплату: счетов поставщиков и подрядчиков	34 812	38 719	32 891	35 719
приобретения основных средств	6890	9879	3561	7619
налогов	9287	10 230	7281	8722
Прочие денежные средства	345	1201	761	221
Итого платежи	51 334	60 029	44 494	52 281
Поступления минус платежи	-10 374	-18 120	6 618	1820
Начальное сальдо денежных средств	23 151	12 777	-5343	1275
Конечное сальдо денежных средств	12 777	-5343	1275	3095

Данные об остатках денежных средств по состоянию на 01.01.2019 г. содержатся в бухгалтерском балансе свадебного салона «Анет» за 2018 г. Далее сальдо на конец января 2019 г. становится начальным сальдо денежных средств на февраль 2019 г. и т. д.

В таблице 20 на основании бюджета денежных средств за 1 квартал 2019 г. видно, что в свадебном салоне «Анет» может возникнуть потребность в привлечении кредита в начале года и достигнет своего максимума в феврале 2019 г.

В перспективе кредиторская задолженность свадебного салона «Анет» имеет возможность существенно снизиться, так как в последующих месяцах 2019 г. положительный денежный поток будет превышать отрицательный.

Для того, чтобы добиться сбалансированности дефицитного денежного потока в краткосрочной перспективе необходимо разработать мероприятия, направленные на ускорение привлечения денежных средств и замедление их выплат. Такие краткосрочные мероприятия по сбалансированности дефицитного денежного потока.

«Все способы, направленные на оптимизацию избыточного денежного потока, в основном связаны с развитием деятельности свадебного салона по размещению инвестиций. Синхронизация потоков денежных средств должна свети к минимуму сезонные и циклические колебания при формировании как положительных, так и отрицательных денежных потоков, а также на способствовать оптимизации средних остатков денежных средств»

«Обеспечение условий роста чистого денежного потока субъекта хозяйствования, который повысит уровень самофинансирования предприятия, снижает его зависимость от внешних инвесторов будет завершающим этапом оптимизации потоков денежных средств.

Объем чистого денежного потока увеличится за счет таких мероприятий, которые представлены ниже:

- объем постоянных затрат предприятия необходимо уменьшить;
- уровень переменных затрат следует снизить;
- следует разработать эффективную налоговую политику;
- следует использовать нелинейные способы амортизации, в частности ускоренной амортизации;
- необходимо реализовать основные средства, нематериальные активы и запасы, которые не были употреблены в производственной деятельности;
- необходимо сформировать эффективную работу по предъявлению претензий для полного и своевременного взыскания штрафов и задолженности дебиторов».

«Кроме того, необходимо разработать мероприятия по эффективному управлению оборотными средствами, оптимизировать объем дебиторской задолженности, наращивать объем денежных средств. Увеличение суммы прибыли на вложенный капитал при условии, что обеспечивается устойчивая и достаточная его платежеспособность является основной целью программы по

управлению активами субъекта хозяйствования. Также стоит отметить, что в условиях кризиса устойчивая платежеспособность предпочтительнее доходности».

3.2 Создание концепций по пути увеличения финансовой устойчивости свадебного салона «Анет»

«Хорошие итоги по укреплению экономической стабильности выделяют события по понижению дебиторской задолженности за счет проведения работы с клиентами и стимулирования у их стремления заносить предоплату или же уменьшать этап отсрочки платежа за счет разработки гибкой системы бонусов» [37].

Например, для увеличения экономической стабильности нужно проводить события по расширению производства и ассортимента выпускаемой продукции.

Приведенные в предоставленной части изучения способы увеличения экономической стабильности готовы привести к наращиванию ликвидности свадебного салона, которая считается одним из характеристик устойчивого денежного состояния свадебного салона.

Расчет предложенных мероприятий будет произведен в далее.

«Одним из способов оптимизации дебиторской задолженности является факторинг, который представляет собой форму реинвестирования задолженности.

