АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
ЧЕБОКСАРСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)

Факультет Экономики и управления
Кафедра экономики и информационных технологий
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Профиль Финансы и кредит
Курс 5 Форма обучения заочная

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Тема: Оценка и регулирование денежных потоков организации (на примере ООО «Строительное управление №3»)

Научный руководитель: а, к.э.н., доцент

Работа допущена к защите
Заведующий кафедрой: Сильвестрова Тамара Яковлевна, к.э.н., д.филос.н., профессор
«___» _____2022 г.

2022

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ

ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»
Чебоксарский кооперативный институт (филиал)

Факультет экономики и управления
Кафедра экономики и менеджмента
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой Сильвестрова Т. Я.
_____
«___» _____ 2022 г.

ЗАДАНИЕ
ПО ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ БАКАЛАВРА

(Фамилия, имя, отчество)

1. Тема работы Оценка и регулирование денежных потоков организации (на примере ООО «Строительное управление №3»)
утверждена приказом по институту от « » 2022 г. № _____
2. Срок сдачи законченной работы 25.05.2022 г.
3. Исходные данные к работе: Налоговый кодекс РФ, Гражданский кодекс РФ, Конституция РФ, учебники, научные статьи, формы финансовой отчетности организации
4. Содержание пояснительной записки:
1.Теоретические основы регулирования денежных потоков предприятия
2.Оценка и регулирование денежных потоков в ООО « Строительное управление №3»
3. Совершенствование управленияи прогнозирования денежных потоков в ООО « Строительное управление №3»
5. Перечень графического материала: Рисунок 1- Схема организационной структуры ООО «Строительное управление №3», Таблица 1- Основные экономические показатели ООО «Строительное управление №3» за 2018-2020 гг. (относительное изменение), Рисунок 2 - Структура продаж продукции ООО «Строительное управление №3», Рисунок 3 - Спрос на продукцию ООО «Строительное управление №3» в регионах, Таблица 3-Аналитический баланс-нетто (агрегированный вид), Таблица 4-Актив сравнительного аналитического баланса-нетто, Таблица 5-Пассив сравнительного аналитического баланса-нетто, Таблица 6-Анализ динамики и структуры внеоборотных активов, Таблица 7-Анализ динамики и структуры оборотных активов, Таблица 8-Анализ динамики и структуры капитала и резервов, Таблица 9-Анализ динамики и структуры долгосрочных обязательств, Таблица 10-Анализ динамики и структуры краткосрочных пассивов, Таблица 11-Анализ финансовой устойчивости, руб., Таблица 12-Анализ ликвидности баланса, руб., Таблица 13-Оценка по-

казателей финансовой устойчивости организации, Таблица 14-Группировка организаций по классам финансовой устойчивости по сумме баллов, Таблица 15-Количество набранных баллов, характеризующий финансовую устойчивость, Таблица 16-Классификация показателей по классам, Таблица 17-Рейтинг показателей в баллах, Таблица 18-Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивости, Таблица 19-Оценка структуры баланса, Таблица 20- Динамика положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2018-2020 года, Таблица 21- Динамика положительного денежного потока по всем видам деятельности за 2018-2020 года, Таблица 22- Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2018-2020 года, Таблица 23-Динамика остатка денежных средств за 2018-2020 года, Таблица 24- Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2018-2020 годы, Таблица 25-Анализ эффективности денежного потока, Таблица 26-Показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки, Таблица 27-Недостатки в деятельности ООО «Строительное управление №3» и пути их решения, Таблица 28-Меры по увеличению потока денежных средств, Таблица 29-Расчет потребности в денежных средствах ООО «Строительное управление №3», Таблица 30-Карта планового движения наличных денег ООО «Строительное управление №3» на первое полугодие 2021 г., тыс. руб., Таблица 31-Форма платежного календаря ООО «Строительное управление №3», Таблица 32- Анализ положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2020 год, Таблица 33- Анализ откорректированного положительного, отрицательного и чистого денежного потока, Рисунок 4- Сезонность положительных денежных потоков, Рисунок 5- Сезонность отрицательных денежных потоков, Рисунок 6- Сезонность чистых денежных потоков, Таблица 34- Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2020 год, Таблица 35- Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2020 год, Рисунок 7- Сезонность положительного денежного потока за 2020 год, Рисунок 8- Сезонность отрицательного денежного потока за 2020 год, Рисунок 9- Сезонность чистого денежного потока за 2020 год, Таблица 36-Анализ эффективности денежного потока, Рисунок 10- Показатели рентабельности денежного потока, Рисунок 11- Прочие показатели эффективности денежного потока, Таблица 37- Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2020 год, Таблица 38- Показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки, Рисунок 12- Показатели платежеспособности

6. Консультанты по работе, с указанием относящихся к ним разделов

Раздел	**Консультант**	**Подпись, дата**	
		Задание выдал	**Задание принял**

Календарный план выполнения ВКР

на тему Оценка и регулирование денежных потоков организации (на примере ООО «Строительное управление №3»)
Обучающийся
факультет экономики и управления
курс 5 форма обучения заочная

Наименование разделов и этапов выполнения ВКР	Сроки выполнения этапов работы	Примечания
1. Подбор и предварительное знакомство с литературой		выполнено
2. Составление плана работы и согласование его с руководителем		выполнено
3. Поэтапное написание текста ВКР		
3.1. 1-й раздел		выполнено
3.2. 2-й раздел		выполнено
3.3. 3-й раздел		выполнено
4. Написание текста ВКР, представление чернового варианта работы руководителю		выполнено
5. Доработка ВКР в соответствии с замечаниями руководителя	13.05.2022	выполнено
6. Получение отзыва руководителя, печать титульного листа, передача работы на рецензирование	20.05.2022	выполнено
7. Получение рецензии. Передача завершенной работы с отзывом и рецензией на выпускающую кафедру	25.05.2022	выполнено
8. Подготовка к защите (подготовка доклада, компьютерной презентации, раздаточного материала)	01.06.2022	выполнено
9. Защита ВКР		

Обучающийся
. _____
ФИО *Подпись*
«___» _____ 2022 г.

Руководитель
Ларикова Т.Е. _____
ФИО *Подпись*
«___» _____ 2022 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....2

Глава 1. Теоретические основы регулирования денежных потоков предприятия.....2

1.1. Понятие и классификация денежных потоков.....2

1.2. Управление и регулирование денежных потоков.....2

1.3. Методика оценки денежных потоков.....2

Глава 2. Оценка и регулирование денежных потоков В ООО « Строительное управление №3».....2

2.1. Характеристика ООО «Строительное управление №3».....2

2.2. Оценка динамики финансовых ресурсов и платежеспособности ООО « Строительное управление №3».....2

2.3. Регулирование денежных потоков в ООО «Строительное управление №3».....2

Глава 3. Совершенствование управлениями прогнозирования денежных потоков в ООО « Строительное управление №3».....2

3.1. Основные рекомендации по оценке и регулированию денежных потоков в ООО « Строительное управление №3».....2

3.2. Экономическая эффективность предложенных рекомендаций.....2

Заключение.....2

Список использованных источников.....2

Приложения.....2

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы работы заключается в том, что в настоящее время денежные потоки обслуживают все аспекты деятельности предприятия, определяя его платежеспособность, потребность в заемном капитале, ритмичность производственного процесса и генерирование дополнительной прибыли. Предприятие, генерирующее все увеличивающиеся по размеру денежные потоки, при прочих равных условиях, характеризуется меньшими рисками в части вложений и отдачи на вложенный капитал. Именно поэтому управление денежными потоками является важной составной частью финансового менеджмента на предприятии, а эффективность работы последнего во многом определяется эффективностью организации системы управления ими, которая создается с целью обеспечения финансовой устойчивости, более рационального управления имуществом и источниками его формирования и снижения затрат на финансирование деятельности предприятия. В настоящее время, когда финансовое положение многих российских предприятий крайне неустойчиво, для их финансово - бухгалтерских служб одним из основных объектов анализа и управления должны стать денежные потоки, под которыми понимают все поступления и выплаты денежных средств, осуществляемые предприятием в ходе его текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

В целом, денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности.

Даже у успешно работающих организаций неплатежеспособность может возникнуть как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступлений и выплат денеж-

ных средств – важная часть антикризисного управления организацией при угрозе банкротства.

Активные формы управления денежными потоками позволяют организации получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно ее денежными активами. Речь идет, прежде всего, об эффективном использовании временно о свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а так же накапливаемых инвестиционных ресурсов при осуществлении финансовых инвестиций.

Следовательно, цель управления денежным оборотом – это получение необходимого объема и параметров, дающих объективную, точную и своевременную характеристику направлений поступления и расходования денежных средств, объема, состава, структуры, объективных и субъективных, внешних и внутренних факторов, оказывающих различное влияние на изменение денежных потоков. Вышеназванные факторы подтверждают актуальность темы работы.

Объектом исследования в работе ООО «Строительное управление №3». Предметом - денежные потоки этой организации.

Целью работы является разработка рекомендаций по вопросам регулирования денежных потоков в ООО «Строительное управление №3» и оценка их эффективности.

Для достижения цели в работе решались следующие задачи:

1. рассмотреть понятие и классификацию денежных потоков;

2. выявить особенности управления и регулирования денежных потоков;

3. рассмотреть методику оценки денежных потоков;

4. дать характеристику ООО «Строительное управление №3»;

5. выявить динамику финансовых ресурсов и платежеспособности ООО « Строительное управление №3»;

6.проанализировать регулирование денежных потоков в ООО «Строительное управление №3»;

7. дать основные рекомендации по оценке и регулированию денежных потоков в ООО « Строительное управление №3»;

8. провести оценку экономической эффективности предложенных рекомендаций.

Методологическую основу исследования составляют общенаучный диалектический метод познания (материалистическая диалектика) и вытекающие из него общенаучные методы: анализ, синтез, обобщение, а также частнонаучные методы.

Работа состоит из: введения, трех глав основной части, заключения и списка использованных источников.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и классификация денежных потоков

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

В экономике существуют два способа измерения величин денежных потоков: на операционную дату, т. е. наличие, запас, остаток и за определенный период (поток).

При первом способе фиксируется моментное состояние, при втором — движение денежных средств [11, с.91].

Определение денежного потока как разница между показателями «Поступило денежных средств» и «Израсходовано денежных средств» с аналитической точки зрения является обобщающим, имеет место упрощенный характер.

Понятие «денежные потоки» является агрегированным, включает в свой состав различные виды этих потоков, обслуживающих финансово- хозяйственную деятельность предприятия [8, с.45].

Многообразие денежных потоков на предприятии можно классифицировать по ряду признаков:

- по структурным подразделениям;
- видам хозяйственных операций;
- объему текущей и инвестиционной деятельности;
- наличному и безналичному обороту;
- внутреннему и внешнему потоку планируемому и непланируемому;
- с равномерными и неравномерными временными интервалами и другими признаками, определяемыми в процессе управления.

Высокому уровню экономического развития характерно движение стоимости в денежной форме, которая признается самой универсальной и экономичной [10, с.81].

Движение стоимости в неденежной форме, как правило, происходит в условиях экономических и политических кризисов, войн, при нестабильности в экономике страны, характерной чертой которого является инфляция.

Неденежный поток возможен в связи с расширением компьютерных методов поиска нужных партнеров, в результате снижаются издержки обращения. В отдельных районах США существуют клубы, занятые организацией товарообменных сделок при помощи компьютерных технологий, этому способствует развитие тенденции внедрения Интернета в экономику [16, с.133].

Наличие неденежной формы движения стоимости в кругообороте хозяйственных средств не в полном объеме определяет денежные потоки.

Управление денежными потоками предприятия, финансовая деятельность должны учитывать интересы предприятия связанные с краткосрочным вложением денежных средств в прибыльные сделки с целью повышения рентабельности капитала, обеспечение инвестиционной деятельности и состояние финансового рынка. Развитый и устойчивый финансовый рынок может стимулировать финансовую деятельность предприятий, обеспечить увеличение денежного потока и наоборот. Препятствием в исследовании денежных потоков предприятия в разрезе видов его деятельности является отражение в бухгалтерском учете денежных средств на одних и тех же бухгалтерских счетах [23, с.101].

Разделение денежных потоков в учете по видам деятельности очень трудоемко. Выход может быть найден в организации на предприятии управленческого учета. Для этого необходим пересмотр схем документооборота, изменение аналитического учета, разработка соответствующих регистров.

Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах. Образно денежный поток можно представить как систему «финансового кровообращения» хозяй-

ственного организма предприятия. Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его «финансового здоровья», предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом [18, с.114].

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам:

1. По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяются следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по предприятию в цепом. Это наиболее агрегированный вид денежного потока, который аккумулирует все виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;

– денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия. Такая дифференциация денежного потока предприятия определяет его как самостоятельный объект управления в системе организационно-хозяйственного построения предприятия;

– денежный поток по отдельным хозяйственным операциям. В системе хозяйственного процесса предприятия такой вид денежного потока следует рассматривать как первичный объект самостоятельного управления [9, с.90].

2. По видам хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета выделяют следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по операционной деятельности. Он характеризуется денежными выплатами поставщикам сырья и материалов; сторонним исполнителям отдельных видов услуг, обеспечивающих операционную деятельность: заработной платы персоналу, занятому в операционном процессе, а также осуществляющему управление этим процессом; налоговых платежей предприятия в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды; другими

выплатами, связанными с осуществлением операционного процесса. Одновременно этот вид денежного потока отражает поступления денежных средств от покупателей продукции; от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, предусмотренные международными стандартами учета;

– денежный поток по инвестиционной деятельности. Он характеризует платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования, продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов, ротацией долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля и другие аналогичные потоки денежных средств, обслуживающие инвестиционную деятельность предприятия;

– денежный поток по финансовой деятельности. Он характеризует поступления и выплаты денежных средств, связанные с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников и некоторые другие денежные потоки, связанные с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности предприятия [13, с.115].

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

– положительный денежный поток, характеризующий совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций (в качестве аналога этого термина используется термин «приток денежных средств»);

– отрицательный денежный поток, характеризующий совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций (в качестве аналога этого термина используется термин «отток денежных средств»).

Характеризуя эти виды денежных потоков, следует обратить внимание на высокую степень их взаимосвязи. Недостаточность объемов во времени

одного из этих потоков обусловливает последующее сокращение объемов другого вида этих потоков. Поэтому в системе управления денежными потоками предприятия оба эти вида денежных потоков представляют собой единый (комплексный) объект финансового менеджмента.

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

– валовой денежный поток. Он характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

– чистый денежный поток. Он характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками (между поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов. Чистый денежный поток является важнейшим результатом финансовой деятельности предприятия, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости. [6, с.98]

Расчет чистого денежного потока по предприятию в целом, отдельным структурным его подразделениям (центрам ответственности), различным видам хозяйственной деятельности или отдельным хозяйственным операциям осуществляется по следующей формуле:

ЧДП = ПДП-ОДП, (1)

где ЧДП – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

ПДП – сумма положительного денежного потока (поступлений денежных средств) в рассматриваемом периоде времени;

ОДП – сумма отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени.

Как видно из этой формулы, в зависимости от соотношения объемов положительного и отрицательного потоков сумма чистого денежного потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величина-

ми, определяющими конечный результат соответствующей хозяйственной деятельности предприятия и влияющими в конечном итоге на формирование и динамику размера остатка его денежных активов [8, с.114].

5. По уровню достаточности объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– избыточный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, не используемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

– дефицитный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств по всем предусмотренным направлениям хозяйственной деятельности предприятия. Отрицательное же значение суммы чистого денежного потока автоматически делает этот поток дефицитным [18, с.115].

6. По методу оценки во времени выделяют следующие виды денежного потока:

– настоящий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

– будущий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени. Понятие будущий денежный поток может использоваться и как номинальная идентифицированная его величина в предстоящем моменте времени (или в разрезе интервалов будущего

периода), которая служит базой дисконтирования в целях приведения к настоящей стоимости.

Рассматриваемые виды денежного потока предприятия отражают содержание концепции оценки стоимости денег во времени применительно к хозяйственным операциям предприятия [23, с.112].

7. По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде различают следующие виды денежных потоков предприятия:

– регулярный денежный поток. Он характеризует поток поступления или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям (денежным потокам одного вида), который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода. Характер регулярного носят большинство видов денежных потоков, генерируемых операционной деятельностью предприятия: потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах; денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов и т.п.;

– дискретный денежный поток. Он характеризует поступление или расходование денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени. Характер дискретного денежного потока носит одноразовое расходование денежных средств, связанное с приобретением предприятием целостного имущественного комплекса; покупкой лицензии франчайзинга; поступлением финансовых средств в порядке безвозмездной помощи и т.п.

Рассматривая эти виды денежных потоков предприятия, следует обратить внимание на то, что они различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При определенном минимальном временном интервале все денежные потоки предприятия могут рассматриваться как дискретные. И наоборот – в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его денежных потоков носит регулярный характер [30, с.106].

8. По стабильности временных интервалов формирования регулярные денежные потоки характеризуются следующими видами:

– регулярный денежный поток с равномерными Временными интервалами В рамках рассматриваемого периода. Такой денежный поток поступления или расходования денежных средств носит характер аннуитета;

– регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами В рамках рассматриваемого периода. Примером такого денежного потока может служить график лизинговых платежей за арендуемое имущество с согласованными сторонами неравномерными интервалами времени их осуществления на протяжении периода лизингования актива.

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов на предприятии. [9, с.14]

1.2. Управление и регулирование денежных потоков

Управление денежными потоками — это самый важный сегмент деятельности на предприятии, от эффективной организации которого зависят как текущие результаты работы, так и будущие темпы развития субъекта хозяйствования. Именно от количественных объемов входных и выходных денежных потоков зависит будущее предприятия. Успешное будущее организации будет гарантировано, если поступление денежных средств будет превышать их трату.

Управление денежными потоками очень важно для организации со следующих позиций: регулирование ликвидности баланса; оптимизация оборотных активов (определение необходимого объема денежных средств для приобретения запасов, необходимых для осуществления деятельности, управление дебиторской задолженностью и краткосрочными финансовыми вложениями); размещение долгосрочных финансовых вложений; проведение взвешенной дивидендной политики; управление текущими расходами и их оптимизации в процессе производства и реализации готовой продукции, товаров,

предоставления услуг; планирование поступлений от реализации продукции (выполнения работ, предоставления услуг); прогнозирование экономического роста [19, с.78].

Достижение незначительного превышения входного денежного потока над выходным будет свидетельствовать об эффективном управлении денежными потоками на предприятии. Для эффективного управления денежными потоками необходимо провести их анализ. Анализ денежных потоков проводится по предприятию в целом и в разрезе по видам деятельности: операционная деятельность; инвестиционная деятельность; финансовая деятельность.

Качество управления организацией можно охарактеризовать как хорошее в том случае, если по результатам отчетного периода поступление денежных средств в результате операционной деятельности превышают платежи, в результате инвестиционной и финансовой деятельности — наблюдается обратная ситуация, т.е. платежей больше, чем поступлений. Такая ситуация говорит о том, что в результате операционной деятельности, в частности от производства и реализации продукции, оказания услуг, организация получает достаточно денежных средств, которые затем инвестирует эти средства во внеоборотные активы и выплачивает дивиденды собственникам, а также имеет возможность выкупить часть акций у собственников. Причем организации для осуществления инвестиционной и финансовой деятельностей достаточно только собственных средств. Если при этом чистое движение средств в результате всех видов деятельности организации за год также имеет положительное значение, то можно говорить о том, что руководство успешно выполняет свои задачи по управлению организацией. Если в результате операционной и финансовой деятельности движение денежных средств имеет положительное значение, а в результате инвестиционной — отрицательное, или от операционной и инвестиционной — положительное, а от финансовой — отрицательное движение денежных средств, то говорят о нормальном качестве управления организацией. В первом случае суть структуры денежных потоков сводится к следующему: организация направляет денеж-

ные средства, полученные от операционной деятельности, а также средства, полученные как кредиты и дополнительные вложения собственников (финансовая деятельность), на приобретение внеоборотных активов (обновление основных средств, вложение капитала в нематериальные активы, осуществление долгосрочных инвестиций). Во втором случае, организация, полученные средства от производства и реализации продукции, оказанных услуг (операционная деятельность) и реализации внеоборотных активов, полученных процентов от инвестиций в дочерние организации и финансовых инвестиций (инвестиционная деятельность), направляет на выплаты учредителю доли в связи с его выходом из состава учредителей; погашение задолженности перед арендодателем по договору финансовой аренды [21, с.101].

Регулирование денежных потоков - это целенаправленная финансовая деятельность, состоящая из следующих элементов:

- учета движения денежных средств;
- анализа потоков денежной наличности;
- составления бюджета движения денежных средств;
- контроля исполнения бюджета движения денежных средств;
- оперативного регулирования денежных расчетов;
- регулирования ликвидности баланса;
- оптимизации материально-производственных запасов и дебиторской задолженности;
- оценки краткосрочных потребностей в денежных средствах;
- рационального выбора источников их финансирования;
- оптимизации текущих расходов в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг).

Чтобы эффективно регулировать денежные потоки, необходимо знать:

- их сумму за определенное время (месяц, квартал);
- их основные элементы;
- виды деятельности, генерирующие основной поток денежных средств [30, с. 133].

Анализ денежных потоков производиться для установления, где у предприятия зарождается денежная наличность, а где расходуется.

