**План**

Введение

1. Теоретические аспекты денег и денежных эквивалентов при финансовой оценке Кызылординского отделения железной дороги «НК АО КТЖ»

1.1. Экономическая характеристика предприятия

1.2. Деньги как основной элемент расчетов и их экономическая оценка

2. Организация оценки и анализа денег, расчетных и кредитных операций в отделении дороги «НК АО «Казахстан темир жолы»

2.1. Оценка и анализ денежных средств предприятия

2.2. Анализ платежеспособности и ликвидности

2.3.Анализ показателей эффективности денежных средств предприятия при финансовой оценке

Выводы и предложения

Список использованной литературы

**Введение**

В Послании Президента страны народу «Казахстан на пороге нового рывка вперед в своем развитии» глава государства определил Стратегию вхождения Казахстана в число 50-ти наиболее конкурентноспособных стран мира, где фундаментом процветающего и динамично развивающегося общества может быть только современная, конкурентоспособная и открытая рыночная экономика, не ограниченная рамками только сырьевого сектора. Эта экономика, основанная на уважении и защите института частной собственности и контрактных отношений, инициативе и предприимчивости всех членов общества. Огромное значение при реализации данной Стратегии принадлежит и предприятиям железнодорожного транспорта, которые обслуживают всю экономику Казахстана. Развитие железнодорожного транспорта, безусловно, оказывает прямое воздействие на развитие всей экономики страны.

Важная роль при этом отводится финансовой оценке, который со своей стороны обеспечивает реализацию этих государственных программ и идей на уровне предприятий.

Главной задачей работы предприятий железнодорожного транспорта является улучшение ресурсосбережения, повышение платежеспособности и доходности на основе своевременного проведения расчетных операций и рационального использования денег, снижение рисков и производственного травматизма, выполнение социальных программ, укрепление финансовой устойчивости и рыночной активности. Этому способствует четко налаженная система организации финансовой оценки и прозрачность финансовой отчетности различных предприятий. Специфические особенности предприятий железнодорожного транспорта, организационно-правовые формы хозяйствования и другие аспекты хозяйствования требуют неординарных подходов к организации и ведению бухгалтерского учета и представлению финансовой отчетности, что определяет актуальность темы курсовой работы и практическую ее значимость.

Целью курсовой работы является изучение организации финансовой оценки денег и расчетных операций и анализа поступления и использования денег, платежеспособности предприятия на основе соответствующих методик финансового анализа с применением различных методов чтения финансовых отчетов предприятия.

Исходя, из этого основными задачами курсовой работы являются:

- развитие навыков ведения самостоятельной работы и овладение методикой исследования при решении поставленных целей и задач курсовой работы;

- изучение теоретического материала по денежным средствам, раскрытие их экономической сущности и содержания, учетных и аналитических функций;

- рассмотрение порядка ведения финансовой оценки денег и расчетных операций в зависимости от видов деятельности предприятия;

-изучение поступления денег и их использования в связи с деятельностью предприятия, проведения анализа денег и платежеспособности предприятия;

-определение факторов, влияющих на эффективность использования денег и выполнения обязательств предприятия и резервов их улучшения.

Объектом написания курсовой работы является Кызылординское отделение НК АО «Казахстан темир жолы». Для изучения деятельности данной организации были использованы данные финансовой отчетности за 2006-2008 годы, первичные документы по товарно-материальным запасам, дебиторской задолженности, денег и другие.

**1. Теоретические аспекты денег и денежных эквивалентов при финансовой оценке Кызылординского отделения железной дороги**

**«НК АО КТЖ»**

* 1. **Экономическая характеристика предприятия**

Кызылординский филиал Закрытого акционерного общества «Национальной компании «Казахстан Темир жолы» создан приказом Министерства транспорта и коммуникации Республики Казахстан от 15 июля 1998 года № 148 и приводит работу по бесперебойному выполнению плана перевозок и безопасности движения поездов и другие виды деятельности связанные с железнодорожным транспортом. Предприятие является юридическим лицом.

Основной целью и задачами ДН-10 НЖС являются:

* Обеспечение в технически исправном состоянии средств связи и автоматизации, сигнализации движения поездов и других видов услуг;
* Подготовка и повышение квалификации работников обеспечивающих услуги связи, автоматизации и сигнализации структурных подразделений железнодорожного транспорта ;
* Обеспечение безопасности движения поездов, точного выполнения правил технической средств связи и контроля железных дорог Республики Казахстан;

Работы подразделений осуществляются на основе утверждаемых форм финансовой отчетности, производственно-финансовых планов «НК АО Казахстан темир жолы».

# Анализ технико-экономических показателей Кызылординского отделения железной дороги за последние три года показывает, что за последние два года анализируемое предприятие ухудшает финансовое состояние в виду роста убытка вследствие отрицательного значения валового дохода.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в последние годы увеличивается до 35587,5 тыс. тенге, но фактическая его величина на конец 2006 года имеет тенденцию снижения. На предприятии увеличивается численность работников до 187 человек, также растет и среднемесячная заработная плата работников.