Главной особенностью договора факторинга проявляется в том, что он является двусторонним (заключается между клиентом и финансовым агентом), а договорные взаимоотношения охватывают три стороны [16]:

- клиент, который является поставщиком товаров, продукции, работ или услуг;
- должник, то есть это покупатель, получивший от поставщика товары, продукцию, работы или услуги;
- финансовый агент, которым является непосредственно кредитная организацию».

Общая сумма дебиторской задолженности свадебного салона «Анет» по состоянию на 01.01.2019 г., по которой платежи задерживались на 30 дней и более, составила почти 40 млн. рублей или почти 35 % составляет сумма задолженности со сроком погашения более 30 дней. Руководству свадебного салона можно посоветовать именно 35 % от общей суммы дебиторской задолженности оформлять для работы с факторинговой компанией.

Далее произведем расчет, который обоснует целесообразность применения факторинга для свадебного салона «Анет». Так дебиторская задолженность в сумме 14 млн. руб. будет оформлена договором факторинга. Далее определим расходы, связанные с применением факторинга.

Свадебный салон «Анет» производит отгрузку товара на сумму 14 млн. руб. в месяц, предоставляя отсрочку покупателю 90 дней (3 месяца). Таким образом, общий лимит для финансирования составит 42 млн. руб. Объем финансирования, предоставляемого банком под договор факторинга, составит 90 % от суммы переданного денежного требования.

Затраты на обслуживание по договору факторинга сформируется из нижеследующих сумм:

- размер комиссии за проведение факторингового обслуживания (управление дебиторской задолженностью) составит $42 \cdot 0,5 \% = 21$ млн. руб.;
- уровень комиссии за осуществление факторингового финансирования (использование денежных средств) будет получена в ходе следующего расчета $42 \cdot 90 \% \cdot 90 \text{ дней} \cdot 0,061 \% = 207,522$ млн. руб.
- величина комиссии за проведение обработки документов составит 0,5 тыс. руб.

Сумма затрат на применение факторинга составит $21 + 207,522 + 0,5 = 271,022$ млн. руб.

«Расчет дополнительного дохода от использования факторинга, а также получение дополнительной прибыли за счет увеличения объемов продаж, будет проведен с использованием формулы

$$\text{ДД} = \text{Рп} \cdot \text{СП} + \text{ДФ} \cdot \text{СП} \cdot \text{Квп/с} - \text{З}, \quad (37)$$

где Рп – уровень рентабельности продаж;

СП – сумма поставки;

ДФ – размер финансирования по факторингу в долях;

Квп/с – коэффициент, который отражает величину отношения валовой прибыли к себестоимости реализуемой продукции. В данной формуле целесообразно применение именно указанного коэффициента, а не уровня рентабельности продаж».

В частности, поступивший по факторингу аванс нельзя считать доходом компании, он перейдет в категорию доходов после того как будет закупки новой партии товаров, сырья и поставки покупателю новой партии продукции;

З – сумма затрат на факторинг.

Так как сумма поставок за 90 дней равна 42 млн. руб., то дополнительный доход за 3 месяца будет равен

$$\text{ДД} = 30,3\% \cdot 42000 + 90\% \cdot 42000 \cdot (74078/357309) - 2915,7 = 17646,2 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, дополнительный доход при использовании факторинга за год будет равен $\text{ДД} = 17646,2 \cdot 4 = 70585$ тыс. руб.

«Уменьшение периода оборачиваемости оборотных средств поспособствует увеличению денежного потока в свадебном салоне. Для того, чтобы уменьшить период оборачиваемости оборотных средств», для свадебного салона «Анет» можно порекомендовать использование «методов «Спонтанного финансирования», сущность которого в том, чтобы предоставлять скидки покупателям, которые готовы оплачивать товары предварительно или в минимальные сроки. Данный метод для покупателей делает выгодным получение кредита и оплатить товар со скидкой, чем получать отсрочку по оплате у поставщика. Цена на товар должна быть сформирована таким образом, чтобы в случае оплаты без отсрочки процент банковского кредита был ниже, чем цена отказа от скидки на продукцию».