Для анализа денежных потоков используют два основных метода - прямой и косвенный. Эти методы взаимосвязаны и вместе дают возможность точно оценить движение денежного потока на предприятии.

«Прямой метод предполагает раскрытие в отчете основных типов поступлений на счет фирмы, и ее расходов».

Данный метод позволяет:

- показывать основные источники формирования капитала и его расходования;

- делать выводы о достаточности имеющихся у фирмы денежных средств, для совершения платежей по текущим обязательствам;

- реализуется в корреляции между объемом реализации продукции и денежной выручкой за тот или иной период;

- использовать полученную информацию в прогнозировании;

- контролировать все доходы и расходы;

- анализировать тенденции ликвидность и платежеспособность организации.

Недостатком данного метода является отсутствие взаимосвязи потока денежных средств и получения прибыли [23, с. 78].

Косвенный метод предполагает анализ отчетных данных о движении денежных средств по различным отраслям деятельности. Учитываемая прибыль соответственно корректируются по позициям, отражающим ее увеличение или уменьшение.

Достоинства метода заключаются в следующем:

- показывает место вложения денег, и позволяет определить связь между прибылью с денежным потоком;

- контроль соотношения прибыли и собственными оборотными средствами;

- выявляет проблемы в деятельности организации, и находить пути их решения [13, с. 88].

С помощью анализа косвенным методом можно ответить на такие вопросы:

- объем и источники денежных средств и направления их расходования;

- способность обеспечивать превышение доходов над расходами;

- возможность погашать краткосрочные обязательства за счет платежей от дебиторов;

- удовлетворение текущих потребностей предприятия в денежных средствах за счет чистой прибыли;

- осуществления инвестиционной деятельности за счет собственных средств [14, с. 74].

С помощью отчета о движении денежных средств, составленного прямым методом можно установить:

- финансирование текущей и инвестиционной деятельности за счет собственных источников;

- зависимость предприятия от займов и кредитов;

- дивидендную политику в отчетном периоде и прогноз на будущее;

- финансовую эластичность предприятия, т.е. его способность создавать денежные резервы;

- платежеспособность организации за тот или иной период и прогноз на следующий период [25, с. 93].

Таким образом, регулирование денежных потоков выступает важным инструментом управления компанией. Для их анализа используются два основных метода - прямой и косвенный. При этом в условиях нестабильной экономики, следует обращать внимание на факторы, окружающие денежные потоки. Регулирование денежных потоков способствует дальнейшему росту предприятия и финансовому успеху.

1.3. Методика оценки денежных потоков

Оценка денежного потока — важнейший этап анализа инвестиционного проекта. Денежный поток состоит в наиболее общем виде из двух элементов: требуемых инвестиций — оттока средств — и поступления денежных средств за вычетом текущих расходов — притока средств [15, с.64].

Эффективность управления оборотными активами и текущими обязательствами достигается в результате:

1) моделирования величины активов и факторов, ее определяющих;

2) определения плановой потребности в оборотных активах;

3) выбора стратегии их финансирования;

4) комплексного и структурного анализа движения денежных средств;

5) изыскание путей ускорения оборачиваемости оборотных активов и повышения уровня их доходности [15, с.46].

Осуществляя текущую хозяйственную деятельность, предприятие вынуждено закупать сырье и материалы, оплачивать транспортные и иные услуги, нести расходы по хранению материальных запасов, предоставлять отсрочки платежа покупателям (клиентам). Поэтому постоянно возникает потребность в ликвидных денежных средствах, т.е. в собственных оборотных средствах. Они представляют собой разницу между оборотными активами и краткосрочными пассивами, т.е. это свободные денежные средства, постоянно находящиеся в обороте корпорации.

Собственные оборотные средства (СОС) часто называют чистым оборотным капиталом (ЧОК) или финансово-эксплуатационными потребностями (ФЭП). Их минимальная величина должна быть не ниже 10% общего объема оборотных активов. В ином случае корпорация может утратить платежеспособность [11, с.91].

Величину чистого оборотного капитала определяют по бухгалтерскому балансу двумя способами – «верхним» и «нижним»:

ЧОК $\begin{cases} \text{СК+ДО-ВОА} \\ \text{ОА-КО} \end{cases}$ (9.5)

где $СК$ – собственный капитал;

$ДО$ – долгосрочные обязательства;

$ВОА$ – внеоборотные активы;

$ОА$ – оборотные активы;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

При отрицательном значении ЧОК потребность корпорации в ликвидных средствах покрывают за счет кредиторской задолженности или краткосрочных банковских кредитов.

Далее определим понятие «текущих финансовых потребностей (ТФП)»:

$$ТФП = ОА - ДС - КЗ, \quad (1.1)$$

где $ДС$ – денежные средства;

$КЗ$ – кредиторская задолженность.

Иными словами, ТФП – разница между средствами, авансированными в оборотные активы (без денежных средств), и суммой кредиторской задолженности по товарным операциям или общей ее величиной. ТФП оказывают непосредственное влияние на финансовое состояние корпорации, так как характеризуют его потребность в краткосрочном банковском кредите [20, с.121].

ТФП принято определять:

1) в абсолютной сумме;

2) в процентах к обороту (объему продаж или выручке от реализации продукции);

3) но времени относительно оборота (в днях или месяцах). Относительную величину ТФП устанавливают по формуле (1.2):

$$ТФП_{отн} = \frac{ТФП\ в\ денежом\ выражении}{Среднедневной\ объем\ продаж} \quad (1.2)$$

Изучение экономического содержания ТФП требует расчета среднего периода оборачиваемости оборотных активов, т.е. времени, необходимого для трансформации средств, вложенных в материальные запасы и дебиторскую задолженность, в наличные денежные средства на счетах в банках.

Период оборачиваемости оборотных активов ($ПО_{од}$) определяют по формуле:

$$ПО_{оа} = ПО_{З} + ПО_{ДЗ} + ПО_{пр\ оа} - ПО_{КЗ}, \quad (1.3)$$

где $ПО_{З}$ – период оборачиваемости запасов, дни;

$ПО_{ДЗ}$ – период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни;

$ПО_{пр.оа}$ – период оборачиваемости прочих оборотных активов, дни;

$ПО_{КЗ}$ – период оборачиваемости (средний срок оплаты) кредиторской задолженности, дни.

Период оборачиваемости отдельных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности устанавливают по формулам (1.4):

$$ПО_{З} = \frac{\overline{З}}{\overline{ОП_{себ}}};\ ПО_{ДЗ} = \frac{\overline{ДЗ}}{\overline{ОП}};\ ПО_{пр.оа} = \frac{\overline{ОА_{ПР}}}{\overline{ОП}};\ ПО_{КЗ} = \frac{\overline{КЗ}}{\overline{ОП}}, \quad (1.4)$$

где $\overline{З}$ – средний остаток запасов за расчетный период, дни;

$\overline{ОП_{себ}}$ – среднедневной объем продаж по себестоимости за расчетный период, тыс. р.;

$\overline{ДЗ}$ – средний остаток дебиторской задолженности за расчетный период, тыс. р.;

$\overline{ОП}$ – среднедневной объем продаж по рыночным ценам, тыс. р.;

$\overline{ОА_{ПР}}$ – средний остаток прочих элементов оборотных активов за расчетный период, тыс. р.;

$\overline{КЗ}$ – средний остаток кредиторской задолженности за расчетный период, тыс. р.

Показатели в числителе формул берут как средние величины между началом и концом периода (квартала, года).

Предприятие заинтересовано в сокращении показателей отдельных элементов оборотных активов и увеличении среднего срока погашения креди-

торской задолженности с целью снижения общего периода оборачиваемости оборотных активов.

Желательно, чтобы кредит (коммерческий кредит) в большем объеме перекрывал дебиторскую задолженность, тогда у предприятия (продавца) не будет дефицита денежной наличности [17, с.84].

На величину ТФП влияют следующие основные факторы:

1) темпы инфляции;
2) длительность производственного и сбытового циклов;
3) темпы роста объема производства и продажи товаров;
4) сезонность производства и реализации продукции;
5) состояние рыночной конъюнктуры;
6) величина маржинального дохода.

Основная задача финансистов предприятий – активно снижать период оборачиваемости оборотных активов и увеличивать средний срок оплаты кредиторской задолженности (в рамках деловой этики) для снижения величины ТФП, не покрытой реальными источниками финансирования [18, с.114].

Величина оптимального остатка денежных средств зависит от двух факторов: стоимости одной транзакции пополнения денежных средств и альтернативных издержек его поддержания. В этом случае функцию совокупных расходов можно представить в следующем виде:

$$TC = \frac{C}{2} \times k + \frac{T}{C} \times F \qquad (1.5)$$

где С – остаток денежных средств;

F –транзакционные издержки пополнения остатка денежных средств;

Т – годовая потребность в денежных средствах;

k – альтернативные издержки поддержания остатка денежных средств (процентная ставка по ликвидным ценным бумагам).

Чтобы рассчитать размер оптимального остатка денежных средств необходимо продифференцировать функцию совокупных расходов относительно переменной С и приравнять к 0.

$$0 = \frac{k}{2} - \frac{T \times F}{C^2}$$

$$C^2 = \frac{2 \times T \times F}{k} \quad (1.6)$$

Из полученного уравнения можно выразить оптимальный остаток денежных средств (англ. Optimal Cash Balance, OCB):

$$OCB = \sqrt{\frac{2 \times F \times T}{k}} \quad (1.7)$$

Анализ движения денежных средств организации может базироваться на прямом и косвенном финансовых методах. Они фиксируют отток или приток средств [21, с.99].

При косвенном методе прогноза исходным базисом расчетов является чистая прибыль, а план движения денежных средств формируется путем пошаговой корректировки чистой прибыли, учете операций, связанных с движением денежных потоков организации, и других статей баланса. При анализе движения денежных средств этим методом денежные потоки делят по трем видам деятельности: текущую, инвестиционную и финансовую.

Отправная точка расчета – чистая прибыль. Сумма потока денежных средств корректируется на суммы задолженности по уплате налогов, расходов будущих периодов, амортизации, убытков от реализации нематериальных активов, погашения банковского кредита, уменьшения суммы счетов к оплате, прибыли от продажи ценных бумаг, уменьшение обязательств, увеличение авансовых выплат, увеличение материально-производственных запасов.

Базис анализа потока денежных средств от инвестиционной деятельности – инвестиции. В разделе инвестиционной деятельности учитываются продажи материальных необоротных активов и ценных бумаг, приобретение материальных необоротных активов и ценных бумаг.

В разделе финансовой деятельности плана движения денежных средств учитываются эмиссия акций, получение и погашение кредитов, инвестирова-

ние в ценные бумаги и получение инвестиционного дохода, погашение облигаций и выплата дивидендов.

На последнем этапе анализа проводится расчет остатка денежных средств на начало и конец года, что позволяет говорить об изменениях в финансовом состоянии компании.

В основе прямого метода прогнозирования денежных потоков лежит вычисление притока денег от авансов покупателей, реализации товаров и услуг и т.п. И оттока денег при оплате процентов по кредитам и займам, по счетам поставщиков и т.п. При этом исходным базисом расчетов является выручка. Таким образом, прямой метод предполагает учет движения денежных потоков за определенный период в качестве разницы поступлений и выплат [23, с.105].

Методы оценки денежных потоков:

Прямой метод: расчет потоков осуществляется на основе счетов бухучета предприятия. Квартальная форма отчета (отчет о движении денежных средств) построено именно на основе прямого метода, при этом превышение поступления над выплатами как по предприятию в целом, так и по видам деятельности означает приток денежных средств, а превышение выплат над поступлениями – отток.

Источники притоков: от основной деятельности (выручка от реализации продукции, поступление дебиторской задолженности, поступления от продаж товарно-материальных ценностей, авансы покупателей); от инвестиционной деятельности (продажа незавершенного строительства, долгосрочные финансовые вложения, ставка процента по долгосрочным финансовым вложениям); финансовая деятельность (краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, поступления от продажи векселей предприятием и оплаты их должниками, поступления от эмиссии акций и целевое финансирование).

Источники оттоков: от основной деятельности (платежи поставщикам, выплаты зарплаты, платежи в бюджет и внебюджетные фонды, проценты за кредит, выплаты по фонду потребления и погашения кредиторской задол-

женности); от инвестиционной деятельности (капвложения на развитие производства); финансовая деятельность (погашения краткосрочной и долгосрочной задолженности и займов, выплата дивидендов покупка и продажа векселей и акций).

В долгосрочной перспективе прямой метод дает возможность оценить уровень ликвидности предприятия. В оперативном управлении прямой метод расчета можно использовать для контроля над процессом формирования выручки от реализации продукции и выводов относительно достаточности средств для платежей по финансовым обязательствам.

Недостаток метода: он не учитывает взаимосвязь полученного финансового результата (прибыли) с изменением абсолютного размера денежного потока [21, с.105].

Косвенный метод предпочтительнее с аналитической точки зрения, т.к. позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением денежных средств.

Расчет денежных потоков косвенным методом ведется по показателям чистой прибыли с соответствующими корректировками на статьи, отражающих реальные денежные средства по счетам бухучета.

Косвенный метод основан на анализе движения денежных средств по видам деятельности и показывает, где конкретно овеществлена прибыль предприятия и куда вложены «живые» деньги. Косвенный метод базируется на изучении отчета о прибылях и убытках снизу вверх, поэтому его называют нижним, а прямой – верхним, так как прямым методом отчет о прибылях и убытках анализируется сверху вниз [15, с.105].

В рамках оного денежного периода поступления имеют место либо в начале, либо в конце периода. Поступление в начале (авансовое) – пренумерандо. В конце периода – постнумерандо. Это связано с принципами учета: итоги и оценка финансовых результатов производится в конце отчетного периода. Отчет о прибыли – за год. Поступления денежных средств во времени неравномерно, поэтому удобнее все поступления отнести на конец периода,

за счет этого формируется равные временные периоды. Поток пренумерандо имеет значение при анализе различных схем накопления денежных средств для последующего их инвестирования [25, с.95].

Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА И РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ООО « СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ №3»

2.1. Характеристика ООО «Строительное управление №3»

Целью деятельности ООО «Строительное управление №3» является извлечение прибыли.

ОГРН:1137154034764

Дата регистрации:

06.11.2013

ИНН:7104522886

КПП:710401001

ОКОПФ:12300 Общества с ограниченной ответственностью

Юридический адрес:

300041, Тульская область, город Тула, пр. Ленина, д. 46, офис 715

Регистрирующий орган:

7104 Межрайонная ИФНС России № 12 по Тульской области

Основными видами деятельности Общества являются:

- производство и реализация бетонных блоков;

- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ.

Генеральный директор является исполнительным единоличным органом.

ООО «Строительное управление №3» является хозяйственным обществом, уставный капитал которого разделен на доли, определенные Уставом.

ООО «Строительное управление №3» является самостоятельным хозяйствующим субъектом, созданным для производства продукции, выполнения работ и оказания услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Схема организационно - управленческой структуры ООО «Строительное управление №3» представлена на рис. 1.

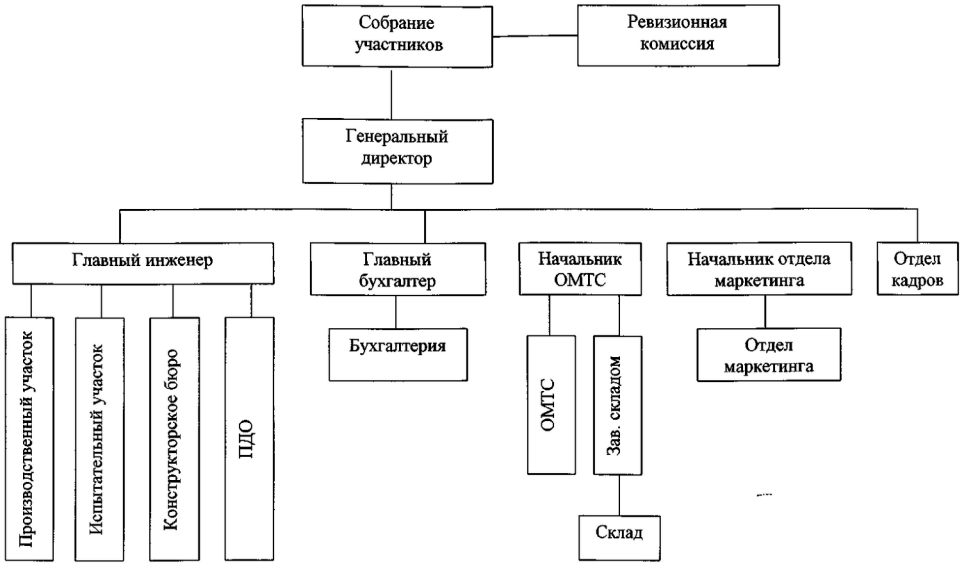


Рисунок 1- Схема организационной структуры ООО «Строительное управление №3»

Как видно из представленной схемы, данная структура относится к типу линейно-функциональных. Это одна из традиционных организаций, которая является комбинацией линейной и функциональной структур.

Таблица 1- Основные экономические показатели ООО «Строительное управление №3» за 2018-2020 гг. (относительное изменение)

Наименование	Годы			Темп роста 2019 г. к 2018 г., (%)	Темп роста 2020 г. к 2019 г., (%)
	2018	2019	2020		
Выручка	71850	82613	101785	114,98	123,21
Себестоимость	45357	52016	49358	114,68	94,89
Валовая прибыль	26493	30597	52427	115,49	171,35
Коммерческие расходы	546	980	1256	179,49	128,16
Управленческие расходы	6320	7300	8960	115,51	122,74
Прибыль (убыток) от продаж	19627	22317	42211	113,71	189,14
Прочие доходы	15	14	18	93,33	128,57
Прочие расходы	19	31	29	163,16	93,55
Прибыль (убыток) до налогообложения	4307	3877	3826	90,02	98,68
Текущий налог на прибыль	717	646	637	90,1	98,61
Чистая прибыль (убыток)	3589	3231	3189	90,03	98,7
Численность персонала	250	240	238	96	99,17
Производительность труда	287,4	344,2	427,7	119,76	124,26

Оборачиваемость активов	0,0072	0,0067	0,0078	93,06	116,42
Оборачиваемость оборотных активов	0,0165	0,0181	0,0291	109,7	160,77
Оборачиваемость денежных средств	0,2026	0,5683	2,2599	280,5	397,66
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,0435	0,0559	0,0764	128,51	136,67
Оборачиваемость запасов	0,0303	0,0239	0,0334	78,88	139,75
Рентабельность активов	27,36	23,04	45,35	84,21	196,83
Рентабельность собственного капитала	45,33	30,19	126,44	66,6	418,81
Рентабельность заемного капитала	83,84	70,62	158,09	84,23	223,86
Рентабельность производства	58,41	42,90	85,52	73,45	199,35
Рентабельность продаж	27,32	27,01	41,47	98,87	153,54
Рентабельность валовой прибыли	36,87	37,04	51,51	100,46	139,07

В 2020 г. произошло существенное увеличение выручки на 23,21%, это связано с повышением объема реализации товаров и услуг, а также с повышением цен на товары и услуги предприятия. Прибыль от продаж увеличилась на 89,14%. Валовая прибыль увеличилась на 71,35%. Прибыль до налогообложения возросла на 19900 тыс. руб. или на 89,24% за счет резкого увеличения прибыли от продаж и прочих доходов.

Таблица 2- Основные экономические показатели ООО «Строительное управление №3» за 2018-2020 гг. (абсолютное изменение)

Наименование	Годы			Абсолютное изменение 2019 г. к 2018 г., (%)	Абсолютное изменение 2020 г. к 2019 г., (%)
	2018	2019	2020		
Выручка	71850	82613	101785	10763	19172
Себестоимость	45357	52016	49358	6659	-2658
Валовая прибыль	26493	30597	52427	4104	21830
Коммерческие расходы	546	980	1256	434	276
Управленческие расходы	6320	7300	8960	980	1660
Прибыль (убыток) от продаж	19627	22317	42211	2690	19894
Прочие доходы	15	14	18	-1	4
Прочие расходы	19	31	29	12	-2
Прибыль (убыток) до	4307	3877	3826	-430	-51

Наименование	Годы			Абсолютное изменение	Абсолютное изменение
	2018	2019	2020		
налогообложения					
Текущий налог на прибыль	717	646	637	-71	-9
Чистая прибыль (убыток)	3589	3231	3189	-358	-42
Численность персонала	250	240	238	-10	-2
Производительность труда	287,4	344,2	427,7	56,8	83,5
Оборачиваемость активов	0,0072	0,0067	0,0078	-0,0005	0,0011
Оборачиваемость оборотных активов	0,0165	0,0181	0,0291	0,0016	0,011
Оборачиваемость денежных средств	0,2026	0,5683	2,2599	0,3657	1,6916
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,0435	0,0559	0,0764	0,0124	0,0205
Оборачиваемость запасов	0,0303	0,0239	0,0334	-0,0064	0,0095
Рентабельность активов	27,36	23,04	45,35	-4,32	22,31
Рентабельность собственного капитала	45,33	30,19	126,44	-15,14	96,25
Рентабельность заемного капитала	83,84	70,62	158,09	-13,22	87,47
Рентабельность производства	58,41	42,90	85,52	-15,51	42,62
Рентабельность продаж	27,32	27,01	41,47	-0,31	14,46
Рентабельность валовой прибыли	36,87	37,04	51,51	0,17	14,47

Чистая прибыль увеличилась на 15920 тыс. руб. или на 89,24% за счет резкого увеличения прибыли от продаж в 2020 г. Финансовые показатели предприятия в 2020 г. улучшились по сравнению с показателями 2019 г. за счет роста выручки более высокими темпами по сравнению с себестоимостью реализованной продукции.

