**СОДЕРЖАНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ

1. УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

1.1. МЕТОДИКА АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОК

1.2 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ

2. ПРИРОДНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА КОЛХОЗ СПК «МАЛОКРАСНОЯРСКИЙ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

**ВВЕДЕНИЕ**

В условиях полной самостоятельности и самофинансирования основным источником существования любого предприятия и его дальнейшего развития становится прибыль. Однако максимизация прибыли даёт предприятию возможность сохранить устойчивое финансовое положение только при её подтверждении реальными ресурсами – денежными средствами.

Денежные средства являются ограниченным ресурсом, поэтому важным является создание на предприятиях механизма эффективного управления их движением, который способствовал бы обеспечению хозяйственных процессов необходимым уровнем денежных потоков и поддержанию оптимального остатка денежных средств путем регулирования сбалансированности их поступления и расходования.

Под денежными потоками понимают поступление и выбытие денежных средств, обеспечивающее финансово-хозяйственную деятельность организации. Управление потоками денежной наличности является одним из ключевых объектов деятельности финансового менеджера.

Основной целью данной курсовой работы является оценка способности организации управлять денежными средствами в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов, выявление причин дефицита (избытка) денежных средств и определении источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платёжеспособностью организации.

**1. Управление денежными потоками**

**1.1. Методика управления денежными потоками**

Анализ движения потоков денежных средств позволяет изучить их динамику, сопоставить сумму поступлений с суммой платежей (отчислений), сделать вывод о возможностях внутреннего финансирования, способствует обеспечению устойчивости и платежеспособности в текущем и будущих периодах.

Суммы поступлений денежных средств называют **положительным** денежным потоком. Осуществление платежей (расходование денежных средств) называют **отрицательным** денежным потоком.

Разница между положительным и отрицательными денежными потоками называют **чистым** потоком денежных средств. Превышение положительных потоков над отрицательными (положительное сальдо) образует **резерв** денежной наличности, а превышение отрицательных потоков над положительными (отрицательное сальдо) приводит к **дефициту** денежных средств.

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

Анализ движения денежных средств позволяет установить, где у организации генерируются денежная наличность, а где расходуется.

Анализ движения денежных средств существенно дополняет методику оценки платежеспособности и ликвидности и позволяет реально оценить финансово-экономическое состояние хозяйствующего субъекта.

В анализе движения денежных средств используют прямой и косвенный методы.

**Прямой** метод раскрывает абсолютные суммы поступления и расходования денежных средств. Исходный элемент – выручка от продаж. То есть отчет о прибылях и убытках (форма №2) анализируется посредством данного метода сверху вниз. Поэтому прямой метод иногда называют «верхним».

**Косвенный** метод заключается в корректировке чистой прибыли или убытка на сумму операций неденежного 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 отчёта о прибылях и убытках (форма №2) снизу вверх. Поэтому его ещё называют «нижним».

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

Анализ движения денежных средств прямым методом рассмотрим на примере СПК «Малокрасноярский». Анализ денежных потоков проводим по видам деятельности (текущей, инвестиционной, финансовой). Для этого воспользуемся таблицей 9.

В данной таблице исследуем структуру положительных и отрицательных денежных потоков по организации в целом. При анализе прямым методом исходные данные для заполнения таблиц берутся из отчёта о движении денежных средств (форма №4) по соответствующим статьям.

Сальдо (остаток) денежных средств на конец периода можно определить прибавлением к сальдо денежных средств на начало периода итогового чистого изменения денежных средств.

Таблица 9

**Движение денежных средств СПК «Малокрасноярский»**

**по видам деятельности, тыс.р.**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 г. | | | 2005 г. | | | 2006 г. | | |
| Посту-  пило | Исполь-  зовано | Чистый  поток  (+, -) | Посту-  пило | Исполь-  зовано | Чистый  поток  (+, -) | Посту-  пило | Исполь-  зовано | Чистый  поток  (+, -) |
| Сальдо денежных  средств на начало периода | 1 | | | 79 | | | 18 | | |
| Движение средств по  текущей деятельности | 4796 | 4718 | +78 | 6813 | 6874 | -61 | 9639 | 9634 | +5 |
| Движение средств по  инвестиционной деятельности | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Движение средств по  финансовой деятельности | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого чистое изменение денежных средств | 4796 | 4718 | +78 | 6813 | 6874 | -61 | 9639 | 9634 | +5 |
| Сальдо денежных средств на конец периода | 79 | | | 18 | | | 23 | | |

Из таблицы 9 следует, что остаток денежных средств за анализируемый период увеличился на 22 тыс.руб.

Отсутствие средств от инвестирования покрывается чистыми денежными потоками от текущей деятельности, позволяющей осуществлять необходимые расходы по всем видам деятельности.

При этом наличие положительного чистого потока по текущей деятельности наиболее важно для перспективной финансовой устойчивости и платежеспособности организации, так как этот вид деятельности является основным.

Положительным моментом является увеличение остатка денежных средств за 2004 год – на 78 тыс.руб. В 2005 году остаток денежных средств снизился на 61 тыс.руб.