«Далее будет сопоставлена «цена отказа от скидки» со стоимостью банковского кредита (и то, и другое – на базе годовых процентных ставок). Проведем сравнение издержек альтернативных возможностей».

Цена отказа от скидки определяется по формуле

$$Цс = \frac{С \cdot 100\% \cdot 360}{100\% - С \cdot (ДД_{\text{макс}} - Дп)}, \quad (38)$$

где С – процент скидки;

Д_{макс} – максимальная длительность отсрочки платежа;

Д_п – период, в течении которого предоставляется скидка.

Если результат будет выше, чем ставка процента за кредит, то покупателю выгоднее получить кредит и рассчитаться за товар в течение льготного периода.

Допустим свадебный салон «Анет» продает продукцию своим покупателям на условиях предоставления скидки в размере 4 % при проведении платежа в течение 10 дней при максимальном размере отсрочки 50 дней. Банковский процент – 18,5 % годовых

$$Цс = \frac{4 \cdot 100\% \cdot 360}{100\% - 4 \cdot (50 - 10)} = 37,5\% .$$

Поскольку 37,5 % > 18,5 %, покупателям свадебного салона «Анет» есть смысл воспользоваться предложением получить скидку за сокращение сроков платежа: отказ от скидки получается на 19 % дороже, чем использование кредита банка.

В соответствии с прогнозной оценкой специалистов отдела маркетинга за счет предлагаемых скидок сумма дебиторской задолженности в среднем может сократиться 14,3 %. Таким образом, применение системы скидок позволило бы сократить объем дебиторской задолженности на более чем 5,7 млн. рублей.

Таким образом, благодаря спонтанному финансированию:

- свадебный салон «Анет» добьется цели, которая заключается непосредственно в снижении дебиторской задолженности, а кроме того произойдет повышение оборачиваемости оборотных средств;
- полученные дополнительные оборотные средства, в результате проведения данного мероприятия, свадебного салона «Анет» может частично направить на погашение кредиторской задолженности, тем самым можно добиться улучшения коэффициента собственных и заемных средств;
- в результате сокращения кредиторской задолженности свадебный салон «Анет» улучшит значение коэффициента текущей ликвидности.

«Одним из наиболее действенных способов повышения платежеспособности и увеличения денежного потока является расширение производства с целью повышения объемов выпуска продукции и услуг, что в итоге приведет к росту прибыли».

Плановый уровень валовой прибыли на 2019 г. по данному подразделению составляет 18 %, таким образом, свадебный салон «Анет» планирует получение дополнительного дохода от данного мероприятия в сумме более 1,5 млн. рублей.

В результате предложенных в данной работе мероприятий свадебный салон «Анет» сможет получить дополнительную прибыль в сумме почти 78 млн. руб.

3.3 Предложения по увеличению финансовой стабильности и эффективности координации финансовым состоянием свадебного салона «Анет»

На основании предложенных выше мероприятий в 2019 г. свадебный салон «Анет» сможет получить дополнительную прибыль за счет применения факторинга в сумме более 70 млн. руб., а также вернуть в оборот, применяя метод спонтанного финансирования сумму равную более 5,5 млн. руб.

Так как выше указанные средства вернутся в оборот свадебного салона «Анет» в виде денежных средств, в таблице 21 проведем анализ ликвидности баланса с учетом полученных изменений. При проведении анализа сделаем допущение, что в связи с проведенными мероприятиями изменятся только высоколиквидные активы, остальные показатели оставим на уровне 2018 г.

Таблица 23 – Расчет ликвидности баланса свадебного салона «Анет» после проведения мероприятий по росту прибыли и ускорению оборачиваемости оборотных активов за 2018–2019 г. (условные данные), тыс. руб.