**1.2 Деньги как основной элемент расчетов и их экономическая оценка**

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах. В условиях металлического обращения денежный оборот, как и товарный оборот, выступает стоимостным оборотом, поскольку металлическая монета имела собственную стоимость, соответствующую указанному на ней номиналу, поэтому движение стоимости денег происходило одновременно с движением стоимости товаров. Стоимостной оборот объединял как денежный, так и товарный обороты.

Современный же денежный оборот стоимостным не является, поскольку стоимость денежного знака как наличного, так и безналичного оборота настолько ничтожна по сравнению с номиналом, что ею можно пренебречь. Отсюда стоимостным можно считать только товарный оборот.

Платежный оборот – процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране. Он включает не только движение денег, но и движение других средств платежа (чеков, векселей и пр.). Денежный оборот является частью платежного оборота. Денежное обращение, в свою очередь, служит составной частью денежного оборота. Денежное обращение – постоянный переход денежных знаков от одних юридических и физических лиц к другим.

Деньги, находящиеся в обороте, выполняют три функции: платежа, обращения и накопления. Последнюю функцию деньги выполняют, потому что их движение невозможно без остановок. Когда они временно прекращают свое движение, они и выполняют функцию накопления.

Важнейшими показателями денежного оборота являются скорость обращения денег и денежная масса, взаимосвязь между которыми находит выражение в законе денежного обращения «Количество денег, необходимых для обращения, зависит от суммы цен товаров, подлежащих реализации, и скорости оборота денег».

М = (Р-К+С)/V, где М – количество денег в обращении;

Р – сумма цен товаров; К – товары, отпущенные в кредит; С – платежи по товарам, ранее отпущенным в кредит; V – скорость обращения денег.

Денежная масса – объем выпущенных в обращение металлических и бумажных денег. Она включает в себя показатели своего объема и структуры, которые называют денежными агрегатами. Каждый последующий денежный агрегат включает в себя элементы предыдущего, является носителем большей массы денег, но менее ликвиден, чем предыдущий.

Структура денежных средств в обращении в Казахстане выглядит следующим образом:

* М0 = наличные деньги, находящиеся на руках населения и остатки в кассах предприятий, организаций и учреждений;
* М1 = М0 + остатки средств на текущих и расчетных счетах в банках;
* М2= М1+ срочные вклады на сберегательных банковских счетах;
* М3= М2+ казначейские облигации

Денежная база, величина которой представляет собой итог:

* суммы наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков;
* остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в НБ РК.
* Безналичные расчеты - это денежные расчеты путем записи по счетам в банках, когда деньги списываются со счета плательщика и начисляются на счет получателя. Развитие безналичных расчетов имеет большое значение, так как при их использовании сокращаются затраты труда и времени, связанные с использованием наличных денег (чеканка, печатание, перевозка, хранение, инкассация, сортировка и т.д.).

Аккредитив – условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поручению клиента (покупателя) в пользу его партнера (поставщика). В соответствии с заключенным между сторонами договором поставки банк-эмитент, открывший аккредитив, производит платеж в пользу поставщика или дает соответствующее поручение другому (исполняющему) банку при предъявлении поставщиком документов и выполнении других условий, определенных договором. Главной особенность данной формой расчетов является резервирование покупателем средств в банке для последующих выплат поставщику.

Различают следующие основные виды аккредитива:

* покрытые и непокрытые
* отзывные и безотзывные

При отсутствии определенных указаний аккредитив считается отзывным, то есть может быть отменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласования с поставщиком. Безотзывной аккредитив не может быть отменен или аннулирован без согласия поставщика, так как является гарантией оплаты поставленной им продукции.

Вексель – безусловное письменное долговое обязательство строго установленной формы, которое дает своему владельцу бесспорное право при наступлении определенного срока требовать от должника уплаты обозначенной в векселе денежной суммы

Простой вексель представляет собой письменный документ, содержащий обязательство должника уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте получателю средств или его приказу.

Переводной вексель (тратта) содержит безусловный приказ векселедателя (кредитора) плательщику об уплате указанной в векселе суммы третьему лицу.

В отличие от простого векселя в переводном, участвуют не два, а, как минимум, три лица:

* трассант, выпускающий и подписывающий переводной вексель;
* трассат, обязанный уплатить указанную в векселе сумму третьему лицу;
* ремитент, в пользу которого выписан вексель.

Переводной вексель должен быть акцептован трассатом. Платеж по акцептованному переводному векселю может быть дополнительно гарантирован посредством аваля, поручительства по векселю, в силу которого лицо, совершившее его (авалист) принимает на себя обязательство по оплате векселя.

Переводной вексель можно передать другому лицу посредством индоссамента – передаточной надписи на обороте векселя, удостоверяющей переуступку прав по этому векселю другому лицу. Лицо, делающее на обороте векселя передаточную надпись, называется индоссантом. Лицо, в пользу которого переведен вексель по передаточной надписи называется индоссатом.

Сущность денег характеризуется их участием в осуществлении различных видов общественных отношений, распределении ВНП и определении цен.

Кроме того, сущность денег проявляется в их функциях:

- выполнение деньгами функции меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цен;

- деньги как средство обращения используют для оплаты приобретаемых товаров. При этом особенностью такой функции денег является то, что передача товара покупателю и его оплата происходит одновременно;

- функцию средства платежа деньги выполняют при предоставлении и погашении денежных ссуд, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами, при выдаче заработной платы.

- деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в функциях средства обращения и платежа, образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления

- функция мировых денег проявляется во взаимоотношениях между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в разных странах.

Велико значение денежного оборота для любого предприятия, так как за счет него создается капитал предприятия, выполняются обязательства, происходит процесс оборота всего оборотного капитала. Денежный оборот, представляет собой процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах обращения денег. В условиях металлического обращения денежный оборот, как и товарный оборот, выступает стоимостным оборотом, поскольку металлическая монета имела собственную стоимость, соответствующую указанному на ней номиналу, поэтому движение стоимости денег происходило одновременно с движением стоимости товаров. Стоимостной оборот объединял как денежный, так и товарный обороты.

Денежное обращение – постоянный переход денежных знаков от одних юридических и физических лиц к другим.

Деньги, находящиеся в обороте, выполняют три функции: платежа, обращения и накопления. Последнюю функцию деньги выполняют, потому что их движение невозможно без остановок. Когда они временно прекращают свое движение, они и выполняют функцию накопления.

Функцию меры стоимости деньги, находящиеся в денежном обороте, не выполняют. Эту функцию деньги выполняют до вхождения в оборот, устанавливая цены на товар.

Структуру денежного оборота можно определять по нескольким признакам:

Во-первых, зависимость от формы функционирующих в нем денег, когда денежный оборот подразделяется на безналичный и налично-денежный обороты.

Во-вторых, в зависимости от характера отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота он разбивается на три части:

- денежно-расчетный оборот, обслуживающий расчетные отношения за товары и услуги по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;

- денежно-кредитный оборот, обслуживающий кредитные отношения в хозяйстве;

- денежно-финансовый оборот, обслуживающий финансовые отношения в хозяйстве.

В-третьих, он зависим от субъектов, между которыми происходит движение денег.

Важнейшими показателями денежного оборота являются скорость обращения денег и денежная масса, взаимосвязь между которыми находит выражение в законе денежного обращения «Количество денег, необходимых для обращения, зависит от суммы цен товаров, подлежащих реализации, и скорости оборота денег».

М = (Р-К+С)/V,

где М – количество денег в обращении, Р – сумма цен товаров, К – товары, отпущенные в кредит, С – платежи по товарам, ранее отпущенным в кредит, V – скорость обращения денег.

Структура денежных средств в обращении в Казахстане выглядит следующим образом:

* М0 = наличные деньги, находящиеся на руках населения и остатки в кассах предприятий, организаций и учреждений;
* М1 = М0 + остатки средств на текущих и расчетных счетах в банках;
* М2= М1+ срочные вклады на сберегательных банковских счетах;
* М3= М2+ казначейские облигации

Денежная база, величина которой представляет собой итог:

* суммы наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков;
* остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в НБ РК.

Эквиваленты денежных средств – краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности. Они скорее всего предназначены для удовлетворения краткосрочных денежных обязательств, а не для инвестиций или других целей. Инвестиция, чтобы классифицироваться в качестве денежных эквивалентов должна быть легко обратимой в определенную сумму денежных средств, и подвергаться незначительному риску изменения стоимости. Обычно инвестиции классифицируются в качестве эквивалента денежных средств, только когда она имеет короткий срок погашения эквивалентов денежных средств, если только они не являются, по существу, эквивалентами денег, например, в случае привилегированных акций, приобретенных незадолго до срока их погашения и с указанием конкретной даты выплаты.

Овердрафт – это кредитовый остаток на активном счете, возникающий при совершении платежа на сумму, превышающую ранее имевшее дебетовое сальдо. Овердрафт обычно учитывается как краткосрочное обязательство. Характерной чертой таких соглашений с банками является то, что сальдо по счету в банке часто изменяется от положительного к отрицательному.

Потоки денежных средств не включают движение между статьями, составляющими денежные средства или их эквиваленты, потому что эти компоненты являются частью контроля и регулирования денежных операций предприятия, а не частью ее операционной, инвестиционной или финансовой деятельности. контроль и регулирование денежных операций включают инвестирование излишних денежных средств в денежные эквиваленты.

**2. Оценка и анализ денежных средств предприятия**

**2.1 Оценка и анализ остатков и движения денежных средств**

Оценка и анализ денежных средств позволяет решать задачи оптимальности сроков и объемов заемных средств, оценки целесообразности привлечения кредита. В этом анализе рассматриваются 4 группы показателей:

- поступления;

- расходы (или «платежи»);

- их разница («сальдо» или «баланс»);

- наличие сальдо («сальдо нарастающим итогом», «аккумулированное сальдо»…), соответствующее наличию средств на счете.

При простоте расчетов, наглядности получаемых результатов, достаточной их информативности для принятия управленческих решений анализ денежных средств имеет существенные недостатки. Трудно запланировать:

- объем поступлений денежных средств с необходимой степенью точности;

- объем предстоящих выплат на длительную перспективу;

* необходимые данные аналитического учета организации.

Вместе с тем финансовый план, включающий наличие ликвидных средств, запланированные их поступления и выбытия, является важным инструментом оценки финансовой самостоятельности.

Суммы поступлений денежных средств называют положительным денежным потоком. Осуществление платежей (расходование денежных средств) называют отрицательным денежным потоком. Они образуют резерв или дефицит денежной наличности.