Структура выпуска и реализации бетонных блоков ООО «Строительное управление №3» представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 - Структура продаж продукции ООО «Строительное управление №3»

Общество является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей предпринимательской деятельности извлечение прибыли. В таблице 2 представлены объемы продаж по годам. Такая группа потребителей как строительные магазины и подрядчики строительства являются наиболее ценными, т.к. они являются постоянными с момента выхода ООО «Строительное управление №3» на рынок, и на них приходится большая доля продаж. В 2020 году, по сравнению с 2019 г. объем продаж увеличился на 57,6%, что говорит о значительном увеличении прибыльности работы предприятия. Продукция ООО «Строительное управление №3» занимает серьезные позиции на рынке и соответствует требованиям ISO.

На рисунке 3 представлена структура спроса на продукцию ООО «Строительное управление №3» по региональному признаку.

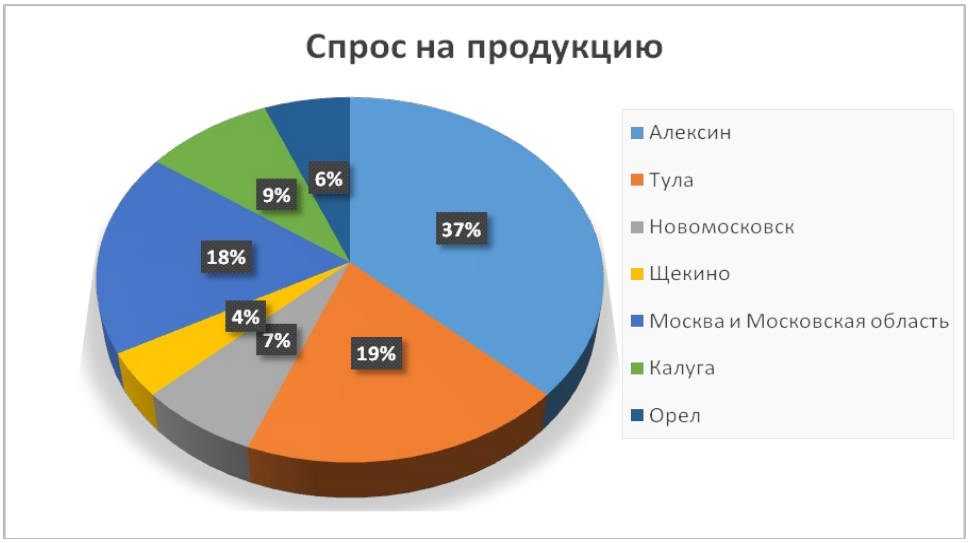


Рисунок 3 - Спрос на продукцию ООО «Строительное управление №3» в регионах

Для производства блоков ООО «Строительное управление №3» еженедельно закупает материалы, такие как песок, цемент, керамзит. Для этого предприятие сотрудничает с рядом организаций Алексина и Тульской области: ООО НПП «ХимПромОборудование»; ООО «СтройРесурсПлюс»; ООО «ВИС ПРАЙМ».

По направлению производства бетонных блоков у ООО «Строительное управление №3» на рынке Тульской области существует множество конкурентов: ООО «Монолит-Т», компания «Ювента», завод «ЖБИ», ООО ПКП «Промстройдеталь» и другие. Конкуренты ведут более масштабное производство, доля рынка, занимаемая каждым из этих крупных конкурентов, находится в районе 10-12% по всей Тульской области, тогда как доля рынка ООО «Строительное управление №3» составляет всего 3-3,5%, что является сравнительно небольшой долей. Технологический потенциал предприятия по соответствию современным требованиям не уступает предприятиям-конкурентам, хотя в тоже время финансовые возможности весьма ограничены, т.к. предприятие относится к предприятиям среднего масштаба.

2.2. Оценка динамики финансовых ресурсов и платежеспособности ООО « Строительное управление №3»

Исходную информацию для проведения внешнего анализа финансового состояния организации дает бухгалтерская отчетность, основным элементом которой является баланс. На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества организации, который в более упорядоченном виде удобно проводить по форме, представленной в таблице 3.

Таблица 3-Аналитический баланс-нетто (агрегированный вид)

АКТИВ	Сумма, руб.			ПАССИВ	Сумма, руб.		
	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года		На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
Имущество	15113676	13354181	10855125	Источники имущества	15113676	13354181	10855125
1.Внеоборотные активы	11612408	8791556	6507531	1. Собственный капитал	5163135	4803816	4759357
2.Оборотные активы	3501268	4562625	4347594	2. Заёмный капитал	9950541	8550365	6095768
2.1.Запасы и затраты	1614402	2390452	1680369	2.1. Долгосрочные обя-зательства	5174912	5213605	3594746
2.2.Дебиторская задолженность	1332494	1478333	1652719	2.2.Краткосрочные заёмные средства	2630584	2377145	1583905
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	554372	693840	1014506	2.3. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	2145045	959615	917117

Анализы статей актива и пассива проводятся с помощью сравнительного аналитического баланса-нетто (таблицы 4 и 5).

Таблица 4-Актив сравнительного аналитического баланса-нетто

АКТИВ	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Имущество - всего	15113676	100	13354181	100	10855125	100	1759495	2499056	113,176	123,022
1. Внеоборотные активы	11612408	76,834	8791556	65,834	6507531	59,949	2820852	2284025	132,086	135,098
2. Оборотные активы	3501268	23,166	4562625	34,166	4347594	40,051	-1061357	215031	76,738	104,946
2.1. Запасы и затраты	1614402	10,682	2390452	17,900	1680369	15,480	-776050	710083	67,535	142,258
2.2. Дебиторская задолженность	1332494	8,816	1478333	11,070	1652719	15,225	-145839	-174386	90,135	89,449
2.3.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	554372	3,668	693840	5,196	1014506	9,346	-139468	-320666	79,899	68,392

За рассматриваемый период (на 31 декабря 2020 года к 31 декабря 2019 года) сумма средств, находящихся в распоряжении организации, т.е. валюта баланса увеличилась на 1759495 руб., и темп роста составил 123,022%. А за весь период 2018-2020 валюта баланса увеличилась на 2499056 руб., и темп роста составил 113,176%.

Таблица 5-Пассив сравнительного аналитического баланса-нетто

ПАССИВ	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Источники имущества - всего	15113676	100	13354181	100	10855125	100	1759495	2499056	113,176	123,022
1.Собственный капитал	5163135	34,162	4803816	35,972	4759357	43,844	359319	44459	107,480	100,934
2. Заёмный капитал	9950541	65,838	8550365	64,028	6095768	56,156	1400176	2454597	116,376	140,267
2.1. Долгосрочные обязательства	5174912	34,240	5213605	39,041	3594746	33,116	-38693	1618859	99,258	145,034
2.2. Краткосрочные заёмные средства	2630584	17,405	2377145	17,801	1583905	14,591	253439	793240	110,661	150,081
2.3. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	2145045	14,193	959615	7,186	917117	8,449	1185430	42498	223,532	104,634

Увеличение валюты баланса произошло за счет заемных источников. На 31 декабря 2020 года к 31 декабря 2019 года заемных источники увеличился на 140017 руб., его темп роста составил 116.376%. А в этом периоде собственный капитал увеличился на 359319 руб., его темп роста составил 107.48% не больше, чем темп роста заемного капитала. Изменение краткосрочных заёмных средств оказало наибольшее влияние на изменение источников имущества. На 31 декабря 2020 года к 31 декабря 2019 года величина долгосрочных обязательств уменьшилась на 38693 руб., их темп роста составил 99.25% меньше, чем остальные статьи источников имущества. Для детализации общей картины изменения финансового состояния составлена подобная таблица для каждого раздела актива и пассива баланса.

Таблица 6-Анализ динамики и структуры внеоборотных активов

ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Всего	11612408	100	8791556	100	6507531	100	2820852	2284025	132,086	135,098
Нематериальные активы	72061	0,621	81067	0,922	90073	1,384	-9006	-9006	88,891	90,001
Результаты исследований и разработок	0	0,000	0	0,000	0	0,000	0	0	0	0
Основные средства	9670239	83,275	1968443	22,390	1691399	25,991	7701796	277044	491,263	116,380
Доходные вложения в материальные ценности	0	0,000	0	0,000	0	0,000	0	0	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	214496	1,847	259193	2,948	126584	1,945	-44697	132609	82,755	204,760
Отложенные налоговые активы	0	0,000	0	0,000	0	0,000	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1655612	14,257	6482853	73,740	4599475	70,679	-4827241	1883378	25,538	140,948

Таблица 7-Анализ динамики и структуры оборотных активов

ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Всего	3501268	100	4562625	100	4347594	100	-1061357	215031	76,738	104,946
1.Запасы	1478309	42,222	2172636	47,618	1494688	34,380	-694327	677948	68,042	145,357
2. НДС по приобретенным ценностям	136087	3,887	217816	4,774	185675	4,271	-81729	32141	62,478	117,310
3. Дебиторская задолженность	1332494	38,057	1478333	32,401	1652719	38,015	-145839	-174386	90,135	89,449
5.Краткосрочные финансовые вложения	509333	14,547	548483	12,021	659815	15,177	-39150	-111332	92,862	83,127
6.Денежные средства	45039	1,286	145357	3,186	354691	8,158	-100318	-209334	30,985	40,981
7.Прочие оборотные активы	6	0,000	-	0,000	6	0,000	6	-6	0	0,000

На изменение оборотных активов в наибольшей мере было направлено изменение источников. На 31 декабря 2020 года к 31 декабря 2019 года величина внеоборотных активов увеличилось на 28200952 тыс.руб. а темп роста составил 132%. А величина оборотных активов уменьшились на -1061357 руб., их темп роста составил 76,738%. При этом можно установить, за счет запасов и затрат, дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений произошло изменение структуры текущих активов. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения оказало наибольшее влияние на изменение оборотных активов. На 31 декабря 2020 года к 31 декабря 2019 года величина запасов и затрат уменьшились на -694327 руб., их темп роста составил 68,042% меньше, чем остальные статьи оборотных активов.

Таблица 8-Анализ динамики и структуры капитала и резервов

КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыд. периода к 31 декабря года, предш. предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыд. периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Всего	5163135	100	4803816	100	4759357	100	359319	44459	107,480	100,934
1.Уставный капитал	1045	0,020	1045	0,022	1045	0,022	0	0	100,000	100,000
2.Добавочный капитал	1572364	30,454	1570934	32,702	1569055	32,968	1430	1879	100,091	100,120
3.Резервный капитал	261	0,005	261	0,005	261	0,005	0	0	100,000	100,000
4. Нераспределенная прибыль	3589465	69,521	3231576	67,271	3188996	67,005	357889	42580	111,075	101,335

Наибольшую долю в структуре динамики и структуры капитала и резервов занимает Нераспределенная прибыль.

Таблица 9-Анализ динамики и структуры долгосрочных обязательств

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Всего	5174912	100	5213605	100	3594746	100	-38 693	1 618 859	99,26	145,03
1.Заемные средства	4911439	94,91	5097845	97,78	3530482	98,21	-186 406	1 567 363	96,34	144,4
2.Отложенные налоговые обязательства	263473	5,09	115760	2,22	64264	1,79	147 713	51 496	227,6	180,13

Наибольшую долю в структуре динамики и структуры долгосрочных обязательств занимают заемные средства.

Таблица 10-Анализ динамики и структуры краткосрочных пассивов

КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года		Абсолют. отклонение, руб.		Темп роста, %	
	руб.	% к итогу	руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему	На отчётную дату к 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
Всего	4775629	100	3336760	100	2501022	100	1438869	835738	143,122	133,416
1.Заемные средства	2630584	55,084	2377145	71,241	1583905	63,330	253439	793240	110,661	150,081
2. Кредиторская задолженность	2138284	44,775	951272	28,509	907212	36,274	1187012	44060	224,782	104,857
3.Доходы будущих периодов	6761	0,142	8333	0,250	9905	0,396	-1572	-1572	81,135	84,129
4.Резервы предстоящих расходов	0	0,000	0	0,000	0	0,000	0	0	0	0
5. Прочие краткосрочные обязательства	0	0,000	10	0,000	0	0,000	-10	10	0,000	0

Наибольшую долю в структуре динамики и структуры краткосрочных пассивов занимают Заемные средства.

Следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование абсолютных показателей финансовой устойчивости организации. В определении этих показателей решающее значение имеет составление балансовой модели, которая в условиях рынка имеет следующий вид:

$$F + E^{З} + E^{Р} = C^{С} + C^{ДК} + C^{КК} + C^{Р},$$

где F - внеоборотные активы (итог I раздела актива баланса);

$E^{З}$ - запасы, НДС по приобретенным ценностям и прочие активы (из II раздела актива баланса);

$E^{Р}$-денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность (из II раздела актива баланса);

$C^{С}$ - капитал и резервы (итог III раздела пассива баланса);

$C^{ДК}$ - долгосрочные обязательства (итог IV раздела пассива баланса);

$C^{КК}$ - краткосрочные заёмные средства (из V раздела пассива баланса);

$C^{Р}$ - кредиторская задолженность и прочие пассивы (итог V раздела пассива баланса за минусом $C^{КК}$).

На 31 декабря 2020 г., руб.:

F = 11612408

$E^{З}$ = 1478309+ 136087+ 6 = 1614402

$E^{Р}$ = 45039 + 509333 + 1332494 = 1886866

$C^{С}$ = 5163135

$C^{ДК}$ = 5174912

$C^{КК}$ =2630584

$C^{Р}$ = 2145045

На 31 декабря 2019г., руб.:

F = 8791556

$E^{З}$ = 2172636+217816+0=2390452

$E^{Р}$ = 145357+548483+1478333= 2172173

$C^{С}$ = 4803816

$C^{ДК}$ = 5213605

$C^{КК}$ = 2377145

$C^{Р}$ = 959615

На 31 декабря 2018г., руб.:

F =6507531

$E^{З}$ = 1494688+185675+6=1680369

$E^{Р}$ =354691+659815+1652719= 2667225

$C^{С}$ = 4759357

$C^{ДК}$ = 3594746

$C^{КК}$ =1583905

$C^{Р}$ =917117

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются следующие показатели:

- наличие собственных оборотных средств, равное разнице величины источников собственных средств и величины внеоборотных активов:

$$E^{С} = C^{С} - F ,$$

где $E^{С}$ - собственные оборотные средства; руб.,

$E^{С}_{2020\ г.}$= 5163135-11612408= -6449273 руб.

$E^{С}_{2019г.}$= 4803816-8791556= -3987740 руб.

$E^{С}_{2018г.}$= 4759357-6507531= -1748174 руб.

- наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат, получаемое из предыдущего показателя увеличением на сумму долгосрочных заёмных средств:

$$E^{Т} = (C^{С} + C^{ДК}) - F ,$$

где $E^{Т}$ - собственные и долгосрочные заёмные источники формирования запасов и затрат; руб.,

ЕТ2020 г.=(5163135+5174912)- 11612408= -1274361 руб.

$ЕТ_{2019г.}$=(4803816 + 5213605)- 8791556= 1225865 руб.

$ЕТ_{2018г.}$=(4759357 + 3594746)- 6507531= 1846572 руб.

- общая величина основных источников формирования запасов и затрат, равная сумме предыдущего показателя и величины краткосрочных кредитов и заемных средств: $E^{\Sigma} = (C^{C} + C^{ДК}) - F + C^{КК}$,

где E^{Σ} - общая величина основных источников формирования запасов и затрат. Руб.,

$E^{\Sigma}_{2020\,г.}$= (5163135+5174912)- 11612408 +2630584= 1356223 руб.

$E^{\Sigma}_{2019г.}$= (4803816 + 5213605)- 8791556+ 2377145= 3603010 руб.

$E^{\Sigma}_{2018г.}$= (4759357 + 3594746)- 6507531 + 1583905= 3430477 руб.

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

* излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm E^{C} = E^{C} - E^{З},$$

где $\pm E^{C}$ - излишек или недостаток собственных оборотных средств;руб.,

$\pm E^{C}_{2020\,г.}$= -6449273 – 1614402 = -8063675 руб.

$\pm E^{C}_{2019г.}$= -3987740 – 2390452 = -6378192 руб.

$\pm E^{C}_{2018г.}$= -1748174 – 1680369 = -3428543 руб.

- излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат: $\pm E^{Т} = E^{Т} - E^{З}$,

где $\pm E^{Т}$ - излишек или недостаток собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат; руб.,

$\pm E^{T}_{2020\,г.}$= -1274361- 1614402= -2888763 руб.

$\pm E^{T}_{2019г.}$= 1225865-2390452= 3616317 руб.

$\pm E^{T}_{2018г.}$= 1846572- 1680369= 3526941 руб.

- излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат: $\pm E^{\Sigma} = E^{\Sigma} - E^{З}$,

где $\pm E^{\Sigma}$ - излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат., руб.,

$\pm E^{\Sigma}_{2020\,г.}$= 1356223-1614402= -258179 руб.

$\pm E^{\Sigma}_{2019г.}$= 3603010-2390452= 1212558 руб.

$\pm E^{\Sigma}_{2018г.}$= 3430477-1680369= 1750108 руб.

Для анализа финансовой устойчивости используется таблица 11.

Таблица 11-Анализ финансовой устойчивости, руб.

Показатели	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Изменения за период	
				на отчётную дату отчётного периода к 31 декабря предыдущего периода	на 31 декабря предыдущего периода к 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
1. Капитал и резервы	5163435	4303816	4759357	5163435	4303816
2. Внеоборотные активы	11612408	8791556	6507531	11612408	8791556
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	-6448973	-4487740	-1748174	-6448973	-4487740
4. Долгосрочные обязательства	5174912	5213605	3594746	5174912	5213605
5. Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	-1274061	725865	1846572	-1274061	725865
6. Краткосрочные обязательства	2630584	2377145	1583905	2630584	2377145
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	1356523	3103010	3430477	1356523	3103010
8. Общая величина запасов и затрат	1614402	2390452	1680369	1614402	2390452
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	-8063375	-6878192	-3428543	-8063375	-6878192
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8)	-2888463	-1664587	166203	-2888463	-1664587
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)	-257879	712558	1750108	-257879	712558
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(0,0,0),	(0,0,0)	(0,1,1)		

Анализ показал, что в 2019-2020 гг. предприятие перешло в разряд предприятий с кризисным финансовым состоянием.

Анализируя графы «Изменение за период» видно, что на 31 декабря 2020 года к 31 декабря 2019 года изменение статьи «Наличие собственных оборотных средств» оказало наибольшее влияние на изменение финансовой устойчивости, их величины изменения составили -6448973 руб.

Наиболее надежными способами пополнения средств для формирования запасов считается увеличение собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли, ее величина увеличилась на 5163435руб.

$$E^{З} + E^{Р} \geq C^{КК} + C^{Р}$$

На 31 декабря 2020 г., руб.: 1614402+1886866≤2630584+2145045

На 31 декабря 2019г., руб.: 2390452+2172173≥ 2377145+959615

На 31 декабря 2018г., руб.: 1680369+2667225≥ 1583905+917117

Коэффициент общей платёжеспособности ($K_{ОБЩ.ПЛ}$) рассчитывается следующим образом: $K_{ОБЩ.ПЛ} = \frac{F + (E^{З} + E^{Р})}{C^{С} + C^{ДК} + (C^{КК} - ДБП - РПП)}$,

где ДБП – доходы будущих периодов;

РПП – резервы предстоящих платежей.

Рекомендуемое значение данного коэффициента: $K_{общ.пл} > 2$.

$K_{ОБЩ.ПЛ}^{2020\ г}$ =11612408+(1614402+1886866)/5163135 + 5174912 (2630584-6761) = 1,94 < 2

$K_{ОБЩ.ПЛ}^{2019г}$ =8791556+(2390452+2172173)/ 4803816+5213605+ (2377145-8333) = 1,86 < 2

$K_{ОБЩ.ПЛ}^{2018г}$ =6507531+(1680369+2667225) / 4759357+3594746 (1583905-9905)= 1,71 < 2

Помимо общей платёжеспособности в процессе анализа рассматривается и долгосрочная платёжеспособность. Она рассчитывается с помощью коэффициента долгосрочной платёжеспособности организации ($K_{Д.ПЛ}$), представляющего отношение долгосрочного заёмного капитала к собственному:

$$K_{Д.ПЛ} = \frac{C^{ДК}}{C^{С} + ДБП + РПП}$$

$К_{Д.ПЛ}^{2020\ г.}$= 5174912/5163135+6761 = 1,001

$К_{Д.ПЛ}^{2019г.}$= 5213605/4803816+8333 =1,083

$К_{Д.ПЛ}^{2018г.}$= 3594746/4759357+9905 =0,754

Этот коэффициент характеризует возможность погашения долгосрочных займов и способность организации функционировать длительное время. Увеличение доли заёмного капитала организации в структуре капитала считается рискованным, поскольку она обязана своевременно уплачивать проценты по кредитам и погашать полученные займы. Чем выше значение данного коэффициента, тем больше задолженность организации и ниже оценка уровня её долгосрочной платёжеспособности.