Актив	2018	2019	Пассив	2018	2019	Платежный излишек или недостаток (+;–)	
						7 = 2 – 5	8 = 3 – 6
Объем наиболее ликвидных активов (А1)	56 433	12 7283	Объем наиболее срочных обязательств (П1)	58 783	53 071	3362	74 212
Объем быстро реализуемых активов (А2)	39 944	34 232	Объем краткосрочных пассивов (П2)	78 270	78 270	–38 326	–44 038
Объем медленно реализуемых активов (А3)	151 129	151 129	Объем долгосрочных пассивов (П3)	37 591	37 591	113 538	3 7591
Объем трудно реализуемых активов (А4)	139 677	139 677	Объем постоянных пассивов(П4)	212 540	283 389	–72 863	–143 712
Баланс	387 183	452 321	Баланс	387 183	452 321		

Результаты расчетов по данным анализируемого предприятия показывают, что сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет нижеследующий вид.

На 2018 г. $A_1 < P_1$; $A_2 < P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$.

На 2019 г. $A_1 > P_1$; $A_2 < P_2$; $A_3 > P_3$; $A_4 < P_4$.

На основании полученного по условным данным неравенства, можно сказать, что ликвидность баланса после внедрения мероприятий в свадебном салоне «Анет» улучшится.

Показатель, характеризующий текущую ликвидность свадебного салона «Анет» за 2018 г.

$$ТЛ_{2018} = (56\,433 + 39\,944) - (58\,784 + 78\,271) = -40\,678 \text{ тыс. руб.}$$

Показатель, характеризующий текущую ликвидность свадебного салона «Анет» за 2019 г.

$$ТЛ_{2019} = (127\,283 + 34\,232) - (53\,071 + 78\,270) = 30\,174 \text{ тыс. руб.}$$

Показатель, характеризующий перспективную ликвидность

$$ПЛ_{2018} = 151\,129 - 37\,592 = +113\,537 \text{ тыс. руб.}$$

$$ПЛ_{2019} = 151\,129 - 37\,592 = +113\,537 \text{ тыс. руб.}$$

На основании полученных результатов можно сделать вывод о том, что баланс свадебного салона «Анет» после проведенных мероприятий может стать абсолютно ликвидным.

В таблице 24 приведены коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность свадебного салона «Анет» за 2018–2019 г.

Таблица 24 – Оценка платежеспособности и ликвидности свадебного салона «Анет» за 2018–2019

Показатели	2018	2019	Отклонение 2019–2018	Норм. коэфф.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,4	0,97	0,57	0,2–0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7	1,23	0,53	0,7–0,8
Коэффициент текущей ликвидности	2	2,4	0,4	2,0
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственным капиталом	0,3	0,46	0,16	Не менее 0,1

По данным таблицы 24 можно сделать выводы, что коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность свадебного салона «Анет», рассчитанные исходя из результатов внедрения предложенных мероприятий, существенно превышают нормативные значения коэффициентов платежеспособности, а также имеют тенденцию к росту по сравнению с фактическими данными исследования за 2018 г.

Таким образом, на основании вышеперечисленных значений коэффициентов можно сделать вывод о том, что предложенные в работе мероприятия существенно укрепят платежеспособность свадебного салона «Анет».

Далее рассмотрим, как предложенные мероприятия повлияли на укрепление финансовой устойчивости (таблица 25).

Таблица 25 – Коэффициенты финансовой устойчивости свадебного салона «Анет» после предложенных мероприятий по ее укреплению

Показатель	2018	2019	Изменение 2019–2018	Нормативное значение
Коэффициент собственности (автономии)	0,549	0,627	0,078	0,6
Коэффициент заемных средств	0,451	0,373	–0,078	Менее 0,6
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,822	0,596	–0,226	Не более 0,6
Коэффициент мобильности	0,343	0,51	0,167	0,2–0,5
Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами	0,294	0,578	0,284	Не менее 0,1
Коэффициент соотношения внеоборотных и собственных средств	0,657	0,493	–0,164	0,5-0,8
Коэффициент устойчивости экономического роста	0,196	0,212	0,016	–

На основании данных таблицы 25 можно сделать следующие выводы. Значение коэффициента заемных средств показывает, что доля таких средств в свадебном салоне «Анет» будет находиться в пределах допустимого уровня. По данному показателю предприятие после предложенных мероприятий можно будет признать финансово-устойчивым.