Совокупный (чистый) денежный поток должен стремиться к нулю, так как отрицательное сальдо по одному виду деятельности компенсируется положительным сальдо по другому его виду.

В случае превышения положительных потоков над отрицательными предприятие получает конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития. Наличие свободных денежных средств увеличивает текущую платежеспособность.

В среднем избыточным считают денежный остаток свыше 5 % от объема оборотных активов. Оптимальный остаток и страховой запас денежных средств для конкретного хозяйствующего субъекта применительно к реальным условиям хозяйствования определяют по специальной методике.

При инвестировании свободных денежных средств в любой вид активов следуют трем принципам: вложения должны быть ликвидными, безопасными и прибыльными для инвестора.

В анализе движения денежных средств используют прямой и косвенный методы.

Прямой метод раскрывает абсолютные суммы поступления и расходования денежных средств. Исходный элемент – доход от реализации готовой продукции (работ, услуг). То есть отчет о результатах финансово – хозяйственной деятельности анализируется посредством данного метода сверху вниз. Поэтому прямой метод иногда называют «верхним».

Косвенный метод заключается в корректировке чистого дохода или убытка на сумму операций не денежного характера, операций, связанных с выбытием долгосрочных активов, на величину изменения оборотных активов или текущих пассивов. Расчет денежных потоков в нем ведется от показателя чистой прибыли с соответствующими корректировками на статьи, не отражающие движение реальных денежных средств. Он базируется на изучении отчета о результатах финансово – хозяйственной деятельности снизу вверх. Поэтому его еще называют «нижним».

Достоинства прямого метода заключаются в том, что он:

- обеспечивает оперативной информацией о достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;

- позволяет определять основные источники положительных потоков и направления отрицательных потоков денежных средств;

- позволяет выявлять статьи, образующие наибольший положительный и отрицательный денежные потоки;

- раскрывает взаимосвязь между объемом продаж и денежной выручкой за отчетный период;

- обеспечивает контроль над всеми поступлениями и направлениями расходования денежных средств, так как денежный поток является обобщением информации регистров бухгалтерского учета (главной книги, журналов – ордеров и иных документов);

- позволяет прогнозировать денежные потоки и оценить ликвидность и платежеспособность организации в долгосрочной перспективе.

Недостатком прямого метода является то, что в нем не раскрывается взаимосвязь полученного финансового результата (дохода/убытка) и абсолютного изменения размера денежных средств.

Преимущества косвенного метода состоят в том, что он позволяет:

- определить взаимосвязь полученного дохода с изменением величины денежных средств;

- установить соответствие между финансовым результатом и собственными оборотными средствами;

- выявить наиболее сложные направления в деятельности организации, скопления иммобилизованных средств и определить пути выхода из критической ситуации.

Косвенный метод основан на анализе движения денежных средств по видам деятельности. Поэтому он показывает, где овеществлена прибыль организации и куда непосредственно вложены денежные средства.

Недостатками косвенного метода считают:

- высокую трудоемкость при составлении и аналитического отчета;

- необходимость привлечения внутренних данных бухгалтерского учета (главная книга и другие);

- недоступность информации для внешних пользователей (что для самой организации не считается недостатком в рамках коммерческой тайны);

При проведении аналитической работы прямой и косвенный методы дополняют друг друга и дают реальное представление о движении потока денежных средств организации за расчетный период.

Главным информационным источником является Отчет о движении денег, составленный на базе прямого метода. Отчет содержит информацию, отражаемую на счетах по учету денежных средств, в том числе: «Наличность в кассе в национальной валюте», «Деньги на текущих, корреспондентских счетах в национальной валюте», «Деньги на текущих, корреспондентских счетах в иностранной валюте внутри страны». Причем поступления и направления денежных средств раскрываются по составляющим элементам положительных и отрицательных денежных потоков. Для этого в отчете предусмотрены четыре раздела:

1. Денежные средства на начало отчетного периода;
2. Поступление денежных средств;
3. Выбытие денежных средств;
4. Денежные средства на конец отчетного периода.

В указанных разделах записывают информацию о наличии, поступления и расходовании денежных средств организации в отчетном периоде. Содержание «Отчета о движении денежных средств» можно обобщить в следующей модели:

d0 + Δ+d - Δ-d = d1, (1)

где d0d1 – остатки денежных средств предприятия на начало и конец отчетного периода,

Δ+d – поступление денежных средств за период,

Δ-d – выбытие (расход) денежных средств за период.

Движение денежных средств может быть связано с различными сторонами деятельности предприятия, поэтому в «Отчете о движении денежных средств» поступления и расходы денежных средств представлены в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Отразим данную структуру движения денежных средств в соответствующих моделях:

Δ+d = Δопер+ d + Δинв+d + Δфин+d, (2)

Δ-d = Δопер- d + Δинв- d + Δфин- d, (3)

где Δопер+ d, Δопер- d – поступление и расход денежных средств от операционной деятельности;

Δинв+d, Δинв- d – поступление и расход денежных средств от инвестиционной деятельности;

Δфин+d, Δфин- d – поступление и расход денежных средств от финансовой деятельности.