Коэффициент собственной платёжеспособности ($К_{С.ПЛ}$) – показывает долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах, то есть характеризует способность организации возместить за счёт чистых оборотных активов её краткосрочные долговые обязательства.

$$К_{С.ПЛ} = \frac{С^{С} - F}{С^{КК}}$$

Рекомендуемое значение $К_{с.пл} > 0,1$

$К_{С.ПЛ\ 2020\ г}$= 5163135-11612408/2630584= -2,45

$К_{С.ПЛ\ 2019г}$= 4803816-8791556/2377145=-1,67

$К_{С.ПЛ\ 2018г}$= 4759357-6507531-6507531/1583905=-1,08

$К_{С.ПЛ\ 2020\ г}$ и $К_{С.ПЛ\ 2019г}$<0,1

В зависимости от степени ликвидности активы организации разделяются на следующие группы:

А1. Наиболее ликвидные активы - денежные средства организации и краткосрочные финансовые вложения.

$А1^{2020\ г.}$ =45039+509333= 554372

$А1^{2019г.}$=145357+548483= 693840

$А1^{2018г.}$ =354691+659815= 1014506

А2. Быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$А2^{2020\ г.}$= 1332494+6= 1332500

$А2^{2019г.}$= 1478333

$А2^{2018г.}$= 1652719+6=1652725

А3. Медленно реализуемые активы - статьи раздела II актива баланса за исключением статей, вошедших в первые две группы, а также статья «Долгосрочные финансовые вложения» из раздела I актива баланса.

$А3^{2020\ г.}$= 1478309+136087+214496= 1828892

$А3^{2019г.}$= 2172636+217816+259193= 2646645

$А3^{2018г.}$= 1494688+185675+126584= 1806947

А4. Труднореализуемые активы - статьи раздела I актива баланса, за исключением статьи «Долгосрочные финансовые вложения» этого раздела, включенной в предыдущую группу.

$А4^{2020\ г.}$= 11612408-214496= 11397912

$А4^{2019г.}$= 8791556-259193= 8532363

$А4^{2018г.}$= 6507531-126584= 6380947

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность.

$П1^{2020\ г.}$= 2138284

$П1^{2019г.}$= 951272

$П1^{2018г.}$= 907212

П2. Краткосрочные пассивы - краткосрочные заёмные средства.

$П2^{2020\ г.}$= 2630584

$П2^{2019г.}$= 2377145

$П2^{2018г.}$= 1583905

П3. Долгосрочные пассивы – долгосрочные обязательства.

$П3^{2020\ г.}$= 5174912

$П3^{2019г.}$= 5213605

$П3^{2018г.}$= 3594746

П4. Постоянные пассивы - статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы».

$П4^{2020\ г.}$= 5163135+6761 = 5169896

$П4^{2019г.}$= 4803816+8333+10 = 4812159

$П4^{2018г.}$= 4759357+9905 = 4769262

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

Таблица 12-Анализ ликвидности баланса, руб.

Актив	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Пассив	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Платежный излишек или недостаток		
								На отчётную дату отчётного периода	На 31 декабря предыдущего периода	На 31 декабря года, пред-шествующего предыдущему
А1	554372	693840	1014506	П1	2138284	951272	907212	-1583912	-257432	107294
А2	1332500	1478333	1652725	П2	2630584	2377145	1583905	-1298084	-898812	68820
А3	1828892	2646645	1806947	П3	5174912	5213605	3594746	-3346020	-2566960	-1787799
А4	11397912	8532363	6380947	П4	5169896	4812159	4769262	6228016	3720204	1611685
Баланс	15113676	13351181	10855125	Баланс	15113676	13351181	10855125			

Платежный излишек или недостаток определяется по формуле:

$$\Delta_j = A_j - П_j,$$

где Δ_j - платежный излишек или недостаток соответствующей группы;

A_j, $П_j$- итоги соответствующих групп по активу и пассиву.

Текущая ликвидность = (А1+А2) – (П1+П2) = -2881996 руб.

Результат отрицателен, т.е. предприятие не является платежеспособным на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Перспективная ликвидность = А3 – П3 = -3346020 руб.

Результат отрицателен, т.е. предприятие не является платежеспособным на основе сравнения будущих поступлений и платежей. Можно сделать вывод о том, что предприятие ожидает спада.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом используют общий показатель ликвидности, вычисляемый по формуле

$$f_{л} = \frac{\alpha_1 A_1 + \alpha_2 A_2 + \alpha_3 A_3}{\alpha_1 П_1 + \alpha_2 П_2 + \alpha_3 П_3}$$

где α_j- весовые коэффициенты, которые подчиняются следующим ограничениям:

$$\begin{cases} \alpha_1 \rangle \alpha_2 + \alpha_3 \\ \alpha_2 \rangle \alpha_3 \\ \alpha_3 \rangle 0 \end{cases}$$

Этим ограничениям удовлетворяют, например, следующие значения: α_1=1; α_2=0,5; α_3=0,3.

$f_Л^{2020\ г.}$= 0,353

$f_Л^{2019г.}$= 0,601

$f_Л^{2018г.}$= 0,858

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств организации к сумме всех платёжных обязательств (как краткосрочных, так и долгосрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платёжных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

С помощью общего показателя ликвидности осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности.

Данный показатель применяется также при выборе наиболее надёжного партнера из нескольких потенциальных партнеров на основе отчётности.

На 31.12.2020 год $f_л$=0,353, на 31.12.2019г $f_л$= 0,601 и на 31.12.2018г. $f_л$=0,858 таким образом, наблюдается повышение общей ликвидности. Общий показатель ликвидности баланса выражает способность предприятия осуществлять расчеты по всем видам обязательств - как по ближайшим, так и по отдаленным. Рост показателя за рассматриваемый период свидетельствует о повышении ликвидности баланса, улучшении финансовой ситуации на предприятии.

При анализе ликвидности баланса необходимо обратить внимание на показатель рабочего капитала (или чистого оборотного капитала – ЧОК), который характеризует свободные средства, которые находятся в обороте организации после погашения краткосрочных обязательств.

$$ЧОК = (E^{3} + E^{P}) - (C^{KK} + C^{P})$$

$ЧОК^{2020\ г.}$= (1614402+1886866)-(2630584+2145045)=-1274361 руб.

$ЧОК^{2019г}$ = (2390452+2172173)-(2377145+959615)=1225865 руб.

$ЧОК^{2018г}$.= (1680369+2667225)-(1583905+917117)=1846572 руб.

Уровень ликвидности характеризуется динамикой изменения величины чистого оборотного капитала. Рост показателя отражает повышение уровня ликвидности организации.

Система финансовых коэффициентов может быть подразделена на ряд групп показателей:

-оценки рентабельности предприятия;

-оценки эффективности управления или прибыльности продукции;

-оценки деловой активности или капиталоотдачи;

-оценки рыночной устойчивости;

-оценки ликвидности активов баланса как основы платежеспособности.

К показателям оценки рыночной устойчивости можно отнести следующие показатели:

*коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости), равный доле источников собственных средств в общем итоге баланса (K_A):

$$K_A = \frac{C^{C}}{B},$$

где B - валюта баланса.

$$K_A^{2020\ г.} = \frac{5163135}{15113676} = 0{,}341$$

$$K_A^{2019г.} = \frac{4803816}{13354181} = 0{,}305$$

$$K_A^{2018г.} = \frac{4759357}{10855125} = 0{,}438$$

Нормальное ограничение для данного коэффициента (Ка>0,5) означает,

что все обязательства предприятия могут быть покрыты его собственными средствами, что важно не только для самого предприятия, но и для его кредиторов

* коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов финансируется из устойчивых источников ($К_{Ф.У}$): $К_{Ф.У} = \frac{С^{С} + С^{ДК}}{В}$.

Рекомендуемое значение $К_{Ф.У} \geq 0,6$.

$$К_{Ф.У}^{2020\ г.} = \frac{5163135 + 5174912}{15113676} = 0,684 > 0.6$$

$$К_{Ф.У}^{2019г.} = \frac{4803816 + 5213605}{13354181} = 0,750 > 0.6$$

$$К_{Ф.У}^{2018г.} = \frac{4759357 + 3594746}{1085125} = 0,7696 > 0.6$$

*коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового рычага), равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств ($К_{З/С}$):

$$К_{З/С} = \frac{С^{ДК} + С^{КК}}{С^{С}}.$$

$$К_{З.С}^{2020\ г.} = \frac{5174912 + 2630584}{5163135} = 1,51 > 1,5$$

$$К_{З.С}^{2019г.} = \frac{5213605 + 2377145}{4803816} = 1,58 > 1,5$$

$$К_{З.С}^{2018г.} = \frac{3594746 + 1583905}{4759357} = 1,09 < 1,5$$

Нормальное ограничение для коэффициента соотношения заемных и собственных средств имеет вид: $К_{З/С} \leq 1,5$

*коэффициент заёмного финансирования является обратным к коэффициенту финансового рычага и показывает размер собственных средств, приходящихся на единицу заемных источников равный отношению величины обязательств предприятия к величине его собственных средств ($К_{ЗФ}$): $К_{ЗФ} = \frac{С^{С}}{С^{КК} + С^{ДК}}$.

$$К_{зФ}^{2020\ г.} = \frac{5163135}{2630584 + 5174912} = 0,66$$

$$К_{зФ}^{2019г.} = \frac{4803816}{2377145 + 5213605} = 0,63$$

$$К_{зФ}^{2018г.} = \frac{4759357}{1583905 + 3594746} = 0,92$$

Нормальное ограничение для коэффициента заёмного финансирования имеет вид: $К_{зФ} > 0,7$

*коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств определяемый делением оборотных активов на иммобилизованные активы:

$$К_{М\backslash И} = \frac{Е^{З} + Е^{Р}}{F} \cdot;$$

$$К_{М.И}^{2020\ г.} = \frac{1614402 + 1886866}{11612408} = 0,301$$

$$К_{М.И}^{2019г.} = \frac{2390452 + 2172173}{8791556} = 0,519$$

$$К_{М.И}^{2018г.} = \frac{1680369 + 2667225}{6507531} = 0,668$$

*коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования (коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат), равный отношению величины собственных оборотных средств к стоимости запасов и затрат предприятия:

$$К_{О} = \frac{Е^{С}}{Е^{З}} \cdot$$

$$К_{О}^{2020\ г.} = \frac{-6449273}{1614402} = -3,99$$

$$К_{О}^{2019г.} = \frac{-3987740}{2390452} = -1,67$$

$$К_{О}^{2018г.} = \frac{-1748174}{1680369} = -1,04$$

Ранее считалось, что коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования должен находиться между 0,6 и 0,8. В рыночных условиях такая норма не может быть безусловно рекомендована. Однако увеличение величины собственных оборотных средств следует рассматривать в качестве положительной тенденции;

коэффициент маневренности собственного капитала, равный отношению собственных оборотных средств предприятия к общей величине источников собственных средств: $К_м = \frac{Е^{с}}{С^{с}}$.

$$К_М^{2020\ г.} = \frac{-6449273}{5163135} = -1{,}249$$

$$К_М^{2019г.} = \frac{-3987740}{4803816} = -0{,}83$$

$$К_М^{2018г.} = \frac{-1748174}{4759357} = -0{,}37$$

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами. Высокое значение коэффициента маневренности положительно характеризует финансовое состояние, однако каких-либо устоявшихся в практике нормальных значений показателя не существует. Иногда в специальной литературе в качестве оптимальной величины коэффициента рекомендуется 0,2 ÷ 0,5;

* коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, равный отношению величины долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов и займов: $К_{дз} = \frac{С^{дк}}{С^{с} + С^{дк}}$;

$$К_{дз}^{2020\ г.} = \frac{5174912}{5163135 + 5174912} = 0{,}50$$

$$К_{дз}^{2019г.} = \frac{5213605}{2377145 + 5213605} = 0{,}52$$

$$К_{дз}^{2018г.} = \frac{3594746}{1583905 + 3594746} = 0{,}43$$

* коэффициент краткосрочной задолженности выражающий долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме обязательств:

$$К_{к.з} = \frac{С^{кк}}{С^{дк} + С^{кк} + С^{р}};$$

$$К_{К.З}^{2020\ г.} = \frac{2630584}{5174912 + 2630584 + 2145045} = 0{,}26$$

$$К_{К.З}^{2019г.} = \frac{2377145}{5213605 + 2377145 + 959615} = 0{,}278$$

$$К_{К.З}^{2018г.} = \frac{1583905}{3594746 + 1583905 + 917117} = 0{,}259$$

* коэффициент автономии источников формирования запасов и затрат показывающий долю собственных оборотных средств в общей сумме основных источников формирования запасов и затрат: $К_{А.З} = \frac{Е^{С}}{Е_{\Sigma}}$;

$$К_{А.З}^{2020\ г.} = \frac{-6449273}{1356223} = -4{,}75$$

$$К_{А.З}^{2019г.} = \frac{-3987740}{3603010} = -1{,}11$$

$$К_{А.З}^{2018г.} = \frac{1748174}{3430477} = -0{,}509$$

* коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов выражающий долю кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей сумме обязательств предприятия: $К_{КР.З} = \frac{С^{Р}}{С^{ДК} + С^{КК} + С^{Р}}$.

$$К_{КР.З}^{2020\ г.} = \frac{2145045}{5174912 + 2630584 + 2145045} = 0{,}215$$

$$К_{КР.З}^{2019г.} = \frac{959615}{2377145 + 5213605 + 959615} = 0{,}11$$

$$К_{КР.З}^{2018г.} = \frac{917117}{3594746 + 1583905 + 917117} = 0{,}15$$

* коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости ($К_{О.С.С}$). $К_{О.С.С} = \frac{С^{С} - F}{Е^{З} + Е^{Р}}$.

$$К_{О.С.С}^{2020\ г.} = \frac{5163135 - 11612408}{1614402 + 1886866} = -1{,}84$$

$$К_{О.С.С}^{2019г.} = \frac{4803816 - 8791556}{2390452 + 2172173} = -0{,}874$$

$$К_{О.С.С}^{2018г.} = \frac{4759357 - 6507531}{1680369 + 2667225} = -0{,}402$$

Рекомендуемое значение: $К_{О.С.С} >$ 0,6. Значение коэффициента близкое к единице свидетельствует о том, что организация полностью обеспечивает свою потребность в оборотных активах за счет собственных средств и имеет абсолютную финансовую устойчивость. Чем меньше значение коэффициента, тем неустойчивее финансовое состояние организации. Организация достигает критического финансового состояния, когда коэффициент имеет значение 0,1. Таким образом, нормальное ограничение для коэффициента обеспеченности собственными средствами имеет вид: $К_{О.С.С} \geq 0,1$

* индекс постоянного актива показывает, долю иммобилизованных средств в собственных источниках: $И_{П.А} = \frac{F}{С^{С}}$.

$$И_{П.А}{}^{2020\,г.} = \frac{11612408}{5163135} = 2,25$$

$$И_{П.А}{}^{2019г.} = \frac{8791556}{4803816} = 1,83$$

$$И_{П.А}{}^{2018г.} = \frac{6507531}{4759357} = 1,36$$

К показателям оценки ликвидности активов баланса как основы платежеспособности относятся:

*коэффициент абсолютной ликвидности, равный отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов ($К_{А.Л}$): $К_{А.Л} = \frac{ДС + КФВ}{С^{КК} + С^{Р}}$.

$$К_{А.Л}{}^{2020\,г.} = \frac{509333 + 45039}{2630584 + 2145045} = 0,12$$

$$К_{А.Л}{}^{2019г.} = \frac{548483 + 145357}{2377145 + 959615} = 0,208$$

$$К_{А.Л}{}^{2018г.} = \frac{659815 + 354691}{1583905 + 917117} = 0,405$$

Нормальное ограничение данного показателя имеет вид:

$К_{А.Л} \geq 0,2...0,5$.

Фактические значения не совпадают с рекомендуемым промежутком. На 31 декабря 2020 года данный коэффициент снизился, что является неблагоприятной тенденцией

* критический коэффициент ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия, коэффициент срочной ликвидности) ($К_{К.Л}$), который можно получить из коэффициента абсолютной ликвидности путем добавления в числителе дебиторской задолженности и прочих активов: $К_{К.Л} = \frac{Е^{Р}}{С^{КК} + С^{Р}}$.

$$К_{К.Л}^{2020\ г.} = \frac{1886866}{2630584 + 2145045} = 0{,}39 < 1$$

$$К_{К.Л}^{2019г.} = \frac{2172173}{2377145 + 959615} = 0{,}65 < 1$$

$$К_{К.Л}^{2018г.} = \frac{2667225}{1583905 + 917117} = 1{,}06 > 1$$

Критический коэффициент ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оценка нижней нормальной границы критического коэффициента ликвидности имеет вид: $К_{К.Л} \geq 1$;

*коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) ($К_{Т.Л}$), равный отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия (за вычетом иммобилизации по статьям раздела II актива баланса) к величине краткосрочных обязательств: $К_{Т.Л} = \frac{Е^{Р} + Е^{З}}{С^{КК} + С^{Р}}$.

$$К_{Т.Л}^{2020\ г.} = \frac{1614402 + 1886866}{2630584 + 2145045} = 0{,}733 < 2$$

$$К_{Т.Л}^{2019г.} = \frac{2172173 + 2390452}{2377145 + 959615} = 1{,}367 < 2$$

$$К_{Т.Л}^{2018г.} = \frac{2667225 + 1680369}{1583905 + 917117} = 1{,}74 < 2$$

Нормальным для коэффициента покрытия считается ограничение $К_{Т.Л} \geq 2$. Фактические значения совпадают с рекомендуемым значением.

Таблица 13-Оценка показателей финансовой устойчивости организации

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя, баллы	Оценка показателей в зависимости от их фактических значений, баллы		Условия изменения оценки
		Высший	Низший	
Коэффициент абсолютной ликвидности	20	0,5 и выше – 20 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
Критический коэффициент ликвидности	18	1,5 и выше – 18 баллов	Менее 1,0 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 1,5 снимается 3 балла
Коэффициент текущей ликвидности	16,5	2,0 и выше – 16,5 баллов	Менее 1,0 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 2,0 снимается 1,5 балла
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	15	0,5 и выше – 15 баллов	Менее 0,1 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 0,5 снимается 3 балла
Коэффициент финансовой независимости	17	0,6 и выше – 17 баллов	Менее 0,4 – 0 баллов	За каждые 0,01 пункта по сравнению с 0,6 снимается 0,8 балла
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	13,5	1,0 и выше – 13,5 баллов	Менее 0,5 – 0 баллов	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 1,0 снимается 2,5 балла
Всего	100,0	100,0	0	

Таблица 14-Группировка организаций по классам финансовой устойчивости по сумме баллов

Показатели финансового состояния	Границы классов согласно критериям					
	1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	Не подлежит классификации
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и выше =20 баллов	0,4 и выше =16 баллов	0,3 = =12 баллов	0,2 = =8 баллов	0,1 = =4 балла	Менее 0,1 – 0 баллов
Критический коэффициент ликвидности	1,5 и выше =18 баллов	1,4 = =15 баллов	1,3 = =12 баллов	1,2 – 1,1= = 9 – 6 баллов	1,0 = =3 балла	Менее 1,0 – 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше =16,5баллов	1,9– 1,7 = =15 – 12 баллов	1,6 – 1,4 = 10,5 –7,5 баллов	1,3– 1,1 = =6 –3 баллов	1,0 = =1,5 балла	Менее 1,0 – 0 баллов
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,5 и выше =15 баллов	0,4 = =12 баллов	0,3 = =9 баллов	0,2 = =6 баллов	0,1 = =3 балла	Менее 0,1 – 0 баллов
Коэффициент	0,6 и выше	0,59–0,54	0,53 –0,48	0,47– 0,41	0,4 =	Менее 0,4

Показатели финансового состояния	Границы классов согласно критериям					
	1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	Не подлежит классификации
финансовой независимости	=17 баллов	= 16,2 – 12,2 баллов	=11,4 – 7,4 баллов	= 6,6 –1,8 баллов	=1 балл	– 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	1,0 и выше =13,5 баллов	0,9 = 11 баллов	0,8 = 8,5 баллов	0,7 – 0,6 = 6,0 –3,5 баллов	0,5 = =1 балл	Менее 0,5 – 0 баллов
Минимальное значение границы	100-94 баллов	93–65 баллов	64–52 баллов	51–21 баллов	20–0 баллов	0

Таблица 15-Количество набранных баллов, характеризующий финансовую устойчивость

Показатели финансового состояния	На 31 декабря 2020 года		На 31 декабря 2019 года		На 31 декабря 2018 года	
	Фактические значения	Количество баллов	Фактические значения	Количество баллов	Фактические значения	Количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	4	0,208	8	0,405	16
Критический коэффициент ликвидности	0,39	0	0,65	0	1,06	3
Коэффициент текущей Ликвидности	0,733	0	1,367	6	1,74	15
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-1,84	0	-0,874	0	-0,402	0
Коэффициент финансовой независимости	0,341	0	0,305	0	0,438	6
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	-3,99	0	-1,67	0	-1,04	0
Итого:	-4,246	4	-0,014	14	2,201	40

На период 31.12.2018г 3-й класс организация имеет финансовое состояние, близкое к банкротству. На период 31.12.2019 г 3-й класс организация имеет финансовое состояние, близкое к банкротству. На отчётную дату от-

чётного периода 2-й класс организация имеет хорошее финансовое состояние, большинство финансовых показателей близко к оптимальным, в структуре капитала наблюдается увеличение доли заемных средств. Кредиторская задолженность растет более высокими темпами, чем дебиторская. Существует незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данной организацией; Полученные при расчетах значения данных коэффициентов классифицируются следующим образом (табл. 16).