Коэффициент автономии показывает, что доля собственных средств в свадебном салоне «Анет» в планируемом периоде «соответствует нормативу и по данному показателю предприятие можно будет признать финансово-устойчивым. Таким образом, в результате предложенных мероприятий зависимость от внешних инвесторов снизится».

«Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств в результате предложенных мероприятий будет в пределах норматива. Значение коэффициента мобильности так же будет находиться в пределах нормативного значения. То есть у свадебного салона после предложенных мероприятий будет достаточно средств для проведения финансового маневра. Значение коэффициента обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами в плановом периоде после предложенных мероприятий будет выше нормативного значения, что свидетельствует о достаточности» в свадебном салоне «Анет» собственных оборотных средств после предложенных мероприятий. Значение коэффициента соотношения внеоборотных активов и собственных средств по прогнозу за 2019 г. – в пределах нормативного значения, что достаточно обеспечит внеоборотные активы собственными средствами после предложенных мероприятий. Коэффициент устойчивости экономического роста показывает, что в свадебном салоне «Анет» за 2019 г. прибыль в размере более 21 % собственного капитала можно направить на развитие и создание резервов предприятия.

Таким образом, предложенные мероприятия могут помочь свадебному салону «Анет» достичь полной финансовой устойчивости по всем коэффициентам, тогда как в 2018 г. только 4 из 7 коэффициентов были в пределах норматива.

Выводы по разделу 3

На основании предложенных в третьей главе мероприятий свадебный салон «Анет» сможет получить дополнительную прибыль в 2018 г. за счет применения факторинга в сумме более 70 млн. рублей, а также вернуть в оборот, применяя метод спонтанного финансирования, свыше 5,5 млн. руб., кроме того от ввода в действие двух линий по производству декоративного камня дополнительная прибыль составит более 1,6 млн. руб.

Расчеты показали, что баланс свадебного салона «Анет» после проведенных мероприятий может стать абсолютно ликвидным. Коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность свадебного салона «Анет», рассчитанные исходя из результатов внедрения предложенных мероприятий, существенно превышают нормативные значения коэффициентов платежеспособности, а также имеют тенденцию к росту по сравнению с фактическими данными исследования за 2018 г. Таким образом, на основании вышеперечисленных значений коэффициентов можно сделать вывод о том, что предложенные в работе мероприятия существенно укрепят платежеспособность свадебного салона.

Таким образом, предложенные мероприятия могут помочь свадебному салону «Анет» достичь полной финансовой устойчивости по всем коэффициентам, тогда как в результате проведенного исследования за 2018 г. только 4 из 7 коэффициентов были в пределах норматива.

Выше перечисленные изменения, которые могут быть достигнуты за счет внедрения предложенных мероприятий, увеличат положительный денежный поток и повысят эффективность его использования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Актуальность обусловлена тем, что для эффективной работы практически любого предприятия необходимо совершенствовать его деятельность в области повышения эффективности управления финансами. Это обуславливает цель данной работы. Оценка эффективности управления финансами определяется в соответствии с различными методиками.

В настоящей выпускной квалификационной работе рассмотрены и проанализированы основные схемы движения денежных средств. Текущая деятельность в полном объеме анализирует денежный оборот. Инвестиционная деятельность связана с процессами приобретения, продажи внеоборотных активов и получения доходов от инвестирования. Формирование денежного потока финансовой деятельности должно осуществляться без ущерба для текущей и инвестиционной деятельности.

Объектом исследования явилась система управления финансами свадебного салона «Анет». За анализируемый период произошло увеличение значения показателя «выручка» и соответственно значения показателя «чистая прибыль», темп прироста выручки составил более 35 %, а темп прироста чистой прибыли составил менее 3 %. Тем не менее свадебный салон «Анет» является прибыльным предприятием.