В отделении железной дороги в 2006 г. наблюдалось движение денежных средств от операционной деятельности, а от инвестиционной деятельности и от финансовой деятельности денег не поступало и расхода не проводилось.

Подставив значения в формулу 2 получим:

Δ+ d = -400,00 + 0 +0 = -400,0 тысяч тенге,

затем в формулу 3:

Δ- d = -400,00 + 0,0 + 0,0 = -400 тысяч тенге,

получим результат, то есть остаток денежных средств на конец 2004 г. по формуле 1:

d1 = 0 +213524,0 – 213924 = -400,0 тысяч тенге.

В Отчете о движении денег выделяются денежные потоки:

- по операционной деятельности;

- по инвестиционной деятельности;

- по финансовой деятельности.

К операционным деятельности относят деятельность организаций в соответствии с предметом и целями, являющуюся основным источником доходов организации. В составе операционной деятельности рассматривают поступление денежной выручки от продаж, авансы (полученные и уплаченные), оплата счетов поставщиков, расчеты с бюджетом, расчеты по оплате труда и другие операции, не относящиеся к инвестиционной и финансовой деятельности.

Инвестиционная деятельность связана с капитальными вложениями в связи с приобретением внеоборотных активов, (включая строительство объектов основных средств хозяйственным способом), а также их продажей; с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера, не относящихся к эквивалентам денежных средств и не являющихся объектом торговой деятельности компании, и прочих активов, которые представляют собой ресурсы, обеспечивающие поступление денежных средств в будущем.

Финансовая деятельность связана с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и т.п., например, поступления денежных средств от выпуска акций, облигаций, векселей, от прочих инструментов; выплаты стоимости имущества по контрактам финансовой аренды и т.п. операции, приводящие к изменению объемов и структуры собственных и заемных средств, заемные средства рассматриваются здесь в широком смысле, включая краткосрочные банковские кредиты.

Рассмотрим в таблице движение денежных средств Кызылординского отделения железной дороги «Национальной компании» Казахстан темир жолы» за 2004-2006 годы по видам деятельности.

В 2006г. наблюдается движение денежных средств от операционной деятельности. Из данных таблицы следует, что остаток денежных средств за 2006г. снизился на 400 тыс. тенге.

На это изменение отрицательно повлиял приток денежных средств от операционной деятельности на 2006 тысяч тенге, то есть превышение выбытия денежных средств над их поступлением (213524 – 213924).

В 2004 г. в ДН-10 наблюдается движение денежных средств только по операционной деятельности. Остаток денежных средств за 2004 г. увеличился на 9338 тысяч тенге. На это изменение повлияло снижение выбытия денег на 9338 тысяч тенге от операционной деятельности.

В 2005 г. в отделении ДН-10 наблюдается также движение денежных средств только от операционной деятельности. Остаток денежных средств в 2005 году снизился до 1203 тысяч тенге. На это изменение повлиял отток денежных средств от операционной деятельности.

Среди отрицательных денежных потоков основной удельный вес занимают расходы по прочим выплатам (66,38 %), по заработной плате (21,57 %).

Чистый денежный поток (превышение поступлений над расходованием) составил 0,27 % в общей сумме поступлений. Следовательно, организация в целом генерирует положительные потоки, достаточные для покрытия необходимых расходов. Она способна создавать денежные резервы (чистый денежный поток).

В процессе анализа денежных потоков требуется выявить факторы, оказывающие положительное или отрицательное воздействие на изменение денежных потоков.

Таблица 1. - Вертикальный анализ поступлений и расходования денежных средств Кызылординского отделения железной дороги за 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | Абсолютная величина, тысяч тенге | Удельный вес в сумме всех поступлений денежных средств, % |
| 1 | Поступления денежных средств, в том числе: | 213524,0 | 100 |
| 2 | Доход от реализации продукции (работ, услуг) |  |  |
| 3 | Прочие поступления | 213524 | 100 |
| 4 | Расходование денежных средств, в том числе: | 213924,0 | 100,2 |
| 5 | По счетам поставщиков и подрядчиков | 19317 | 9,0 |
| 6 | По заработной плате | 81088 | 38,0 |
| 7 | В фонд социального страхования и пенсионного обеспечения |  |  |
| 8 | По налогам | 213524 | 12,7 |
| 9 | Прочие выплаты | 86295 | 40,4 |
| 10 | Изменение денежных средств (стр1– стр4) | -400 | 0,2 |

Для исключения отрицательных последствий в оценке положительных потоков нужно определить:

- не произошел ли приток денежных средств за счет увеличения краткосрочных обязательств, что потребует их погашения (оттока) в ближайшем будущем;

- не достигнут ли прирост средств за счет распродажи имущества (основных средств, запасов (кроме товаров) и т.д.), что тоже не является производственным результатом;

- сокращаются ли запасы материальных ценностей, товаров, готовой продукции и т.п. Они должны соответствовать нормативу, исключая иммобилизацию (отвлечение из оборота в увеличение остатка) или дефицит.

При росте отрицательного денежного потока определяют:

- нет ли замедления оборачиваемости всех активов, оборотных средств;

- нет ли роста запасов и дебиторской задолженности;

-своевременно ли выплачиваются налоги и не применены ли штрафные санкции за их задержку;

- не было ли длительной задолженности по оплате труда и увеличения суммы выплат за счет прошлых периодов.