Таблица 16-Классификация показателей по классам

Показатели	I класс	II класс	III класс
1. Коэффициент критической ликвидности	более 1	от 1 до 0,6	менее 0,6
2. Коэффициент текущей ликвидности	более 2	от 2 до 1,5	менее 1,5
3. Коэффициент автономии	более 0,4	от 0,4 до 0,3	менее 0,3

Каждому из показателей соответствует рейтинг в баллах (табл.17).

Таблица 17-Рейтинг показателей в баллах

Показатели	Рейтинг
1. Коэффициент критической ликвидности	15 баллов
2. Коэффициент текущей ликвидности	0 баллов
3. Коэффициент автономии	0 баллов

Для определения обобщающей оценки необходимо классность каждого показателя умножить на его рейтинговое значение и определить общую сумму баллов по трем коэффициентам.

Таблица 18-Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивости

Показатели финансового состояния	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
1. Коэффициент критической ликвидности	0,39	0,65	1,06
Класс	3	3	2
Рейтинг	15	15	15
Балл	0	0	3
2. Коэффициент текущей ликвидности	0,733	1,367	1,74
Класс	3	2	2
Рейтинг	0	0	0
Балл	0	6	15
3. Коэффициент автономии	0,341	0,305	0,438
Класс	3	3	3
Рейтинг	0	0	0
Балл	0	0	6
Итого:	15	21	36

Получившиеся суммы баллов находятся в течение всех рассматриваемых отчетных периодов находится показывают класс финансовой устойчивости. 1) на 31 декабря 2020 года 15 баллов — III класс; 2) на 31 декабря 2019 года 21 балл — III класс; 3) на 31 декабря 2018 года 36 баллов — II класс.

Формула коэффициента утраты платежеспособности имеет вид:

$$K_{У.П} = \frac{K^{К}_{Т.Л} + \frac{3}{Т}(K^{К}_{Т.Л} - K^{Н}_{Т.Л})}{K^{НОРМ}_{Т.Л}},$$

где $K_{У.П}$ - коэффициент утраты платежеспособности;

3 - период утраты платежеспособности предприятия, мес.

$$K_{У.П} = \frac{0{,}733 + 3/12 \bullet (0{,}733 - 1{,}367)}{2} = 0{,}29$$

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у организации не утратить платежеспособность. Полученные результаты заносятся в табл. 19.

Таблица 19-Оценка структуры баланса

№	Наименование показателей	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	Норма коэффициента
1	Коэффициент текущей ликвидности	0,733	1,367	≥2
2	Коэффициент обеспеченности	-1,84	-0,874	≥0,1
3	Коэффициент утраты платежеспособности предприятия		0,29	≥1

В том случае, если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2 (в моем случае $К_{т.л.}$=0,733), а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1 ($К_{о.с.с.}$=-1,84), рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период, установленный равным 3 месяцам. $К_{у.п.}$= 0,29, коэффициент восстановления платежеспособности меньше 1. Таким образом, структура баланса по указанным показателям может быть названа неудовлетворительной, и предприятие можно признать неплатежеспособным.

2.3. Регулирование денежных потоков в ООО « Строительное управление №3»

В таблице 20 представлена динамика положительного, отрицательного и чистого денежных потоков за 2018, 2019 и 2020 года.

Таблица 20- Динамика положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2018-2020 года

Год	Номер квартала	Денежный поток по кварталам, тыс.руб.		
		положительный	отрицательный	чистый
2018	I квартал	134 142	110 446	23 696
	II квартал	107 238	107 552	-314
	III квартал	170 652	194 470	-23 817
	IV квартал	192 732	196 178	-3 446
2019	I квартал	71 138	71 941	-803
	II квартал	313 427	353 526	-40 099
	III квартал	332 132	287 182	44 950
	IV квартал	392 888	396 439	-3 550
2020	I квартал	72 846	59 430	13 416
	II квартал	107 725	120 549	-12 824
	III квартал	93 821	96 024	-2 202
	IV квартал	327 815	321 550	6 264

Данные таблицы 20 показывают в целом отрицательную динамику чистого денежного потока по организации. В 2018 году в I квартале был положительный чистый денежный поток в размере 23 696 тыс.руб., за оставшиеся периоды 2018 года, поток был отрицательный, при чем в III данный показатель имел максимально отрицательное значение за данный год. За рассматриваемый 2019 год, положительный денежный поток был в III квартале в размере 44 950 тыс.руб.. Следует отметить II квартал 2019 года. За данный период был максимальный отрицательный чистый денежный поток за рассматриваемые периоды. По данным за 2020 год можно сказать, что положительный денежный поток был в I и IV кварталах, 13 416 и 6264 тыс.руб. соответственно. В таблице 21 отражена динамика положительного денежного потока по всем видам деятельности за 2018, 2019 и 2020 года.

Таблица 21- Динамика положительного денежного потока по всем видам деятельности за 2018-2020 года

Год	Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, тыс.руб.			
		I	II	III	IV
1	2	3	4	5	6
2018	Поступление денежных средств по текущей деятельности	115 514	106 914	158 338	192 514
	Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	567	0	856	0
	Поступление денежных средств по финансовой деятельности	18 060	324	11 458	217
	Всего положительный денежный поток	134 142	107 238	170 652	192 732
2019	Поступление денежных средств по текущей деятельности	70 499	154 852	244 591	191 009
	Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	209	0	1 626	0
	Поступление денежных средств по финансовой деятельности	430	158 576	85 915	201 879
	Всего положительный денежный поток	71 138	313 427	332 132	392 888
2020	Поступление денежных средств по текущей деятельности	68 394	107 188	74 329	327 815
	Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	4 452	537	19 492	0
	Поступление денежных средств по финансовой деятельности	0	0	0	0
	Всего положительный денежный поток	72 846	107 725	93 821	327 815

Данные таблицы 21 показывают за 2018 год положительную динамику положительного денежного потока по организации в целом. За 2019 год рассматриваемые денежные потоки имеют в целом положительную тенденцию. За 2020 год рассматриваемые потоки также имеют положительную динамику. Что касается показателей денежного потока по видам деятельности, наибольшие объемы денежной массы обеспечивает оборот по текущей деятельности организации. Следует отметить, что за 2019 год во II и IV кварталах, поступления денежных средств по финансовой деятельности превысили поступления денежных средств по текущей деятельности на 913 и 7 027 тыс.руб. соответственно.

Раздел «финансовой деятельности» отражает получение и расходование денежных средств от операций по привлечению денег от инвесторов и

кредиторов, то есть операций, связанных с долгосрочными обязательствами и собственным капиталом.

В таблице 22 отражена динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2018, 2019 и 2020 года.

Таблица 22- Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2018-2020 года

Год	Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, тыс.руб.			
		I	II	III	IV
2018	Списание денежных средств по текущей деятельности	95 771	107 374	178 783	196 119
	Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	17	176	345	59
	Списание денежных средств по финансовой деятельности	14 658	2	15 342	0
	Всего отрицательный денежный поток	110 446	107 552	194 470	196 178
2019	Списание денежных средств по текущей деятельности	71 941	91 855	177 147	196 139
	Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	0	181 504	102 203	200 300
	Списание денежных средств по финансовой деятельности	0	80 168	7 832	0
	Всего отрицательный денежный поток	71 941	353 526	287 182	396 439
2020	Списание денежных средств по текущей деятельности	59 430	107 385	68 432	235 028
	Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	0	164	3 668	1 704
	Списание денежных средств по финансовой деятельности	0	13 000	23 924	84 818
	Всего отрицательный денежный поток	59 430	120 549	96 024	321 550

По данным таблицы 21 и 22, сопоставляя фактические данные по каждой статье поступлений и расходования денежных средств, можно сделать выводы о способности организации наращивать денежные средства в результате своей основной деятельности. Если результатом основной деятельности ежегодно будет не приток, а отток денежных средств, то это может привести в конечном итоге к несостоятельности организации, так как приток денежных средств от основной деятельности является основным стабильным источником и гарантом погашения внешнего долга (кредиторской задолженности, кроме оплаты труды, кредитов и займов).

Отрицательные денежные потоки в основном формируются по текущей деятельности. Следует отметить 2019 год во II

и IV квартале, списание денежных средств по инвестиционной деятельности превысили списание денежных потоков по текущей деятельности на 89 649 и 4 161 тыс.руб. соответственно.

Типичные отрицательные потоки связаны с:

-погашением долгосрочных векселей, облигаций, закладных обязательств;

-выкупом акций у акционеров;

-выплатой денежных дивидендов.

Отрицательный денежный поток рассматривается по трем видам деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая. Наибольший отрицательный денежный поток по операционной деятельности наблюдается в 2020 году в IV квартале в размере 235 028 тыс.руб., что на 38 889 тыс.руб. больше, чем в IV квартале 2019 года.

Наибольший отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности был в IV квартале 2019 года в размере 200 300 тыс.руб., что на 198 596 тыс.руб. больше, чем в IV квартале 2020 года. Наибольший отрицательный денежный поток по финансовой деятельности был с IV квартале 2020 года в размере 84 818 тыс.руб.. В таблице 23 представлена динамика остатка денежных средств за 2018, 2019 2020 гг.

Таблица 23-Динамика остатка денежных средств за 2018-2020 года

В тысячах рублей

Наименование показателя	Значение показателя по годам		
	2018	2019	2020
Остаток на начало периода	4 215	333	830
Поступление	604 765	1 109 585	602 207
Расходы	608 645	1 109 088	597 553
Остаток на конец периода	333	830	5 484

На основании таблицы 23 можно сделать вывод о том, что динамика не равномерная, так как в 2019 году поступления и расходы были больше, чем в 2020 году.

Расходы за 2018 год превысили поступления за тот же год на 3 880 тыс.руб. и составили 608 645 тыс.руб..

За рассматриваемый 2019 год поступления увеличились на 504 820 тыс.руб. и составили 1 109 585 тыс.руб..

Для оценки степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного денежных потоков рассчитываются следующие показатели: среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации и коэффициент корреляции. Коэффициент вариации определяет относительную меру отклонения отдельных значений динамического ряда от среднего уровня. Значение данного показателя используется для оценки однородности совокупных данных. Если значение меньше 0,33, то совокупность считается однородной, и наоборот, если больше 0,33, то совокупность является неоднородной.

Как видно из таблицы 24, все значения положительного денежного потока отклоняются от среднего значения на 50 397 тыс.руб., а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 50 720 тыс.руб.. Уровень вариации для положительного денежного потока равен 40,91%, а для отрицательного – 31,05%. Это небольшой размах отклонений значений динамического ряда от среднего уровня исследуемых показателей.

Для установления степени сбалансированности денежных потоков за анализируемый период можно использовать также коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков. Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,82, на основании чего можно сделать вывод, что в ООО «Строительное управление №3» положительный и отрицательный денежные потоки сбалансированы хорошо.

Все значения положительного денежного потока отклоняются от среднего значения на 92 465 тыс.руб., а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 92 424 тыс.руб..

Уровень вариации для положительного денежного потока равен 75,79%, а для отрицательного – 75,71%. Данный показатель превышает «нормальное» значение. Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,99, на основании чего можно сделать вывод, что в ООО «Строительное управление

№3» положительный и отрицательный денежные потоки сбалансированы очень хорошо. В таблице 24 приведены результаты анализа равномерности положительного и отрицательного потоков за 2020 год. Все значения положительного денежного потока отклоняются от среднего значения на 50 184 тыс.руб., а все значения отрицательного денежного потока в среднем отклоняются от среднего значения на 49 796 тыс.руб.. Уровень вариации для положительного денежного потока равен 113,65%, а для отрицательного – 111,85%. Данный показатель превышает «нормальное» значение. Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,99, на основании чего можно сделать вывод, что в ООО «Строительное управление №3» положительный и отрицательный денежные потоки очень хорошо сбалансированы в 2020 году. таблице 24 приведен анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2018, 2019 и 2020 года.

Таблица 24- Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2018-2020 годы

Период	Наименование показателя	Денежный поток	
		Положительный	Отрицательный
2018	Суммарный, тыс. руб.	604 765	608 645
	Размах вариации, тыс руб.	81 107	46 342
	Среднее значение, тыс. руб.	50 397	50 720
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	20 616	15 747
	Коэффициент вариации, %	40,91	31,05
	Коэффициент корреляции, ед.	0,82	
2019	Суммарный, тыс. руб.	1 109 585	1 109 088
	Размах вариации, тыс руб.	208 140	209 784
	Среднее значение, тыс. руб.	92 465	92 424
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	70 081	69 978
	Коэффициент вариации, %	75,79	75,71
	Коэффициент корреляции, ед.	0,99	
2020	Суммарный, тыс. руб.	602 207	597 553
	Размах вариации, тыс руб.	217 011	212 039
	Среднее значение, тыс. руб.	50 184	49 796
	Среднеквадратическое значение, тыс. руб.	57 036	55 698
	Коэффициент вариации, %	113,65	111,85
	Коэффициент корреляции, ед.	0,99	

Как мы видим из таблицы 24, что за 2019 год, почти все показатели больше чем в 2018 году и 2020 годах. Расходы за 2018 год составили 608 645 тыс.руб., поступления за тот же год составили 604 765. За рассматриваемый 2019 год поступления увеличились на 504 820 тыс.руб. и составили 1 109 585

тыс.руб.. Расходы за 2019 год так же увеличились по сравнению с 2018 годом и составили 1 109 088 тыс.руб.. За 2020 год поступления и расходы уменьшились по сравнению с 2019 годом на 507 378 тыс.руб. и 511 535 тыс.руб. соответственно. Размах вариации за 2019 и 2020 год изменились незначительно. Размах вариации за 2019 год по положительному денежному потоку составил 208 140 тыс.руб., для отрицательного денежного потока – 209 784 тысячи рублей. Размах вариации за рассматриваемый 2020 года для положительного денежного потока составил 217 011 тыс.руб., для отрицательного денежного потока – 212 039 тысячи рублей. Коэффициенты вариации за 2020 год по сравнению с 2019 годом по положительному денежному потоку и отрицательному денежному потоку увеличились на 37,86% и 36,14% соответственно и составили 113,65% и 111,85% соответственно. Данный показатель превышает «нормальное» значение.

Коэффициент корреляции равен 0,99, на основании чего можно сделать вывод, положительный и отрицательный денежные потоки очень хорошо сбалансированы в 2019 и 2020 году. В таблице 25 показаны результаты анализа эффективности денежного потока.

Таблица 25-Анализ эффективности денежного потока

Наименование показателя	Формулы	Значение показателя по годам, ед.			Изменение, ед.	
		2018	2019	2020	За 2019	За 2020
К достаточности поступления	П/Р	0,99	1,00	1,01	0,01	0,01
Рентабельность остатка, %	Пч/Остат* 100	19936,04	6468,07	-4232,80	-13467,96	-10700,88
Рентабельность израсходованных средств, %	Пч/Р*100	10,91	4,84	-38,85	-6,07	-43,69
Рентабельность поступления, %	Пч/П*100	10,98	4,84	-38,55	-6,14	-43,38
Коэффициент покрытия текущей деятельности	$П_{тд} / Р_{тд}$	0,99	1,23	1,23	0,24	0,00
Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности	$(П_{тд} - Р_{тд})/ Р_{ид}$	-7,98	0,26	19,41	8,24	19,15
Коэффициент покрытия финансовой деятельности	$(П_{тд} - Р_{тд})/ Р_{фд}$	-0,16	1,41	0,88	1,57	-0,52

По таблице 25 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент достаточности поступления рассчитывают по предприятию в целом, а также по его отдельным структурным подразделениям.

Оптимальным является значение показателя близкое к единице, то есть в этом случае денежный поток будет сбалансированным.

Коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2018 году составляет 0,99, в 2019 – 1,00, в 2020 – 1,01. Значения коэффициентов близки к единице, денежный поток сбалансирован. Также стоит отметить, что данное значение в 2019 и 2020 году увеличилось на 0,01.

Рентабельность остатка за 2018 год составляет 19936,04%. Означает, что на 1 рубль остатка денежных средств на конец года приходится 199,36 рублей чистой прибыли. За 2019 год показатель составляет 6468,07% – на 1 рубль остатка денежных средств на конец года приходится 64,6807 рублей чистой прибыли.

За 2020 год показатель равен - 4232,80% – на 1 рубль остатка денежных средств на конец года приходится 42,3280 рубля чистого убытка.

Рентабельность израсходованных средств за 2018 год равна 10,91%, следовательно, на 1 рубль положительного денежного потока за 2018 год приходится 0,1019 рубля чистой прибыли. Данный показатель за 2019 равен 4,48% – на 1 рубль положительного денежного потока за 2019 год приходится 0,0448 рубля чистой прибыли. За 2020 год показатель равен -38,85%, то есть 1 рубль положительного денежного потока за 2020 год приходится 0,3885 рублей чистого убытка. Рентабельность поступления за 2019 год по сравнению с 2018 годом уменьшилась на 6,14%, за 2020 год понизилась еще на 43,38% и составила -38,55%. Коэффициент покрытия текущей деятельности за 2018 год составляет 0,99, за 2019 год значение данного показателя увеличилось на 0,24 и составило 1,23, за 2020 год данный показатель остался без изменения и составил 1,23. Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности за 2019 год составляет 0,26, что на 8,24 больше, чем значение данного коэффициента в 2018 году. В 2020 году значение увеличилось на 19,15 и составляло 19,41. Коэффициент покрытия финансовой деятельности в 2018 году составлял (-) 0,16 единиц. В 2019 году значение увеличилось на 1,57 и составило 1,57 единиц. В 2020 году коэффициент составлял 0,88, что на 0,52 меньше, чем значение предыдущего года. В таблице 26 показаны результаты расчета показателей платежеспособности, которые оцениваются через денежные потоки.

Таблица 26-Показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки

Показатель	Формула	Значение показателя по годам, ед.			Изменение, ед.	
		2018	2019	2020	За 2019	За 2020
Коэффициент платёжеспособности за период	(ДСн + П) / Р)	1,00	1,00	1,01	0,00	0,01
Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность	ДПод / ТО	-0,06	0,25	0,22	0,31	-0,03
Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность	ДПод / ДО	-0,67	23,18	10,27	23,85	-12,91
Коэффициент адекватности денежных средств	ДПод накоп / (ДПид + Д)	694,89	-2,56	90,85	-697,45	93,41
Коэффициент денежного покрытия текущего долга	(ДПод – Д) / ДО	-0,67	23,18	10,18	23,85	-13,01
Коэффициент Бивера	ДПод / (ТО+ДО)	-0,05	0,25	0,21	0,30	-0,03

По данным таблицы 26 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент платежеспособности денежных средств в 2018 году составляет 1,00, в 2019 – 1,00, в 2020 – 1,01. Стоит отметить, что данное значение в 2020 году увеличилось на 0,01. Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2018 год составляет (-) 0,06, за 2019 год значение данного показателя увеличилось на 0,31 и составило 0,25, за 2020 год данный показатель снизился на 0,03 и составил 0,22. Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2019 год составляла 23,18, что на 23,85 больше, чем значение данного коэффициента в 2018 году. В 2020 году значение снизилось относительно показателя долгосрочной денежно-потоковой ликвидности за 2019 год на 12,91 и составило 10,27. Коэффициент адекватности денежных средств в 2018 году составлял 694,89. 2019 году значение сократилось на 697,45 единиц и составило - 2,56. В 2020 году коэффициент составил 90,85, что на 93,41 больше, чем значение предыдущего года. Коэффициент Бивера за 2019 год составил 0,25, что на 0,30 больше, чем значение данного коэффициента в 2018 году. В 2020 году значение снизилось на 0,03 и данный показатель составил 0,21 единицу.

Таким образом, выделим основные проблемы ООО «Строительное управление №3»: в 2019-2020 гг. предприятие перешло в разряд предприятий с кризисным финансовым состоянием, структура баланса может быть названа неудовлетворительной и предприятие можно признать неплатежеспособным.

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ООО « СТРОИТЕЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ №3»

3.1. Основные рекомендации по оценке и регулированию денежных потоков в ООО « Строительное управление №3»

Составим таблицу выявленных недостатков в деятельности ООО «Строительное управление №3»и путей их решения.

Таблица 27-Недостатки в деятельности ООО «Строительное управление №3» и пути их решения.

Выявленные недостатки	Пути решения
Кризисное финансовое состояние	Оптимизация объемов денежных потоков
Структура баланса неудовлетворительная , предприятие неплатежеспособно	Мероприятия по внедрению оперативного планирования денежных потоков

1.Оптимизация объемов денежных потоков

Оптимизация денежных потоков ООО «Строительное управление №3» является одной из важнейших функций управления денежными потоками, направленной на повышение их эффективности в предстоящем периоде. Важнейшими задачами, решаемыми в процессе этого этапа управления денежными потоками, являются: выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств; обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и по объемам; обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия; повышение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия. В таблице 28 приведены меры по увеличению потока денежных средств для ООО «Строительное управление №3».