На основании проведенного анализа можно сделать выводы о том, что в 2018 г. по сравнению с 2017 г. свадебный салон «Анет» существенно ухудшил свои финансовые показатели: на фоне роста выручки от продаж существенно снизилась прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль. Тем не менее, и в 2018 г. свадебный салон «Анет» является прибыльным предприятием.

Оборачиваемость средств по расчётам в 2018 г. по сравнению с 2017 г. также имеет тенденцию к снижению на 0,92 оборота, а период погашения дебиторской задолженности имеет тенденцию к росту на 67,31 дня. Это так же, как и в предыдущем периоде свидетельствует о замедлении оборачиваемости средств в составе дебиторской задолженности, что отрицательно сказывается на состоянии средств в расчетах, а это в свою очередь может привести к снижению ликвидности и платежеспособности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности в 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличилась на 0,4 оборота, а период погашения снизился на 137,95 дней. Но в 2018 г. по сравнению с 2017 г. оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась на 0,08, а период погашения, следовательно, увеличился на 20,21 дней.

Это свидетельствует о снижении эффективности использования средств в расчетах, кроме того показывает, что свадебный салон «Анет» увеличивает сроки расчетов со своими кредиторами, что в дальнейшем может привести к потере деловой репутации, закроет доступ к товарному кредиту, может спровоцировать применение со стороны кредиторов штрафных санкций за неисполнение условий

договоров, все это может отрицательно повлиять на финансовое состояние и выступить угрозой банкротства.

Свадебный салон «Анет» за период с 2016–2018 гг. имеет собственные оборотные средства для того, чтобы оно считалось финансово устойчивым предприятием. Коэффициент финансовой независимости в период с 2016–2018 гг. у свадебного салона «Анет» находится на отметке 0,58–0,55, что в принципе можно считать величиной близкой к нормативу (0,6). Нормативное значение коэффициента финансирования должно быть не менее 0,7. В свадебном салоне «Анет» за 2016–2018 гг. значение выше норматива. Коэффициент финансовой устойчивости имеет высокое значение.

Свадебный салон «Анет» в 2017 и 2018 г. можно признать платежеспособным предприятием, тем не менее стоит отметить, что наблюдается снижение показателей платежеспособности в динамике является отрицательной тенденцией и свидетельствует о начале процесса утраты платежеспособности.

Анализ показателей деловой активности за 2016–2018 г. выявил, что на протяжении данного периода рост показателей деловой активности, достигнутый за 2016–2017 гг., в периоде 2017–2018 гг. утратил положительные тенденции и показатели деловой активности существенно снизились. Это свидетельствует о замедлении оборачиваемости всех видов капитала, что в свою очередь приводит к неэффективной деятельности.

В целом по результатам анализа потоков денежных средств в свадебном салоне «Анет», нужно отметить, что организация на протяжении 2018 г. расходовало средств меньше, чем получало, что способствовало увеличению платежных средств.

Не смотря на наметившиеся в 2018 г. положительные тенденции по увеличению денежного потока, оно было не значительным, поэтому свадебный салон «Анет» нуждается в мероприятиях, которые будут способствовать росту денежного потока.

Для того, чтобы добиться сбалансированности дефицитного денежного потока в краткосрочной перспективе менеджер должен разработать мероприятия, направленные на ускорение привлечения денежных средств и замедление их выплат.

Одним из способов повышения объема денежного потока от текущей деятельности является снижение объемов дебиторской задолженности. При этом, свадебный салон «Анет» может использовать факторинг и метод спонтанного финансирования.

Общая сумма дебиторской задолженности свадебный салон «Анет» по состоянию на 01.01.2019 г. составила 39 944 тыс. руб., 35 % от суммы задолженности составляет сумма задолженности со сроком погашения более 30 дней. Руководству компании можно посоветовать именно 35 % от общей суммы дебиторской задолженности оформлять для работы с факторинговой компанией.