В случае дефицита денежных средств (при отрицательном чистом денежном потоке) выявляют причины дефицита, которыми могут быть:

- низкая рентабельность продаж, активов и собственного капитала;

- отвлечение (иммобилизация) денежных средств в увеличение производственных запасов, незавершенное производство, остатки по издержкам обращения, влияние инфляции на запасы;

- большие капитальные затраты, не обеспеченные соответствующими источниками финансирования, влияние инфляции на капитальные вложения;

- чрезмерная доля заемного капитала (свыше 50%) и связанные с этим высокие суммы по оплате процентов за кредиты и займы;

- замедление оборачиваемости оборотных активов, что требует дополнительного вовлечения денежных средств в оборот.

Важным средством увеличения положительных потоков является ускорение сбора средств у дебиторов. Но при этом следует помнить, что чрезмерные требования к покупателям, не связанные с реальным положением и возможностями в расчетах между организациями, могут привести к снижению будущего объема продаж. Ведь в отдельных случаях поставщикам приходится допускать отсрочку в уплате денежных средств покупателями для стимулирования спроса на товары поставщиков. Для ускорения получения денег от дебиторов поставщики предоставляют скидки с цен на товары и услуги, применяют расчеты векселями, факторинговые расчеты.

С целью снижения риска неоплаты проданных товаров условием отпуска товаров плательщику, имеющему дебиторскую задолженность, может стать предоставление залога на сумму, не меньшую, чем остаток задолженности на счете дебитора.

Ориентация не большое количества покупателей (их диверсификация) тоже используется как средство снижения риска неоплаты товаров одним из покупателей, поскольку неоплата товара последним будет компенсирована денежными поступлениями от других покупателей.

В регулировании денежных потоков важно также достичь приемлемых сроков выплаты кредиторской задолженности без ущерба для будущей деятельности организации, использовать наиболее эффективно кредиторскую задолженность в обороте до срока ее погашения по договору, использовать любые преимущества, предоставляемые скидками поставщиков.

Синхронизация денежных потоков (притока и оттока денег) т.е. максимально возможное приближение по времени получения дебиторской задолженности, и погашения кредиторской задолженности позволяют снизить остаток (иммобилизацию) денежных средств на расчетном счете, сократить объем привлечения заемных средств от кредиторов и расходы по обслуживанию долга.

**2.2 Анализ платежеспособности и ликвидности**

Для оценки платежеспособности предприятия используется три относительных показателя различающиеся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Мгновенную платежеспособность предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какую часть краткосрочной задолженности может покрыть организация за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Краткосрочные обязательства включают: краткосрочные кредиты банков и прочие краткосрочные займы, краткосрочную кредиторскую задолженность, включая задолженность по дивидендам, резервы предстоящих расходов и платежей, прочие краткосрочные пассивы. Показатель рассчитывается по формуле:

денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

коэффициент абсолютной ликвидности отделения железной дороги за 20042006годы:

147,0 + 0

2006 г. Ка.л = ---------------- = 0,004

32791

1203 + 0

2007 г. Ка.л = ------------------- = 0,02

60343

803 + 0

2008 г. Ка.л = ----------------- = 0,0025

326556

Нормальное ограничение Ка.л.≥0,2, распространенное в экономической литературе, означает, что каждый день подлежат погашению 20% краткосрочных обязательств предприятия или, другими словами, в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (преимущественно за счет обеспечения равномерного поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность, имеющая место на отчетную дату, может быть погашена за 5 дней (1:0,2). Основным фактором повышения уровня абсолютной ликвидности является равномерное и своевременное погашение дебиторской задолженности.

Платежеспособность предприятия с учетом предстоящих поступлений от дебиторов характеризует коэффициент текущей ликвидности. Он показывает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности:

денежные сред., краткосроч. фин. вложения и краткосроч. ср.дебит. задолж.

Кл = ------- (5)

краткосрочные обязательства

Коэффициент текущей ликвидности отделения железной дороги за 2006-2008 годы

147+0+31198,62 31345,62

2006г. Кл = ----------------------- = ------------------------ = 0,95

32791 32791

81+0+31359,97 31440,97

2007 г. Кл = ---------------------- = ---------------------- = 0,71

43988 43988

2476+0+31407,71 33883,71

2008 г. Кл = ---------------------------- = ------------------ = 0,86

39327 39327

Нормальное ограничение означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги. Для повышения уровня текущей ликвидности необходимо способствовать росту обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, для чего следует увеличивать собственные оборотные средства и обоснованно снижать уровень запасов.