Таблица 28-Меры по увеличению потока денежных средств

Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	
Продажа или сдача в аренду внеоб.активов	Сокращение затрат
Рационализация ассортимента продукции	Отсрочка платежей по обязательствам
Реструктуризация дебиторской задолженности и финансовые инструменты	Использование скидок поставщикам
Использование частичной предоплаты	Пересмотр программы инвестиций
Привлечение внешних источников краткосрочного финансирования	Налоговое планирование
Разработка системы скидок	Вексельные расчеты и взаиморасчеты
Долгосрочные меры	
Дополнительная эмиссия акций или облигаций	Долгосрочные контакты, скидки или отсрочки платежей
Реструктуризация компании – ликвидация или выделение в бизнес – единицы	Налоговое планирование
Поиск стратегических партнеров	
Поиск потенциального инвестора	

Следовательно, предприятие должно иметь столько денежных средств, сколько хватило бы на нормальное его функционирование.

Важным моментом в оптимизации денежных потоков является их прогнозирование как метод присчитывания различных вариантов, сравнение полученных результатов и выбора оптимального. Для этого необходима методика, которая позволила бы определить денежные потоки и чистый финансовый результат под влиянием изменений внешней и внутренней среды.

Разработку данной методики необходимо строить в соответствии со следующими этапами:

1. Установление взаимосвязей между показателями, характеризующими денежные потоки предприятия и факторами, под действием которых формируются эти показатели.

2. Математическое описание взаимосвязей между показателями, которые характеризуют денежные потоки предприятия, и факторами, действие которых вызывается теми или иными мероприятиями или событиями.

3. Выбор оптимальных значений исследуемых показателей в будущем.

Результаты оптимизации денежных потоков предприятия получают свое отражение в системе планов формирования и использования денежных средств в предстоящем периоде.

К управлению денежными средствами могут быть применены прогнозные модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств. Для этого необходимо знать:

а) общий объем денежных средств и их эквивалентов;

б) какую их долю следует держать на расчетном счете, а какую в виде быстрореализуемых ценных бумаг;

в) когда и в каком объеме осуществлять взаимную трансформацию денежных средств и быстрореализуемых активов.

Для сложившегося производственно-коммерческого цикла можно рассчитать потребность в собственном оборотном капитале (табл.29).

Таблица 29-Расчет потребности в денежных средствах ООО «Строительное управление №3»

Показатели	Сумма, тыс. руб.
1. Средняя величина авансов, выданных поставщикам (до 12 месяцев)	6 854
2. Средняя величина производственных запасов	17 881
3. Средние остатки незавершенного производства	2 496
4. Средние остатки товарных запасов	12 399
5. Средняя величина дебиторской задолженности, исключая авансы выданные (погашение в течение 12 мес.)	5 5087
6. Средняя величина дебиторской задолженности, за исключением содержащейся в ней доли, приходящейся на прибыль от реализации (26,7% — уровень прибыли от реализации по ф. № 2, см. приложение 2), т.е. 26,7% от п. 5	5 5087 * 0,267 = 14 708 55 087-14 708 = 40 379
7. Итого средняя величина вложенного в текущие активы капитала (с.1 + с.2 + с.3 + с.4 + с.6)	80 009
8. Средние остатки кредиторской задолженности	36 437
9. Средние авансы, полученные от покупателей	337
10. Потребность в собственных оборотных средства* (в оборотном капитале) (с.7 - с.8 + с.9)	43 909

Тогда сумма пополнения (Q) вычисляется по формуле:

$$Q = \sqrt{\frac{2Vc}{r}},$$

(3.1)

где:

V – прогнозируемая потребность в денежных средствах в периоде (год, квартал, месяц);

С – расходы по конвертации ценных бумаг в денежные средства;

r – приемлемый и возможный для предприятия процентный доход по краткосрочным финансовым вложениям, например, в государственные ценные бумаги (принимаем на уровне 18%).

С – расходы по конвертации. На основании опыта предыдущих периодов принимаем 130.

Таким образом, $Q= \sqrt{\frac{2*43909*130}{0.18}}$ =7 963,93 тыс. руб.

Таким образом, сумма пополнения денежных средств для оптимального функционирования предприятия составляет 7963,93 тыс. руб.

2. Мероприятия по внедрению оперативного планирования денежных потоков

Планированием денежных потоков ООО «Строительное управление №3» обычно занимается финансовая служба предприятия во главе с финансовым менеджером. Достаточность денежных средств - одна из основных проблем на любом предприятии.

Составление плана денежных поступлений и выплат должно основываться только на реальных поступлениях и расходах, а не на обязательствах, выплачиваемых в будущем.

Основные формулы показателей в плане денежных поступлений и выплат:

Пр = Пд.п. - Вд.е., (3.2)

где:

Пр – прирост денежной наличности;

Пд.п. – денежные поступления;

Вд.е. – выплата денежных средств (например, приобретение оборудования, сырья и материалов, оплата расходов по рекламе, выплаты налогов, долга по кредитам и т.д.).

ОК= Пд.п.+ОН, (3.3)

где:

ОК и ОН – остаток денежной наличности на конец и начало периода;

ОК= Пд.п. - В+ОН, (3.4)

Важнейшим вопросом планирования денежных средств является прогноз движения их наличности. Смысл такого прогноза состоит в том, чтобы предприятие, в данном случае ООО «Строительное управление №3» было в курсе всех поступлений и расходования своих денежных средств.

При выявлении их недостатка необходимо руководству принять соответствующие меры для избежания негативного финансового положения предприятия. В этих целях составляется карта прогноза наличных денежных средств (табл. 30).

Таблица 30-Карта планового движения наличных денег ООО «Строительное управление №3» на первое полугодие 2021 г., тыс. руб.

Месяц	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь
Продажах	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Переменные затраты (закупках сырья, материалов, производство)	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
Постоянные затраты (накладные расходы)	800	800	800	800	800	800
Заработная плата	400	400	400	400	400	400
Наличные деньги (продажа-расходы)	1 300	2 600	3 900	5 200	6 500	7 800
Потребность в овердрафте	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет

Управление движением наличности предполагает:

- регулярное проведение анализа движения наличности;
- прогноз ее движения;
- контроль и регулирование денежных операций;
- предусмотрение «худших вариантов расклада».

Для оперативного контроля денежными средствами разрабатываются более детальный бюджет, платежный календарь на месяц (квартал) с разбивкой по декадам (месяцам).

В таблице 31 приведена форма платежного календаря ООО

«Строительное управление №3».

Таблица 31-Форма платежного календаря ООО «Строительное управление №3»

№	Показатели	Январь		Отклонение
		План	Факт	
1	Наличие денежных средств на начало периодах	6 500	6 525	25
2	Поступление средств (доходы):			0
2.1	Выручка от реализации услуг	9 000	8 913	-87
2.2	Поступление дебиторской задолженности	100	86	-14
2.3	Поступлениях за счет реализации основных средств	0	0	0
2.4	Внереализационные доходы	0	0	0
2.5	Поступлениях за счет кредиторской задолженности	300	312	12
2.6	Другие денежные поступления	0	64	64
2.7	Всего поступление	9 400	9 375	-25
3	Расходование средств			0
3.1	Оплата счетов поставщиков	1 500	1 868	368
3.2	Погашение кредиторской задолженности	1 800	1 800	0
3.3	Оплатах трудах персоналах	500	421	-79
3.4	Коммерческие расходы	100	84	-16
3.5	Управленческие расходы	0,8	0,6	-0,2
3.6	Налоги, сборы и отчисления	0,5	0,5	0
3.7	Авансы, предоплата	1 500	1 754	254
3.8	Выплата процентов и дивидендов	0,2	0,2	0
3.9	Прочие денежные расходы	0,5	0,3	-0,2
3.9	Всего расходов	5 402	5 928,6	526,6
4	Наличие денежных средств на конец периода	3 998	3 446,4	-551,6
5	Минимально допустимые сальдо на конец периода	3 500	3 446,4	-53,6

Из табл. 31 видно, что фактическое движение денежных средств на предприятии не соответствует запланированному.

Ожидаемое сальдо на конец периода сравнивается с минимальной суммой денежных средств на счетах и в кассе, которую целесообразно иметь в качестве страхового запаса, а также для прогнозированных заранее выгодных инвестиций.

Данные об исполнении платежного баланса позволят руководству ООО «Строительное управление №3» принимать оперативные меры по устранению недостатков и служат базой для разработки этого документа на предстоящий месяц.

Таким образом, планирование денежных потоков даст возможность

ООО «Строительное управление №3»:

- прогнозировать выручку от реализации товаров (услуг) на предстоящий период (месяц, квартал, год);
- увязывать плановый объем выручки с размером текущих обязательств;
- удерживать общую сумму текущих обязательств в приемлемых рамках, пропорциональных выручке;
- использовать выручку, прежде всего, с учетом погашения обязательств и поддержание некоторых резервов денежной наличности;
- мобилизовать дополнительные источники и средства, способствующие росту объема выручки от продажи товаров (услуг) (основные средства, которые не используются в производственном процессе, долгосрочные финансовые вложения, готовая продукция на складе, приводящая к замораживанию выручки к прибыли); дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства в кассе и на счетах в банках.

3.2. Экономическая эффективность предложенных рекомендаций

Из расчётов, которые были проведены во второй главе, можно заметить нерациональное использование денежных средств, для этого был проведён анализ сезонности денежных потоков по годам, и видно, что платежи распределены неравномерно. В 2020 году отрицательный денежный поток преобладал над положительным денежным потокам в четырех месяцах, а именно, в январе в размере - 651 тыс.руб., в феврале в размере - 5 тыс.руб., в июне в размере -183 тыс.руб. и в августе в размере - 401 тыс.руб..

Организации предлагаются изменения в управлении денежными потоками:

I этап. Планируем денежные потоки (положительные и отрицательные), отрицательные потоки планируется перераспределить равномерно. Перезаключаются договора с поставщиками товаров, работ, услуг, так чтобы платежи были равномерно распределены по месяцам.

II этап. Далее по этим откорректированным потокам рассчитывается сезонность, отражаем её наглядность на рисунке 3.4, 3.5, 3.6, проводим анализ степени равномерности формирования и синхронности положительного и отрицательного потока за 2020 год, а также проводим оценку эффективности денежного потока и рассчитываем показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки.

III этап. Все показатели сводим в одну таблицу и исходя из результатов расчета, можно делать выводы о эффективности стратегии.

IV этап. Контроль за уровнем денежных потоков.

При анализе потоки денежных средств рассматриваются по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой.

Предполагается, перераспределить отрицательные денежные потоки по основному виду деятельности так, чтобы коэффициент корреляции не был меньше 0,95. таблице 32 представлен анализ положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2020 год.

Таблица 32- Анализ положительного, отрицательного и чистого денежного потока за 2020 год

Номер квартала	Денежный поток по кварталам, тыс. руб.		
	положительный	отрицательный	чистый
I квартал	72 846	59 430	13 416
II квартал	107 725	120 549	-12 824
III квартал	93 821	96 024	-2 202
IV квартал	327 815	321 550	6 264

В таблице 33 представлен анализ откорректированного положительного, отрицательного и чистого денежного потока.

Таблица 33- Анализ откорректированного положительного, отрицательного и чистого денежного потока

Номер квартала	Денежный поток по кварталам, тыс. руб.		
	положительный	отрицательный	чистый
I квартал	133 491	113 471	20 019
II квартал	168 370	134 618	33 752
III квартал	154 466	111 711	42 755
IV квартал	388 459	237 753	150 706

Необходимо сравнить полученные значения со значениями которые у нас были. На основании данных таблиц 32 и 33 можно сказать следующее.

Положительные денежные потоки за рассматриваемые I, II, III и IV кварталы, увеличились на 60 645 тыс.руб. и составили 133 491 тыс.руб., 168 370 тыс.руб., 154 466 тыс.руб. и 388 459 тыс.руб. соответственно. Что касается отрицательных денежных потоков, то за I квартал они увеличились на 54 041 тыс.руб. и составили 113 471 тыс.руб.. За II и III кварталы отрицательные денежные потоки также увеличились на 14 069 тыс.руб. и 15 687 тыс.руб. соответственно.

На рисунках 4-6 изображены графики сезонности положительного, отрицательного и чистого денежного потоков по кварталам за 2020 год и 2021 год.

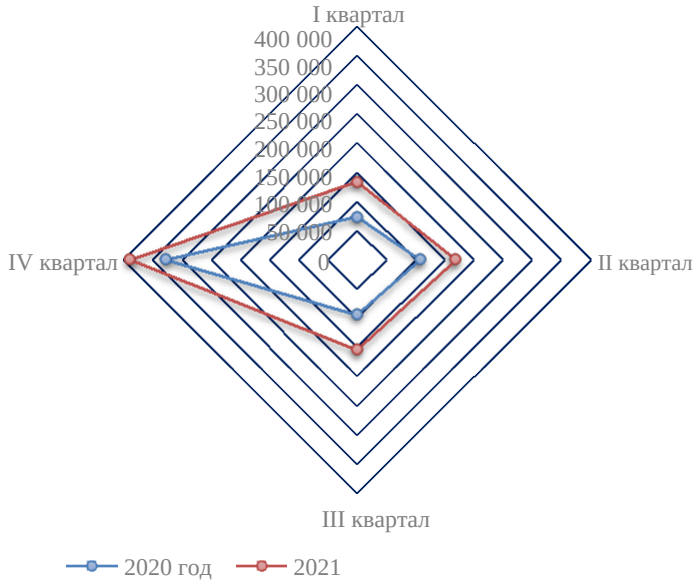


Рисунок 4- Сезонность положительных денежных потоков

На рисунке 4 изображен положительный денежный поток за 2020 год и за 2021 год. Как мы видим, положительные денежные потоки за рассматриваемые периоды увеличились. За I квартал 2020 года положительный денежный поток был в размере 72 846 тыс.руб., после регулирования за I квартал положительный денежный поток составил 133 491 тысячу рублей.

В 2021 году II квартал положительный денежный поток составит 168 370 тыс.руб., что на 60 645 тыс.руб. больше, чем было в 2020 году.

За рассматриваемый III и IV кварталы положительный денежный поток были в размере 93 821 и 327 815 тыс.руб. соответственно, после регулирова-

ния денежного потока суммы увеличились и составили 154 466 тыс.руб. за III квартал и 388 459 тыс.руб. за IV квартал.

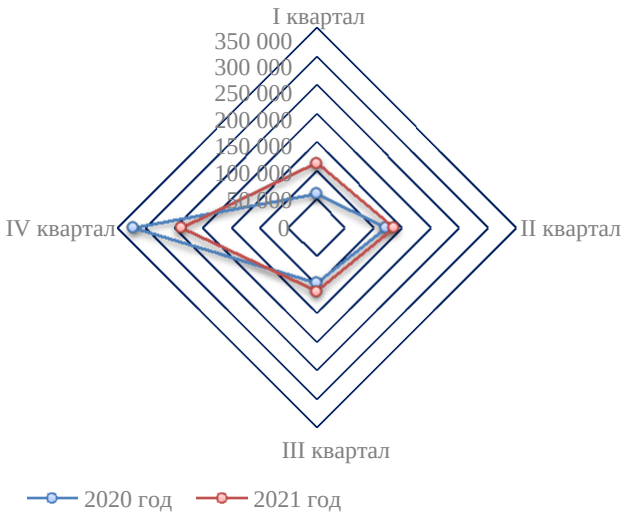


Рисунок 5- Сезонность отрицательных денежных потоков

На рисунке 5 изображен отрицательный денежный поток за 2020 год и за 2021. Как мы видим, отрицательные денежные потоки за рассматриваемые I, II и III периоды увеличились, за IV квартал уменьшились.

За I квартал 2020 года отрицательный денежный поток был в размере 59 430 тыс.руб., после регулирования за I квартал 2021 год отрицательный денежный поток составил 113 471 тысячу рублей. В 2021 году за II квартал отрицательный денежный поток составил 134 618 тыс.руб., что на 14 069 тыс.руб. больше, чем было в 2020 году. За рассматриваемый III квартал 2020 года отрицательный денежный поток был в размере 96 024 тысячи рублей, после регулирования за III квартал отрицательный денежный поток составил 111 711 тыс.руб.. За IV квартал отрицательный денежный поток уменьшился на 83 797 тыс.руб. и составил 237 753 тыс.руб.. Следует отметить IV квартал, за данный период произошло уменьшение отрицательного денежного потока на сумму в размере 87 797 тыс.руб. и денежный поток за данный период стал в размере 237 763 тыс.руб.. Чистые денежные потоки за рассматриваемые кварталы имеют положительную тенденцию. За I квартал чистые денежные потоки увеличились на 6 603 тыс.руб. и составили 20 019 тыс.руб.. Во II 2020 года наблюдался отрицательный чистый денежный поток, а в 2021 году имеют положительное значение и составили 33 752 тыс.руб., что на 46 576 ты-

с.руб. больше значения за 2020 год. За рассматриваемый III квартал чистый денежный поток еще увеличился на 9 003 тыс.руб. по сравнению с откорректированными значениями II квартала. В IV квартале также произошло увеличение чистого денежного потока на 144 442 тыс.руб. и показатель за рассматриваемый период составил сумму в размере 150 706 тыс.руб..

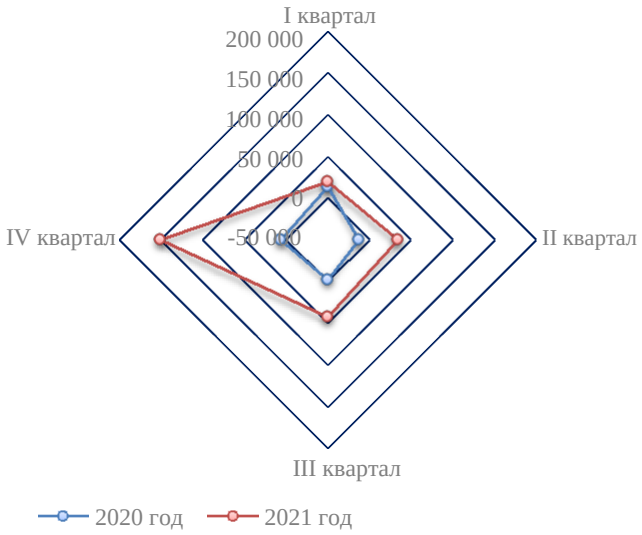


Рисунок 6- Сезонность чистых денежных потоков

На рисунке 6 изображены чистые денежные потоки за 2020 год и за 2021 год. Как мы видим, чистые денежные потоки за рассматриваемые периоды увеличились. За I квартал 2020 года чистый денежный поток был в размере 13 416 тыс.руб., после регулирования за I квартал 2021 года чистый денежный поток составил 20 019 тыс.руб.. Во II квартале 2021 года чистый денежный поток составил 33 752 тыс.руб., что на 46 576 тыс.руб. больше, чем было в 2020 году. За рассматриваемый III и IV кварталы 2020 года чистый денежный поток были в размере - 2 202 и 6 264 тысячи рублей соответственно, после регулирования чистого денежного потока суммы увеличились в 2021 году и составили 42 755 тыс.руб. за квартал и 150 706 тыс. руб. за IV квартал. В таблице 34 отражена откорректированная динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2020 год в тыс. руб.

Таблица 34- Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2020 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, тыс. руб.			
	I	II	III	IV
1	2	3	4	5
Выплаты по операционной деятельности - всего:	113 471	121 454	84 119	151 231
на оплату товаров, работ, услуг	56 119	86 113	46 798	111 895
на оплату труда	52 435	29 311	32 589	18 144
на выплату процентов по долговым обязательствам	0	0	0	0
на расчеты по налогу на прибыль	3 497	540	1 155	502
на прочие выплаты, перечисления	1 421	5 490	3 576	20 691
Выплаты по инвестиционной деятельности - всего:	0	164	3 668	1 704
на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	0	164	3 668	1 704
на финансовые вложения	0	0	0	0
на прочие выплаты, перечисления	0	0	0	0
Выплаты по финансовой деятельности - всего:	0	13 000	23 924	84 818
на погашение кредитов и займов	0	13 000	22 924	84 818
на выплату дивидендов	0	0	1 000	0
на прочие выплаты, перечисления	0	0	0	0
Итого отрицательный денежный поток	113 471	134 618	111 711	237 753

В таблице 35 отражена динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2020 год в процентах.

Таблица 35- Динамика отрицательного денежного потока по всем видам деятельности за 2020 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года, %.			
	I	II	III	IV
Выплаты по операционной деятельности - всего:	100,00	90,22	75,30	63,61
на оплату товаров, работ, услуг	49,46	70,90	55,63	73,99
на оплату труда	46,21	24,13	38,74	12,00
на выплату процентов по долговым обязательствам	0,00	0,00	0,00	0,00
на расчеты по налогу на прибыль	3,08	0,44	1,37	0,33
на прочие выплаты, перечисления	1,25	4,52	4,25	13,68
Выплаты по инвестиционной деятельности - всего:	0,00	0,12	3,28	0,72
на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	0,00	100,00	100,00	100,00
на финансовые вложения	0,00	0,00	0,00	0,00
на прочие выплаты, перечисления	0,00	0,00	0,00	0,00
Выплаты по финансовой деятельности - всего:	0,00	9,66	21,42	35,67
на погашение кредитов и займов	0,00	100,00	95,82	100,00
на выплату дивидендов	0,00	0,00	4,18	0,00
на прочие выплаты, перечисления	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого отрицательный денежный поток	100,00	100,00	100,00	100,00

Из таблиц 34 и 35 видно, что выплаты по операционной деятельности за I квартал составляют 113 471 тыс.руб., за II квартал – 121 454 тыс.руб., за III – 84 119 тыс.руб. и за IV квартал – 151 231 тысячу рублей.