При применении факторинга свадебный салон «Анет» сможет в 2019 г. получить дополнительный доход в сумме 70 585 тыс. руб. Как показал расчет,

доходы от применения факторинга превышают расходы. Таким образом, можно сделать вывод о целесообразности и эффективности применения факторинга.

Таким образом, благодаря спонтанному финансированию:

- свадебный салон «Анет» добьется снижения дебиторской задолженности, а кроме того повышения оборачиваемости оборотных средств;
- полученные дополнительные оборотные средства свадебный салон «Анет» может частично направить на погашение кредиторской задолженности, за счет чего добьется улучшения коэффициента собственных и заемных средств;
- при сокращении кредиторской задолженности свадебный салон «Анет» улучшит коэффициент текущей ликвидности.

Одним из наиболее действенных способов повышения платежеспособности и увеличения денежного потока является расширение производства с целью увеличения объемов выпуска продукции и услуг, что в итоге приводит к росту прибыли.

Повышение эффективности использования имеющегося на предприятии оборудования и ввод в действие дополнительного оборудования позволят увеличить объем продаж, что в свою очередь приведет к росту прибыли от реализации на 1674 тыс. руб., укреплению финансового состояния и повышению платежеспособности.

На основании предложенных в третьей главе мероприятий свадебный салон «Анет» сможет получить дополнительную прибыль в 2019 г. за счет применения факторинга в сумме 70 850 тыс. рублей, а также вернуть в оборот, применяя метод спонтанного финансирования, 5712 тыс. руб., кроме того от ввода в действие двух линий по производству декоративного камня дополнительная прибыль составит 1674 тыс. руб.

Так как выше указанные средства вернутся в оборот свадебного салона «Анет» в виде денежных средств, то организация имеет возможность не только увеличить объем денежных средств, но и улучшит свою ликвидность, платежеспособность и укрепит финансовую устойчивость, то есть повысит эффективность использования денежных средств.

Расчеты показали, что баланс свадебного салона «Анет» после проведенных мероприятий может стать абсолютно ликвидным. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность и ликвидность свадебного салона «Анет», рассчитанные исходя из результатов внедрения предложенных мероприятий, существенно превышают нормативные значения коэффициентов платежеспособности, а также имеют тенденцию к росту по сравнению с фактическими данными за 2018 г. Таким образом, на основании вышеперечисленных значений коэффициентов можно сделать вывод о том, что предложенные в работе мероприятия существенно укрепят платежеспособность предприятия.

Предложенные мероприятия могут помочь свадебному салону «Анет» достичь полной финансовой устойчивости по всем коэффициентам, тогда как в 2018 г. только 4 из 7 коэффициентов были в пределах норматива.

Выше перечисленные изменения, которые могут быть достигнуты за счет внедрения предложенных мероприятий, увеличат положительный денежный поток и повысят эффективность его использования.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Антошкина, А.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.В. Антошкина. – М.: Экоперспектива, 2013. – 174 с.
2. Белозеров, С.А. Финансы в вопросах и ответах: учебное пособие / С.А. Белозеров, В.В. Иванов, В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2009. – 272 с.
3. Белолипецкий, В.Г. Финансы фирмы: курс лекций / В.Г. Белолипецкий. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 298 с.
4. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.
5. Гражданский кодекс РФ, часть первая от 30 ноября 1994 г. №51–ФЗ (в ред. от 31.01.2016 г. № 7–ФЗ); часть вторая от 26 января 1996 г. №14-ФЗ (в ред. от 29.06.2015 г. № 210-ФЗ). – СПС «Гарант».
6. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: практикум / О.В. Губина, В.Е. Губин – М.: ИНФРА-М, 2012. – 326 с.
7. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. / Л.Л. Ермолович, Л.Г. Сивич, Г.В. Толкач, И.В. Щиткова. М.: Интерпрессервис, 2013 – 576 с.
8. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2013. – 208 с.
9. Игнатова, Е.А. Методика финансового анализа / Е.А. Игнатова, Л.Я. Прокофьева. – М.: Инфра-М, 2016. – 201 с.
10. Ильенкова, С.Д. Экономика и статистика фирм: учебное пособие / С.Д. Ильенкова, В.В. Адамов, Т.П. Сиротина. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 280 с.
11. Ковалев, В.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Велби, 2016. – 424 с.
12. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности: учебное пособие / В.В. Ковалев М.: Финансы и статистика, 2014. – 512 с.
13. Ковалева, А.М. Финансы и кредит: учебное пособие / А.М. Ковалева, Н.П. Баранникова, Л.А. Бурмистрова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 512 с.
14. Короткова, Э.М. Антикризисное управление: учебное пособие / Э.М. Короткова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 432 с.
15. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и Ко, 2013. – 248 с.
16. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.И. Кравченко. – М.: Новое знание, 2005. – 526 с.
17. Крылова, Т.А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник /

- Т.А. Крылова. – СПб.: СПбГИЭУ, 2011. – 143 с.
18. Кубаков, Е.В. Оценка финансово экономического состояния предприятия / Е.В. Кубаков // Финансы. – 2016. – № 7. – С. 13.
 19. Левчаев, П.А. Финансы предприятий национальной экономики: учебное пособие / П.А. Левчаев. М.: ЮНИТИ, 2005. – 356 с.
 20. Макашева, З.Н. Исследование систем управления: учебник / З.Н. Макашева. – М.: Кнорус, 2015. – 130 с.
 21. Малиновская, О.В. Финансы: учебное пособие / О.В. Малиновская, И.П. Скобелев, А.В. Бровкина. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.
 22. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2009. – 192 с.
 23. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова – М.: ИНФРА-М, 2015. – 342 с.
 24. Мильнер, Б.З. Теория организации: учебник / Б.З. Мильнер. – М., ИНФРА-М, 2015. – 90 с.
 25. Миндели, Л.Э. Инновационный менеджмент: справочное пособие / Л.Э. Миндели, П.Н. Завлин, А.Е. Казанцев. – СПб.: Наука, 2013. – 320 с.
 26. Мишин, В.М. Исследование систем управления: учебное пособие / В.М. Мишин. – М.: ЮНИТА-ДАНА, 2014. – 119 с.
 27. Моляков, Д.С. Теория финансов предприятия / Д.С. Моляков, Е.Н. Шохин. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 112 с.
 28. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 30.11.2016). – СПС «Гарант».
 29. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Нечитайло, И.А. Нечитайло. – М.: Феникс, 2014. – 363 с.
 30. Осмоловский, В.В. Теория анализа хозяйственной деятельности / В.В. Осмоловский, Л.И. Кравченко, И.А. Русак. – Минск: Новое знание, 2014. – 428 с.
 31. Подъяблонская, Л.М. Финансы: учебник / Л.М. Подъяблонская. – М.: Юнити-Дан, 2013. – 407 с.
 32. Поляка, Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 527 с.
 33. Пястолов, С.М. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности: учебное пособие / С.М. Пястолов. – М.: Академия, 2013. – 336 с.
 34. Рябова, Р.И. Определение финансовых результатов и расчет налога на прибыль при использовании нового плана счетов / Р.И. Рябова // Налоговый вестник. – 2001. – № 5. – С. 15.
 35. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 649 с.
 36. Станиславчик, Е.В. Риск-менеджмент как инструмент контроля финансовых результатов деятельности компании / Е.В. Станиславчик // Финансовая газета. – 2009. – Вып. 2. – № 7. – С. 16.
 37. Турманидзе, Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной

- деятельности: учебное пособие / Т.У. Турманидзе – М.: Экономика, 2014. – 480 с.
- 38.Хрипач, В.Я. Экономика предприятия: учебник / В.Я. Хрипач. – М.: Экономпресс, 2015. – 464 с
- 39.Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына. – М.: Феникс, 2013. – 368 с.
- 40.Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебник / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА, 2013. – 352 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