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов (с учетом компенсации осуществленных затрат) отражает коэффициент покрытия:

денежные сред., краткосроч. фин. вложения + краткосроч. дебит. задолж.+ запасы с учетом Кп = -- (6)

краткосрочные обязательства

Коэффициент покрытия отделения ДН-10 за 2006-2008 годы

9338 + 0 + 327+6692 16357

2006г. Кп = ------------------------------------ = ----------------- = 0,301

54358 54358

1203 +0 +687 + 13103 14993

2007 г. Кп = ------------------------------------ = --------------- = 0,842

17809 17809

803 +0 +384+ 15881 17068

2008 г. Кп = ---------------------------------- = ---------------- = 5,253

3249 3249

Нормальное ограничение показателя: Кп ≥ 2 Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику платежеспособности предприятия при разной степени учета ликвидных активов, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков товаров (работ, услуг) наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности (кал.). Банк, кредитующий данное предприятие, больше внимания уделяет коэффициенту текущей ликвидности. (Кл). Потенциальные и действительные акционеры предприятия в большей мере оценивают его платежеспособность по коэффициенту покрытия (Кп). Основным фактором, обуславливающим общую платежеспособность, является наличие у предприятия реального собственного капитала. Совместный анализ показателей платежеспособности предприятия осуществляется на основе нижеприведенной таблицы, содержащей наряду с фактическими значениями коэффициентов и их нормальные ограничения. Как показывают данные таблицы в отделении железной дороги коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует нормальным ограничениям в анализируемые годы. Коэффициент текущей ликвидности также не соответствует нормальным ограничениям в анализируемые годы. Коэффициент покрытия соответствует нормальным ограничениям только в 2006 году. Управленческому персоналу предприятия необходимо принять соответствующие меры для улучшения коэффициентов ликвидности.

Таблица 2 - Анализ платежеспособности отделения ДН-10 за 2006 – 2008 г.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Нормальные ограничения | Годы | | | Изменения | |
| 2004 | 2005 | 2006 | 2006/ 2004. | 2006 / 2005 . |
| Коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.) | ≥ 0,2 | 0,004 | 0,02 | 0,0025 | -0,0015 | -0,0175 |
| Коэффициент текущей ликвидности (Кл) | ≥ 1 | 0,95 | 0,71 | 0,86 | -0,09 | +0,15 |
| Коэффициент покрытия (Кп) | ≥ 2 | 0,301 | 0,842 | 5,25 | +4,949 | +4,408 |

С ростом масштабов производства потребность в текущих активах должна увеличиваться, как правило, в меньших темпах, чем объем производства. Сокращение длительности оборота текущих активов позволяет высвободить из оборота часть денежных ресурсов, способствует укреплению финансового состояния предприятия, росту объема производства и повышению рентабельности. Ускорение оборачиваемости текущих активов является важнейшим показателем эффективности производства.

**2.3 Анализ показателей эффективности денежных средств предприятия при финансовой оценке**

Основными факторами, влияющими на ускорение оборачиваемости текущих активов, являются улучшение материально- технического обеспечения производства, совершенствование технологии в направлении сокращения производственного цикла, ускорение отгрузки продукции и расчетов за нее.

Оборачиваемость текущих активов исчисляется исходя из суммы текущих активов.

Продолжительность одного оборота в днях представляет собой отношение суммы среднего остатка текущих активов к сумме однодневного дохода за анализируемый период:

Z = (O\*t)\T; (1)

Где: Z – оборачиваемость текущих активов в днях;

1. - средний остаток текущих активов, тенге;

t – число дней анализируемого периода (360 дней);

T – доход от реализации продукции за анализируемый период, тенге

Коэффициент оборачиваемости текущих активов характеризует размер объема дохода от реализации в расчете на 1 тенге текущих активов. Он определяется как отношение дохода от реализации продукции (работ, услуг) к среднему остатку текущих активов:

Ко = Т/О, (2)

Где: Ко – коэффициент оборачиваемости, обороты;

Т – доход от реализации продукции (работ, услуг) за анализируемый период, тысяч тенге;

О – средний остаток текущих активов, тысяч тенге.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов – это фондоотдача текущих активов. Рост его свидетельствует о более эффективном использовании текущих активов за анализируемый период и может быть рассчитан делением количества дней анализируемого периода на продолжительность оборота в днях;

Ко = t/z, (3)

Где: Ко – коэффициент оборачиваемости, обороты;

t – число дней анализируемого периода (360 дней);

Z – оборачиваемость текущих активов в днях.

Важным показателем эффективности использования текущих активов является также коэффициент загрузки средств в обороте. Коэффициент загрузки средств в обороте характеризует сумму текущих активов, авансируемых на 1 тенге дохода от реализации продукции (работ, услуг). Иными словами, он представляет собой оборотную фондоотдачу, то есть затраты текущих активов (в тенге) для получения 1 тенге реализованной продукции, работ и услуг.

Коэффициент загрузки средств в обороте – это отношение среднего остатка текущих активов к сумме дохода от реализации продукции(работ,услуг):

Кз = (О/Т) \* 100, (4)

Где: Кз – коэффициент загрузки средств в обороте, тиын;

О – средний остаток текущих активов, тысяч тенге;

Т – доход от реализации продукции (работ, услуг) за анализируемый период, тысяч тенге;

100 – перевод тенге в тиын.

Коэффициент загрузки средств в обороте (Кз) есть величина обратная коэффициенту оборачиваемости средств (Ко). Чем меньше коэффициент загрузки средств, тем эффективнее используются текущие активы.