За I квартал выплаты по операционной деятельности в общей структуре занимают все 100,00%, наибольшую долю в данных выплатах занимают выплаты на оплату товаров, работ, услуг, они составляют 49,46% или 56 119 тыс.руб.. 46,21% занимают выплаты на оплату труда с денежных единицах данная величина составляет 52 435 тыс.руб..

Во II квартале выплаты по операционной деятельности в общей структуре занимают 90,22%. Выплаты на оплату труда, работ, услуг составляют 70,90% выплат по операционной деятельности, в денежном эквиваленте величина составляет 86 113 тыс.руб..

В III квартале выплаты по операционной деятельности в общей структуре занимают 75,30%, из них 55,63% или 46 798 тыс.руб. выплаты на оплату труда, товаров, услуг. Выплаты по операционной деятельности IV квартал занимает наименьшею долю, которая составляет 63,61% в общей структуре отрицательного потока, а вот в денежных единицах это 151 231. Что касается выплат по инвестиционной деятельности и выплат по финансовой деятельности, то данные выплаты остались без изменений. На рисунках 7-9 изображены графики сезонности положительного, отрицательного и чистого денежного потоков за 2021 год.

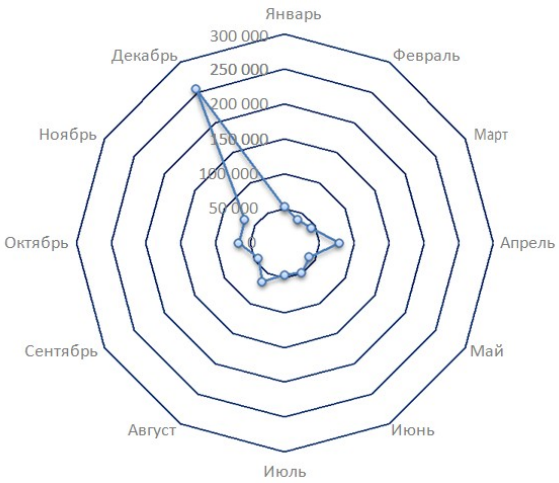


Рисунок 7- Сезонность положительного денежного потока за 2020 год

По рисунку 7 видно, что наибольший положительный денежный поток был в декабре месяце соответствующего года в размере 255 238 тыс.руб..

Наименьший положительный поток наблюдается в марте месяце соответствующего года в размере 38 227 тыс.руб..

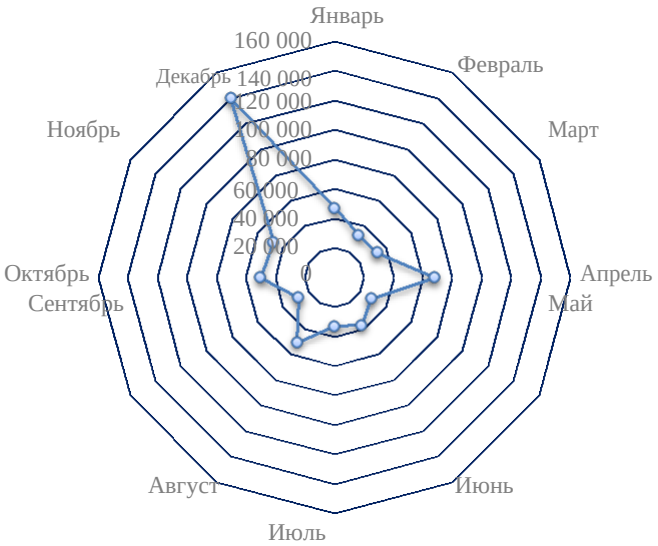


Рисунок 8- Сезонность отрицательного денежного потока за 2020 год

По рисунку 8 видно, что наибольший отрицательный денежный поток был в декабре месяце соответствующего года в размере 140 056 тыс.руб.. Наименьший отрицательный поток был в сентябре месяце соответствующего года размере 27 683 тысячи рублей.

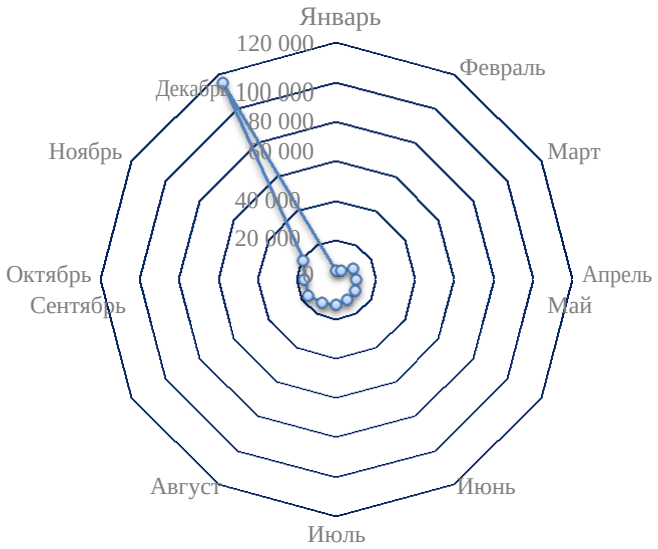


Рисунок 9- Сезонность чистого денежного потока за 2020 год

По рисунку 9 видно, что наибольший чистый денежный поток был в декабре месяце в размере 115 181 тысячи рублей. Следует отметить что за оставшиеся месяца соответствующего года значения чистого денежного по-

тока все имеют положительное значения и колеблются от 4 500 до 19 500 тыс.руб.. Также наблюдается отрицательное значение чистого денежного потока в размере 4564 тыс.руб..

Среднеквадратическое отклонение положительных денежных потоков составляет 70 399 тыс.руб..

Коэффициент вариации положительных потоков составляет 81,02%.

Все значения отрицательного денежного потока отклоняются от среднего значения на 49 796 тыс.руб..

Уровень вариации отрицательного потока составляет 59,13%.

Рассчитанный коэффициент корреляции равен 0,98, на основании чего можно сделать вывод о тесной связи положительных и отрицательных денежных потоков.

В таблице 36 показаны результаты анализа эффективности денежного потока для 2020 года и 2021 года.

Таблица 36-Анализ эффективности денежного потока

Наименование показателя	Формулы	2020 год	2021 год
К достаточности поступления	П/Р	1,01	1,41
Рентабельность остатка, %	Пч/Остат* 100	-4232,80	-93,58
Рентабельность израсходованных средств, %	Пч/Р*100	-38,85	-38,85
Рентабельность поступления, %	Пч/П*100	-38,55	-27,48
Коэффициент покрытия текущей деятельности, ед.	$П_{тд}$ / $Р_{тд}$	1,23	1,74
Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности, ед.	($П_{тд}$ - $Р_{тд}$)/ $Р_{ид}$	19,41	63,23
Коэффициент покрытия финансовой деятельности, ед.	($П_{тд}$ - $Р_{тд}$)/ $Р_{фд}$	0,88	2,88

По таблице 36 можно сказать, что коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2020 году после произведенной 1,41, что на 0,40 больше, чем было.

Рентабельность остатка за 2020 год составляет - 93,58%, значит, что на 1 рубль теперь у нас 0,9358 рубля убытка. В 2020 году данный показатель на 1 рубль приносил 42,3280 рубля убытка, следовательно, данный показательно увеличился на 41,3922 рубля. Рентабельность израсходованных средств со-

ставила - 38,85%. Данный показатель остался без изменений. Рентабельность поступления за данный год составляет - 27,48%, следовательно, на 1 рубль положительного денежного потока за 2020 год приходится 0,2748 рубля чистого убытка, что на 0,1137 рубля лучше, чем было до корректировки. Коэффициент покрытия текущей деятельности за 2020 год составляет 1,74. Коэффициент покрытия инвестиционной деятельности за 2020 год составляет 63,23. Коэффициент покрытия финансовой деятельности в 2020 году составил 2,88. На рисунке 10 приведены показатели рентабельности денежного потока в 2020 и 2021 годах.

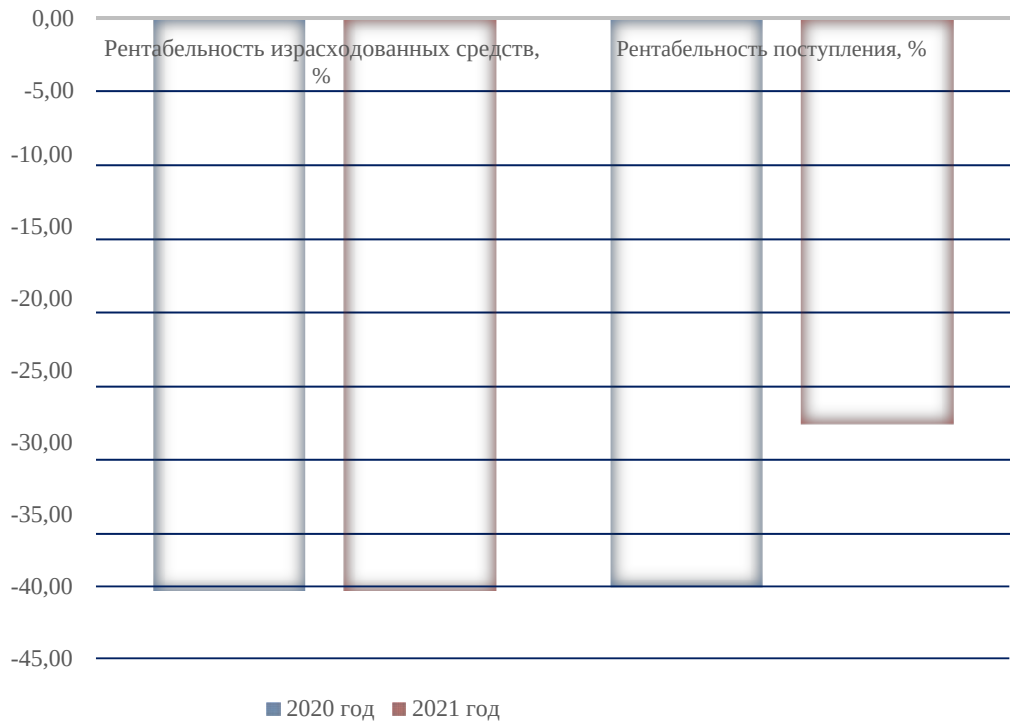


Рисунок 10- Показатели рентабельности денежного потока

Из рисунка 10 можно сказать, что показатель рентабельности израсходованных средств составила - 38,85%. Данный показатель остался без изменений.

Рентабельность поступления за данный год составляет - 27,48%, следовательно, на 1 рубль положительного денежного потока за 2021 год приходится 0,2748 рубля чистого убытка, что на 0,1137 рубля лучше, чем было в 2020 году.

На рисунке 11 приведены прочие показатели эффективности денежного потока в 2020 и 2021 гг.

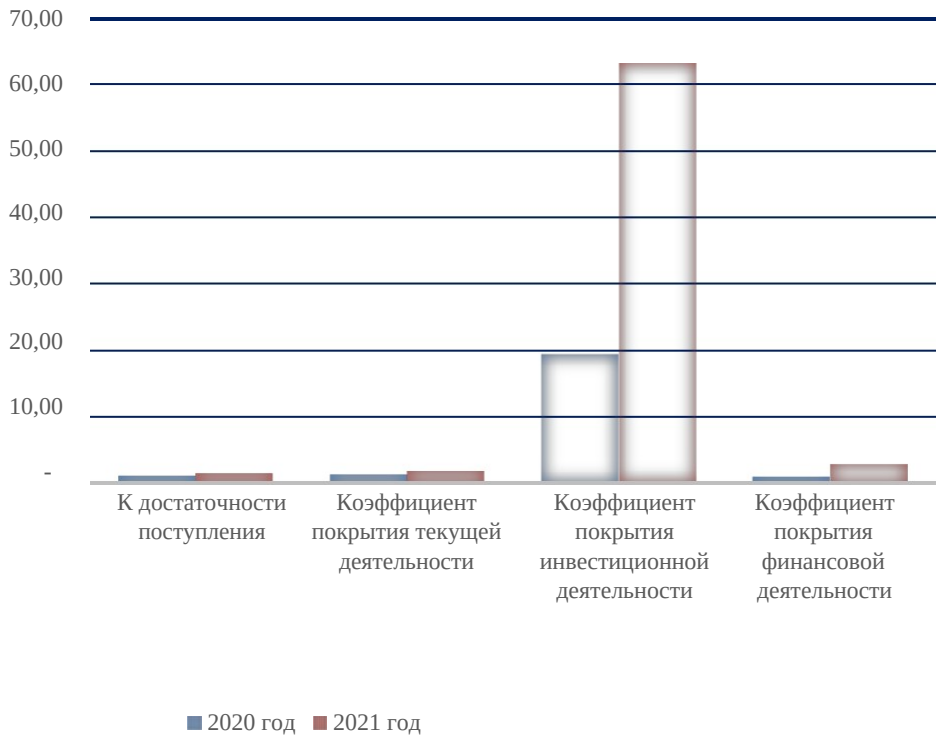


Рисунок 11- Прочие показатели эффективности денежного потока

Из рисунка 11 можно сказать, что коэффициент достаточности поступления денежных средств в 2021 году составит 1,41, что на 0,40 больше, чем было.

Таблица 37- Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2020 год

Год	Наименование показателя	Денежный поток	
		Положительный	Отрицательный
1	2	3	4
2021	Суммарный, тыс. руб.	602 207	597 553
	Размах вариации, тыс руб.	217 011	212 039
	Среднее значение, тыс. руб.	50 184	49 796
	Среднеквадратическоезначение, тыс. руб.	57 036	55 698
	Коэффициент вариации, %	113,65	111,85
	Коэффициент корреляции	0,99	
	Суммарный, тыс. руб.	844 785	597 553
	Размах вариации, тыс руб.	40 268	40 536
	Среднее значение, тыс. руб.	70 399	49 796
	Среднеквадратическоезначение, тыс. руб.	57 036	29 443
	Коэффициент вариации, %	81,02	59,13
	Коэффициент корреляции	0,98	

Можно подвести итог, после внесений изменений в работу с денежными потоками предприятия.

Можно заметить, что средний положительный поток увеличился на 20 215 тыс.руб., а отрицательный денежный поток не поменял своего значения по данному показателю.

Размах вариации очень изменился, после перераспределения расходов, отрицательный размах сократился на 171 503 тысячи рублей и составил 40 536 тыс.руб.. Положительный размах уменьшился на 176 743 тысячи рублей.

Коэффициенты вариации по положительному денежному потоку и отрицательному денежному потоку уменьшились на 32,63% и 52,72% и составили 81,02% и 59,13% соответственно.

Полученные значения превышают «нормальные» значения. Значение данного показателя используется для оценки однородности совокупных данных. Если значение меньше 0,33, то совокупность считается однородной, и наоборот, если больше 0,33, то совокупность является неоднородной.

Коэффициент корреляции после корректировки снизился на 0,01, и составил 0,98, следовательно, потоки сбалансированы очень хорошо.

В таблице 38 показаны результаты расчета показателей платежеспособности, которые оцениваются через денежные потоки за 2020 и 2021 годы.

Таблица 38- Показатели платёжеспособности, оцениваемые через денежные потоки

Показатель	Формула	2020 год	2021 год
Коэффициент платёжеспособности за период, ед.	(ДСн + П) / Р)	1,01	1,42
Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность, ед.	ДПод / ТО	0,22	0,71
Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность, ед.	ДПод / ДО	10,27	33,47
Коэффициент адекватности денежных средств, ед.	ДПод накоп / (ДПид + Д)	90,85	90,85
Коэффициент денежного покрытия текущего долга, ед.	(ДПод – Д) / ДО	10,18	33,37
Коэффициент Бивера, ед.	ДПод / (ТО + ДО)	0,21	0,69

Из таблицы 38 видно, что коэффициент платежеспособности денежных средств в 2020 году составлял 1,01. В 2021 году данное значение увеличилось на 0,41 единицы и составил 1,42 единицы.

Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2020 год составляла 0,22, а в 2021 году данное значение увеличилось и составило 0,71 единицы.

Долгосрочная денежно-потоковая ликвидность в 2020 году было 10,27, а в 2021 году данное значение увеличилось на 23,20 и составило 33,47 единиц. Коэффициент адекватности денежных средств в 2020 году составлял 90,85, а в 2021 году данный показатель остался без изменений. Коэффициент денежного покрытия текущего долга за 2020 год составлял 10,18, а в 2021 году данный показатель увеличился и составляет 33,37 единиц. Коэффициент Бивера после корректировки по сравнению с 220 годом увеличился на 0,48 единиц и составил в 2021 году 0,69 единиц.

На рисунке 12 приведены показатели платежеспособности, оцениваемые через денежные потоки за 2020 и 2021 годы.



Рисунок 12- Показатели платежеспособности

Из рисунка 12 видно, что что коэффициент платежеспособности денежных средств в 2020 году составлял 1,01, а в 2021 году данный показатель увеличился на 0,41 единицы и составил 1,42 единицы.

Краткосрочная денежно-потоковая ликвидность за 2020 год составляла 0,22, после корректировки значение увеличилось и составило 0,71 единицы.

Коэффициент Бивера после корректировки по сравнению с 2020 годом в 2021 году увеличился на 0,48 единиц и составил 0,69 единиц.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Осуществление всех видов финансовых и хозяйственных операций организации сопровождается движением денежных средств – их поступлением и расходованием. Денежные средства предприятия можно определить как принадлежащие ему суммы денежных средств в российской и иностранной валютах, находящиеся в кассе, на расчетных, валютных и других счетах в банках. Чтобы принимать управленческие решения, связанные с движением денежных средств, для достижения наилучшего эффекта хозяйственной деятельности руководству организации нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств. Анализ денежных средств организации предполагает построение системы показателей, характеризующих наличие, состав, структуру, движение, оборачиваемость и достаточность денежных средств. В основе системы аналитических показателей лежат показатели уровня, динамики и состава денежных средств организации. Данный подход базируется на анализе на расчете показателей структуры и динамики денежных потоков по видам деятельности организации за ряд лет. Подход, основанный на анализе оборачиваемости денежных средств, предполагает исчисление коэффициента оборачиваемости денежных средств и периода оборота денежных средств, соответствующего производственно-коммерческого цикла.

ООО «Строительное управление №3» динамично развивалось в исследуемом периоде: выросли его совокупные активы, оборотные средства. В структуре активов произошли изменения в части снижения удельного веса внеоборотных и роста доли оборотных активов. В структуре пассивов основные изменения касались снижения удельного веса собственных и роста удельного веса заемных средств ООО «Строительное управление №3». Отрицательные тенденции связаны со снижением объемов основных средств, снижением собственных средств, ростом дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализ ликвидности и платежеспособности не выявил существенных проблем: ООО «Строительное управление №3» в состоянии рассчитаться по своим обязательствам единовременно и в текущей перспективе. Однако ему необходимо сбалансировать объемы наиболее ликвидных активов с объемами наиболее срочных обязательств.

Анализ финансовой устойчивости позволил сделать вывод о проблемах в финансовом положении ООО «Строительное управление №3», связанных со снижением финансовой независимости, недостаточными объемами собственных оборотных средств и функционирующего капитала для покрытия запасов ООО «Строительное управление №3».

Оптимизация денежных потоков ООО «Строительное управление №3» является одной из важнейших функций управления денежными потоками, направленной на повышение их эффективности в предстоящем периоде.

Основными направлениями оптимизации денежного потока для ООО «Строительное управление №3» являются:

- сбалансирование денежного потока;
- синхронизация денежного потока;
- максимизация чистого денежного потока.

Для оперативного контроля денежными средствами ООО «Строительное управление №3» рекомендуется разрабатывать более детальный бюджет, платежный календарь на месяц (квартал) с разбивкой по декадам (месяцам).

Платежный календарь может быть реальным в том случае, если осуществляется контроль за производством и реализацией продукции, за состоянием запасов, дебиторской задолженностью.

Данные об исполнении платежного баланса позволят руководству ООО «Строительное управление №3» принимать оперативные меры по устранению недостатков и служат базой для разработки этого документа на предстоящий месяц.

Таким образом, планирование денежных потоков даст возможность ООО «Строительное управление №3»:

- прогнозировать выручку от реализации товаров (услуг) на предстоящий период (месяц, квартал, год);
- увязывать плановый объем выручки с размером текущих обязательств;
- удерживать общую сумму текущих обязательств в приемлемых рамках, пропорциональных выручке;
- использовать выручку, прежде всего, с учетом погашения обязательств и поддержание некоторых резервов денежной наличности;
- мобилизовать дополнительные источники и средства, способствующие росту объема выручки от продажи товаров (услуг) (основные средства, которые не используются в производственном процессе, долгосрочные финансовые вложения, готовая продукция на складе, приводящая к замораживанию выручки к прибыли); дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства в кассе и на счетах в банках.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) // Российская газета №144 от 04.07.2020.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации: Федер. закон от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.12.95) (ред. 30.12.2021))//ПБД «Консультант Плюс 3000» [Электронный ресурс]: еженед. пополнение/ЗАО «Консультант Плюс», НПО «ВМИ».- Загл с экрана.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000) (ред. от 05.11.2021)) //ПБД «Консультант Плюс 3000» [Электронный ресурс]: еженед. пополнение/ЗАО «Консультант Плюс», НПО «ВМИ».- Загл с экрана.