Таблица 3. Анализ оборачиваемости текущих активов Кызылординского отделения железной дороги «НК АО КТЖ»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Годы | | | Прирост (+),снижение (-) 2008. к | |
| 2006 | 2007 | 2008 | 2006. | 2007. |
| Доход от реализации продукции (работ, услуг), тысяч тенге | 7 | 2786 | 10288 | +10281 | +7502 |
| Количество дней анализируемого периода, дни | 360 | 360 | 360 | - | - |
| Однодневный доход от реализации продукции, тысяч тенге | 0,019 | 7,74 | 28,58 | +28,56 | +20,84 |
| Стоимость текущих активов, тысяч тенге | 16357 | 15675 | 16030,5 | -326,5 | +355,5 |
| Продолжительность одного оборота, дней | 18947,4 | 46,5 | 12,6 | -18934,8 | -33,9 |
| Коэффициент оборачиваемости, обороты | 0,0004 | 0,18 | 0,64 | -0,6396 | +0,46 |
| Коэффициент загрузки средств в обороте, тиын | 2336,7 | 5,62 | 1,56 | -2335,14 | -4,06 |

Из данных таблицы видно, что оборачиваемость текущих активов Кызылординского отделения железной дороги по сравнению с 2006годом уменьшилась на 33,9 дня. Это привело к увеличению коэффициента оборачиваемости средств в 2005 году по сравнению с 2006 годом на 0,46 оборота. Но в 2008 году наблюдается снижение коэффициента загрузки средств на 4,06 тиын. В 2006 году предприятие имеет всего 7 тыс. тенге дохода от реализации продукции, работ и услуг, что существенно сказывается на результатах анализа коэффициентов оборачиваемости текущих активов.

Денежные средства сами по себе, т.е. не вложенные в дело, не могут принести доход, с другой стороны, предприятие всегда должно иметь определенную сумму свободных средств, в силу сформулированных выше причин – этим определяется необходимость определенной, хотя бы самой минимальной систематизации походов к управлению этими активами. Резервами улучшения движения денежных средств являются:

1. расчет финансового цикла;
2. анализ движения денежных средств;
3. прогнозирование денежных потоков;
4. определение оптимального уровня денежных средств.

денежный расчетный платежеспособность ликвидность

**Заключение**

На основе оценки состояния денег и расчетных операций можно сделать следующие выводы:

1. Современное финансовое положение структурного подразделения ДН-10 свидетельствует о его доходности, ликвидности, которое отражается значительными размерами дохода от грузовых и перевозочных работ. Размер данного показателя, то есть дохода из года в год сокращается в незначительном размере в связи с задолженностью данного отделения другим филиалом АО «Национальной компании «Казахстан темир жолы».

2.Анализ ликвидности и платежеспособности отделения показал, что по данным показателям данное предприятие не является устойчиво платежеспособным. Исходя, из анализа денежных средств можно прийти к выводу, что выбытие данного вида активов превышает их поступление. На увеличение денег оказывает влияние увеличение дохода от реализации продукции, работ, услуг, которое на предприятии увеличивается лишь в последние годы. В то же время предприятие имеет большие кредиторские задолженности внутри ведомственных подразделений, что оказывает существенное влияние на платежеспособность этих самостоятельных структурных подразделений.

3. В 2006г. наблюдается движение денежных средств от операционной деятельности. Из данных таблицы следует, что остаток денежных средств за 2006г. снизился на 400 тыс. тенге. На это изменение отрицательно повлиял приток денежных средств от операционной деятельности на 2008 тысяч тенге, то есть превышение выбытия денежных средств над их поступлением (213524 – 213924). В 2007 г. в отделении железной дороги наблюдается также движение денежных средств только от операционной деятельности. Остаток денежных средств в 2007 году снизился до 1203 тысяч тенге. На это изменение повлиял отток денежных средств от операционной деятельности.

**Список использованной литературы**

1. Послание Президента РК народу Казахстана «Стратегия вхождения Казахстана в число 50-ти наиболее конкурентоспособных стран мира». Казахстан на пороге нового рывка вперед в своем развитии. Казахстанская правда, 1 марта 2006 г.
2. Гражданский кодекс РК. Астана.: Юрист, 2003г.
3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа, Москва, «Финансы и статистика», 1994 г.
4. Экономическая теория. Учебник для ВУЗов. Под ред. проф. В. Д. Камаева. М: Владос, 2002г.
5. Волков О.И., Экономика предприятия, Москва, «Инфра-М», 2003 г.
6. Грузинова В.П., Экономика предприятия, Москва, «ЮНИТИ», 2001 г.
7. Дюсенбаев К.Ш., Егембердивеа С.К., Дюсембаева З.К., Аудит и анализ финансовой отчетности, Алматы, «Каржы-Каражат», 1998 г.
8. Пунин Е.Н. Маркетинг, менеджмент и ценообразование на предприятиях.. М.:Международные отношения, 2004г.
9. Ковалев В.В., О.Н. Волкова. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Проспект, 2002г.
10. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия, Минск, 2002 г.
11. Сафронов Н.А., Экономика предприятия, Москва, «Юрист», 2004 г.
12. Финансы, денежное обращение, кредит. Учебник. Под ред. Ковалева А.П. Ростов-на-Дону.: Феникс, 2001г.
13. Стоянова В.Н. Финансовый менеджмент. М. Экономика, 2002г.
14. Оценочная деятельность в экономике. Под ред. проф.В.М. Джухи. М.:Экономика и управление, 2003г.