4. Федеральный Закон Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»//ПБД «Консультант Плюс 3000» [Электронный ресурс]: еженед. пополнение/ЗАО «Консультант Плюс», НПО «ВМИ».- Загл с экрана.

5. Артеменко В.Г. Теория анализа хозяйственной деятельности / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир.: Учеб. пособие. – М.: ДиС, 2017. – 160 с.

6. Бакадоров В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия. / В.Л. Бакадоров, Г.Д. Алексеев. Учеб. пособие. – М.: Приор, 2018. – 96 с.

7. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. М.: Финансы и статистика, 2018.-278 с.

8. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2019.-274 с.

9. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. / И.Т. Балабанов. Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 528 с.

10. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. / Т.Б. Бердникова. Учеб. пособие. – М.: Инфра-М – М, 2018. – 224 с.

11. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. / И.А. Бланк. Учеб. курс. – Киев: Эльга: Ника – центр, 2019. – 527 с.

12. Бочаров В.В. Финансовый анализ. / В.В. Бочаров Учеб. пособие. – СПб.: Питер, 2018. – 218 с.

13. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. СПб., 2018.-278 с.

14. Гинзбург А.И. Экономический анализ: Учебник для вузов. СПб, 2021.-178 с.

15. Донцова Л.Р., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. – М: «Дело и сервис», 2018.-210 с.

16. Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия. / Н.Е. Зимин. Учеб. пособие. – М.: ЭКМОС, 2018. – 240 с.

17. Каратуев, А.Г. Финансовый менеджмент. / А.Г. Каратуев. Учебно – справочное пособие. – М.: ФБК – ПРЕСС, 2015. – 495 с.

18. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ПБОЮЛ, 2018.-235 с.

19. Ковалев В.В. Финансовый анализ. / В.В. Ковалев. Методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2020. – 559 с.

20. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент. / М.Н. Крейнина.–М.: ДиС, 2019. – 400 с.

21. Любушин Н.П., Лещёва В.Б., Дьякова В.Г. «Анализ финансово-экономической деятельности предприятия»: Учебное пособие для вузов – М.: Юнити – Дана, 2018.-268 с.

22. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева – М.: Финансы и статистика, 2021. – 304 с.

23. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Изд.2 исправленное и дополненное – Ростов н/Д, Феникс, 2018.-210 с.

24. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ. / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. Учеб. пособие. – М.: ФБК – ПРЕСС, 2018. – 224 с.

25. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник.-М.: ИНФРА-М, 2018.-336 с.

26. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Иванова. Учеб. пособие. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2017. – 479 с.

27. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. / Е.С. Стоянова. Учебник – М.: Перспектива, 2017. – 656 с.

28. Финансовый менеджмент: теория и практика / под. ред. Е.С.Стояновой.- М: Перспектива, 2020. - 656 с.

29. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения / Под. Ред. А.З.Бобылевой. – М: Юрайт, 2017. – 412 с.

30. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / И.Н.Чуев, Л.Н.Чуева. – Изд-во: Дашков и Ко, 2018.- 368 с.

31. Шадрина Г.В. Экономический анализ / Г.В.Шадрина. – М.: Московская финансово-промышленная академия, 2018. – 262 с.

32. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2018. – 208 с.

33. Щуклов Л.В. Финансовый менеджмент в условиях кризиса. Опыт компаний малого и среднего бизнеса / Л.В.Шуклов. – М.: Либроком, 2019. – 325 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Бухгалтерский баланс

		Коды
на	январь 20 20 г.	
Форма по ОКУД		0710001
Дата (число, месяц, год)		
Организация ООО «Строительное управление №3»	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: руб.	по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.
	АКТИВ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы	72061	81067	90073
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	9670239	1968443	1691399
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	214496	259193	126584
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы	1655612	6482853	4599475
	Итого по разделу I	11612408	8791556	6507531
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы	1478309	2172636	1494688
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	136087	217816	185675
	Дебиторская задолженность	1332494	1478333	1652719
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	509333	548483	659815
	Денежные средства и денежные эквиваленты	45039	145357	354691
	Прочие оборотные активы	6	-	6
	Итого по разделу II	3501268	4562625	4347594
	БАЛАНС	15113676	13354181	10855125

Форма 0710001 с. 2

Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31 декабря 20 20 г.	На 31 декабря 20 19	На 31 декабря 2018 г.
	ПАССИВ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6 Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1045	1045	1045
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(7)	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1572364	1570934	1569055
	Резервный капитал	261	261	261
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3589465	3231576	3188996
	Итого по разделу III	5163135	4803816	4759357
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	4911439	5097845	3530482
	Отложенные налоговые обязательства	263473	115760	64264
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	5174912	5213605	3594746
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	2630584	2377145	1583905
	Кредиторская задолженность	2138284	951272	907212
	Доходы будущих периодов	6761	8333	9905
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства		10	
	Итого по разделу V	4775629	3336760	2501022
	БАЛАНС	15113676	13354181	10855125

Приложение 2

За 12 месяцев 20 20 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация ООО «Строительное управление №3»	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Открытое акционерное общество/частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: руб.	по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	За Год 20 20 г.[3]	За Год 20 19 г.[4]
	Выручка [5]	101785000	82613000
	Себестоимость продаж	(49358000)	(52016000)
	Валовая прибыль (убыток)	52427000	30597000
	Коммерческие расходы	(1256000)	(980000)
	Управленческие расходы	(8960000)	(7300000)
	Прибыль (убыток) от продаж	42211000	22317000
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	18000	14000
	Прочие расходы	(29000)	(31000)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	4307358	3877891
	Текущий налог на прибыль	(717893)	(646315)
	Чистая прибыль (убыток)	3589465	3231576

Приложение 3

За 12 месяцев 20 19 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2019
Организация ООО «Строительное управление №3»	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: руб.	по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	За Год 20 19 г.[3]	За Год 20 18 г.[4]
	Выручка [5]	82613000	71850000
	Себестоимость продаж	(52016000)	(45357000)
	Валовая прибыль (убыток)	30597000	26493000
	Коммерческие расходы	(980000)	(546000)
	Управленческие расходы	(7300000)	(6320000)
	Прибыль (убыток) от продаж	22317000	19627000
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	14000	15000
	Прочие расходы	(31000)	(19000)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3877891	3826795
	Текущий налог на прибыль	(646315)	(637799)
	Чистая прибыль (убыток)	3231576	3188996

Приложение 4

За 12 месяцев 20 18 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2020
Организация ООО «Строительное управление №3»	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/частная собственность	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: руб.	по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения [1]	Наименование показателя [2]	За Год 20 18 г.[3]	За Год 20 17 г.[4]
	Выручка [5]	71850000	64590000
	Себестоимость продаж	(45357000)	(42356000)
	Валовая прибыль (убыток)	26493000	22234000
	Коммерческие расходы	(546000)	(346000)
	Управленческие расходы	(6320000)	(5320000)
	Прибыль (убыток) от продаж	19627000	16568000
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате		
	Прочие доходы	15000	20000
	Прочие расходы	(19000)	(25000)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3826795	16563000
	Текущий налог на прибыль	(637799)	(3313000)
	Чистая прибыль (убыток)	3188996	2877880

Приложение 5

Классификация денежных потоков предприятия

В тысячах рублей

Признаки классификации денежных потоков предприятия	Виды денежных потоков предприятия	Виды денежных потоков по годам		
		2018	2019	2020
По видам хозяйственной деятельности положительный поток	Денежный поток по операционной деятельности	573 281	660 950	577 726
	Денежный поток по инвестиционной деятельности	1 423	1 835	24 481
	Денежный поток по финансовой деятельности	30 060	446 800	0
По направленности движения денежных средств	Положительный денежный поток	604 765	1 109 585	602 207
	Отрицательный денежный поток	608 645	1 109 088	597 553
По методу исчисления объема денежного потока	Валовой денежный поток	-		
	Чистый денежный поток	-3 881	497	4 654
По характеру денежного потока по отношению к предприятию	Внутренний денежный поток			-
	Внешний денежный поток	-3 881	497	4 654
По уровню достаточности объема денежного потока	Избыточный денежный поток	-3 881	497	4 654
	Дефицитный денежный поток	-	-	-
По периоду времени	Краткосрочный денежный поток	-3 881	497	4 654
	Долгосрочный денежный поток	-	-	-
По формам используемых денежных средств	Наличный денежный поток	-	-	-
	Безналичный денежный поток	-3 881	497	4 654
По виду используемой валюты	Денежный поток в национальной валюте	-3 881	497	4 654
	Денежный поток в иностранной валюте	-	-	-
По возможности обеспечения платежеспособности	Ликвидный денежный поток	-3 881	497	4 654
	Неликвидный денежный поток	-	-	-
По законности осуществления	Легальный денежный поток	-3 881	497	4 654
	Теневой денежный поток	-	-	-

Приложение 6

Динамика отрицательного денежного потока по видам деятельности за 2018-2020 года

В тысячах рублей

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года											
	2018				2019				2020			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Выплаты по операционной деятельности - всего:	95 771	107 374	178 783	196 119	71 941	91 855	177 147	196 139	59 430	107 385	68 432	235 028
на оплату товаров, работ, услуг	83 877	93 848	161 255	181 333	41 891	65 389	129 207	151 275	29 392	76 138	38 071	173 896
на оплату труда	7 474	7 603	7 927	9 445	27 772	25 064	24 308	30 120	27 463	25 916	26 512	28 197
на выплату процентов по долговым обязательствам	166	24	112	188	688	54	333	809	0	0	0	0
на расчеты по налогу на прибыль	2 002	657	900	1 211	1 239	253	2	1 575	1 831	477	940	780
на прочие выплаты, перечисления	2 252	5 243	8 590	3 942	351	1 094	23 297	12 360	744	4 854	2 909	32 156
Выплаты по инвестиционной деятельности - всего:	17	176	345	59	0	181 504	102 203	200 300	0	164	3 668	1 704
на приобретение объектов основных средств (включая доходные вложения в материальные ценности) и нематериальных активов	17	176	345	59	0	1 504	2 203	0	0	164	3 668	1 704
на финансовые вложения	0	0	0	0	0	180 000	100 000	200 300	0	0	0	0
на прочие выплаты, перечисления	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выплаты по финансовой деятельности - всего:	14 658	2	15 342	0	0	80 168	7 832	0	0	13 000	23 924	84 818
на погашение кредитов и займов	14 658	0	15 342	0	0	80 168	7 832	0	0	13 000	22 924	84 818
на выплату дивидендов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 000	0
на прочие выплаты, перечисления	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого отрицательный денежный поток	110 446	107 552	194 470	196 178	71 941	353 526	287 182	396 439	59 430	120 549	96 024	321 550

Приложение 7

Анализ динамики и структуры положительного денежного потока за 2018-2020 года

Наименование показателя	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Структура, %			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Изменение структуры, %	
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	За 2019	За 2020	За 2019	За 2020
Поступление денежных средств по текущей деятельности	573 281	660 950	577 726	94,79	59,57	95,93	87 669	-83 224	-35,23	36,37
Поступление денежных средств по инвестиционной деятельности	1 423	1 835	24 481	0,24	0,17	4,07	412	22 646	-0,07	3,90
Поступление денежных средств по финансовой деятельности	30 060	446 800	0	4,97	40,27	0,00	416 740	-446 800	35,30	-40,27
Всего положительный денежный поток	604 765	1 109 585	602 207	100,00	100,00	100,00	504 820	-507 378	-	-

Приложение 8

Анализ динамики и структуры отрицательного денежного потока за 2018-2020 года

Наименование показателя	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Структура, %			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Изменение структуры, %	
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	За 2019	За 2020	За 2019	За 2020
Списание денежных средств по текущей деятельности	578 046	537 081	470 275	94,97	48,43	78,70	-40 965	-66 806	-46,55	30,27
Списание денежных средств по инвестиционной деятельности	597	484 007	5 536	0,10	43,64	0,93	483 410	-478 471	43,54	-42,71
Списание денежных средств по финансовой деятельности	30 002	88 000	121 742	4,93	7,93	20,37	57 998	33 742	3,01	12,44
Всего отрицательный денежный поток	608 645	1 109 088	597 553	100,00	100,00	100,00	500 443	-511 535	-	-

Приложение 9

Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков за 2018 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Положительный поток (x), тыс. руб.	70 526	45 809	17 807	27 629	36 990	42 618	49 588	69 685	51 380	54 029	39 789	98 914
Средняя арифметическая ($x_{ср}$), тыс. руб.						50 397						
Отклонение положительного потока от средней арифметической ($x - x_{ср}$), тыс. руб.	20 129	-4 588	-32 590	-22 768	-13 407	-7 779	-809	19 288	983	3 632	-10 608	48 517
Квадраты отклонений $(x - x_{ср})^2$, млн.руб.	405180	21052	1062100	518364	179740	60510	655	372018	966	13192	112534	2353899
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.						20 616						
Коэффициент вариации (V), %						40,91						
Отрицательный поток (y), тыс. руб.	76 505	33 056	38 744	30 736	40 600	47 524	53 827	77 078	57 248	44 591	38 055	70 682
Средняя арифметическая ($y_{ср}$), тыс. руб.						50 720						
Отклонение отрицательного потока от средней арифметической ($y-y_{ср}$), тыс. руб.	25 785	-17 664	-11 977	-19 985	-10 120	-3 197	3 106	26 358	6 527	-6 130	-12 665	19 962
Квадраты отклонений $(y-y_{ср})^2$, млн.руб.	664856	312025	143445	399386	102423	10218	9649	694729	42603	37572	160408	398467
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.						15 747						
Коэффициент вариации (V),%						31,05						
Коэффициент корреляции (r), ед.						0,82						

Приложение 10

Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков за 2019 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Положительный поток (x), тыс. руб.	30 892	20 535	19 711	208 000	86 180	19 247	168 453	81 979	81 700	110 468	55 033	227 387
Средняя арифметическая ($x_{ср}$), тыс. руб.	92 465											
Отклонение положительного потока от средней арифметической ($x - x_{ср}$), тыс. руб.	-61 574	-71 931	-72 754	115 535	-6 286	-73 218	75 988	-10 486	-10 766	18 003	-37 432	134 921
Квадраты отклонений $(x - x_{ср})^2$, млн.руб.	3791304	5174057	5293168	13348305	39513	5360939	5774100	109956	115898	324107	1401170	18203798
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.	70 081											
Коэффициент вариации (V), %	75,79											
Отрицательный поток (y), тыс. руб.	34 667	23 310	21 819	230 036	100 786	20 996	189 803	89 855	92 763	124 364	60 664	256 617
Средняя арифметическая ($y_{ср}$), тыс. руб.	92 424											
Отклонение отрицательного потока от средней арифметической ($y-y_{ср}$), тыс. руб.	-61 558	-71 670	-72 997	112 387	-2 690	-73 730	76 567	-12 422	-9 833	18 303	-38 412	136 054
Квадраты отклонений $(y-y_{ср})^2$, млн.руб.	3789399	5136572	5328599	12630914	7235	5436120	5862450	154298	96688	335016	1475457	18510709
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.	69 978											
Коэффициент вариации (V),%	75,71											
Коэффициент корреляции (r), ед.	0,99											

Приложение 11

Анализ равномерности положительного и отрицательного потока за 2020 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Положительный поток (x), тыс. руб.	31 397	18 012	23 437	58 280	20 213	29 232	25 624	44 480	23 718	46 106	46 686	235 023
Средняя арифметическая ($x_{ср}$), тыс. руб.	50 184											
Отклонение положительного потока от средней арифметической ($x - x_{ср}$), тыс. руб.	-18 787	-32 172	-26 747	8 096	-29 971	-20 951	-24 560	-5 704	-26 466	-4 078	-3 498	184 839
Квадраты отклонений $(x - x_{ср})^2$, млн.руб.	352946	1035042	715390	65544	898270	438964	603203	32535	700468	16629	12238	34165487
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.	57 036											
Коэффициент вариации (V), %	113,65											
Отрицательный поток (y), тыс. руб.	32 048	18 017	23 406	58 218	19 984	29 415	25 147	44 881	23 683	46 066	46 631	230 056
Средняя арифметическая ($y_{ср}$), тыс. руб.	49 796											
Отклонение отрицательного потока от средней арифметической ($y-y_{ср}$), тыс. руб.	-17 748	-31 779	-26 390	8 422	-29 812	-20 381	-24 649	-4 915	-26 114	-3 730	-3 165	180 260
Квадраты отклонений $(y-y_{ср})^2$, млн.руб.	314990	1009902	696431	70932	888731	415387	607563	24157	681918	13917	10018	32493816
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.	55 698											
Коэффициент вариации (V),%	111,85											
Коэффициент корреляции (r), ед.	0,99											

Приложение 12

Анализ равномерности положительного и отрицательного потоков за 2020 год

Наименование показателя	Значение показателя по кварталам года											
	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
Положительный поток (x), тыс. руб.	51 612	38 227	43 652	78 495	40 428	49 447	45 839	64 695	43 932	66 321	66 900	255 238
Средняя арифметическая ($x_{ср}$), тыс. руб.	70 399											
Отклонение положительного потока от средней арифметической ($x - x_{ср}$), тыс. руб.	-18 787	-32 172	-26 747	8 096	-29 971	-20 951	-24 560	-5 704	-26 466	-4 078	-3 498	184 839
Квадраты отклонений $(x - x_{ср})^2$, млн.руб.	352946	1035042	715390	65544	898270	438964	603203	32535	700468	16629	12238	34165487
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.	57 036											
Коэффициент вариации (V), %	81,02											
Отрицательный поток (y), тыс. руб.	47 048	33 017	33 406	68 218	28 984	37 415	33 147	50 881	27 683	50 066	47 631	140 056
Средняя арифметическая ($y_{ср}$), тыс. руб.	49 796											
Отклонение отрицательного потока от средней арифметической ($y-y_{ср}$), тыс. руб.	-2 748	-16 779	-16 390	18 422	-20 812	-12 381	-16 649	1 085	-22 114	270	-2 165	90 260
Квадраты отклонений $(y-y_{ср})^2$, млн.руб	7551	281533	268631	339374	433123	153290	277182	1177	489009	73	4688	8146942
Среднеквадратичное отклонение (δ), тыс. руб.	29 443											
Коэффициент вариации (V),%	59,13											
Коэффициент корреляции (r), ед.	0,98											

АНТИПЛАГИАТ
ОБНАРУЖЕНИЕ ЗАИМСТВОВАНИЙ

Отчет о проверке на заимствования №1

Автор: pawn2017@yandex.ru / ID: 7101664
Проверяющий:

Отчет предоставлен сервисом «Антиплагиат» - http://users.antiplagiat.ru

ИНФОРМАЦИЯ О ДОКУМЕНТЕ

№ документа: 1
Начало загрузки: 29.04.2022 11:21:53
Длительность загрузки: 00:00:03
Имя исходного файла: Эфик Воронцова Д.А.pdf
Название документа: Эфик Воронцова Д.А
Размер текста: 160 кБ
Символов в тексте: 163569
Слов в тексте: 17285
Число предложений: 1467

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОТЧЕТЕ

Начало проверки: 29.04.2022 11:21:57
Длительность проверки: 00:00:04
Комментарии: не указано
Модули поиска: Интернет Free



ЗАИМСТВОВАНИЯ	САМОЦИТИРОВАНИЯ	ЦИТИРОВАНИЯ	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ
9,56%	0%	0%	90,44%

Заимствования — доля всех найденных текстовых пересечений, за исключением тех, которые система отнесла к цитированиям, по отношению к общему объему документа.
Самоцитирования — доля фрагментов текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника, автором или соавтором которого является автор проверяемого документа, по отношению к общему объему документа.
Цитирования — доля текстовых пересечений, которые не являются авторскими, но система посчитала их использование корректным, по отношению к общему объему документа. Сюда относятся оформленные по ГОСТу цитаты; общеупотребительные выражения; фрагменты текста, найденные в источниках из коллекций нормативно-правовой документации.
Текстовое пересечение — фрагмент текста проверяемого документа, совпадающий или почти совпадающий с фрагментом текста источника.
Источник — документ, проиндексированный в системе и содержащийся в модуле поиска, по которому проводится проверка.
Оригинальность — доля фрагментов текста проверяемого документа, не обнаруженных ни в одном источнике, по которым шла проверка, по отношению к общему объему документа.
Заимствования, самоцитирования, цитирования и оригинальность являются отдельными показателями и в сумме дают 100%, что соответствует всему тексту проверяемого документа.
Обращаем Ваше внимание, что система находит текстовые пересечения проверяемого документа с проиндексированными в системе текстовыми источниками. При этом система является вспомогательным инструментом, определение корректности и правомерности заимствований или цитирований, а также авторства текстовых фрагментов проверяемого документа остается в компетенции проверяющего.

№	Доля в отчете	Источник	Актуален на	Модуль поиска
[01]	7,42%	71_18_235_0_0.600_71720391 Реферат скачать "ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ" http://mixxreferat.ru	07 Дек 2020	Интернет Free
[02]	1,54%	Скачать https://referat.ru	18 Июл 2020	Интернет Free
[03]	0%	140_89_53_0_0.600_50161903 Скачать/bestref-212866.doc http://bestreferat.ru	02 Дек 2020	Интернет Free

Еще источников: 7