В таблице 10 определим удельный вес каждой статьи поступления и расходования средств отношением величины по соответствующей статье к сумме всех поступлений денежных средств.

Таблица 10

**Вертикальный анализ поступления и расходования денежных средств**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 г. | | 2005 г. | | 2006 г. | |
| тыс.р. | % | тыс.р. | % | тыс.р. | % |
| **Поступление денежных средств – всего**  в том числе: | 4796 | 100 | 6813 | 100 | 9639 | 100 |
| выручка от продажи товаров, продукции,  работ, услуг | 4796 | 100 | 6631 | 97,33 | 6193 | 64,25 |
| выручка от продажи основных средств  и иного имущества |  |  |  |  |  |  |
| авансы, полученные от покупателей (заказчиков) |  |  |  |  |  |  |
| бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование |  |  |  |  | 3230 | 33,51 |
| безвозмездно |  |  |  |  |  |  |
| кредиты полученные |  |  |  |  |  |  |
| займы полученные |  |  |  |  |  |  |
| дивиденды, проценты по финансовым вложениям |  |  |  |  |  |  |
| прочие поступления |  |  | 182 | 2,67 | 216 | 2,24 |
| **Расходование денежных средств**  в том числе: | 4718 | 98,37 | 6874 | 100,90 | 9634 | 99,95 |
| на оплату приобретенных товаров, работ, услуг | 3400 | 70,89 | 4521 | 66,36 | 5462 | 56,67 |
| на оплату труда | 1260 | 0,26 | 2075 | 30,46 | 2151 | 22,32 |
| отчисления в государственные внебюджетные фонды |  |  |  |  |  |  |
| на выдачу подотчетных сумм |  |  |  |  |  |  |
| на выдачу авансов |  |  |  |  |  |  |
| на оплату долевого участия в строительстве |  |  |  |  |  |  |
| на оплату машин, оборудования и транспортных средств |  |  |  |  |  |  |
| на финансовые вложения |  |  |  |  |  |  |
| на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам |  |  |  |  |  |  |
| на расчеты с бюджетом |  |  |  |  |  |  |
| на оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам |  |  |  |  |  |  |
| прочие выплаты, перечисления и т.п. | 58 | 0,01 | 278 | 4.08 | 2021 | 20,97 |
| **Изменение денежных средств** | +78 | +1,63 | -61 | -0,90 | +5 | +0,05 |

Из таблицы 10 следует, что источником поступления в 2004 г. является выручка от продаж 100%.

Основным источником положительных потоков в 2005 и 2006 г.г. является выручка от продаж (соответственно 97,33% и 64,25%) и прочие поступления (2,67% и 2,24%).

В 2006 году ситуация изменилась: поступление денежных средств увеличилось за счет бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование составляет 33,51%.

Чистый денежный поток (превышение поступлений над расходованием) в 2004 году и в 2006 году составил соответственно 1,63% и 0,05% в общей сумме поступлений, а в 2005 году была иная ситуация: чистый денежный отток (превышение расходов над поступлением) составил 0,90%.

Результаты 2006 года показали, что организация способна генерировать положительные потоки, достаточные для покрытия необходимых расходов. Она способна создавать денежные резервы (чистый денежный поток).

Косвенный метод направлен на получение денных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации для разработки этим методом отчётности о движении денежных средств предприятия является отчётный баланс и отчёт о финансовых результатах.

Расчёт чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

*По операционной деятельности* базовым элементом расчёта чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путём внесения корректив чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока.

Формула, по которой осуществляется расчет данного показателя по операционной деятельности, в общем виде выглядит следующим образом:

**ЧДПо = ЧП + А - ∆КФВ - ∆ДЗ - ∆З + ∆КЗ,** где:

**ЧДПо** – сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

**ЧП –** сумма чистой прибыли предприятия;

**А** – сумма амортизационных отчислений;

**∆КФВ** – изменение суммы краткосрочных финансовых вложений;

**∆ДЗ** – изменение суммы дебиторской задолженности;

**∆З** – изменение суммы запасов;

**∆КЗ** – изменение суммы кредиторской задолженности.

*По инвестиционной деятельности* сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде.

Расчёт этого показателя по инвестиционной деятельности осуществляется по формуле:

**ЧПДи = - ∆ОС - ∆НА - ∆НКЗ - ∆ДФВ - ∆Пр,** где:

**ЧПДи –** сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

**∆ОС** – изменение суммы основных средств;

**∆НА** – изменение суммы нематериальных активов;

**∆НКЗ** – изменение суммы незавершенных капитальных вложений;

**∆ДФВ –** изменение суммы долгосрочных финансовых вложений;

**∆Пр** – изменение суммы прочих внеоборотных активов.

*По финансовой деятельности* сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия.

Формула, по которой осуществляется расчёт данного показателя по финансовой деятельности:

**ЧДПф = ∆СК + ∆ДК + ∆КК,** где:

**ЧДПф** – сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

**∆СК** – изменение суммы собственного капитала;

**∆ДК** – изменение суммы долгосрочных кредитов и займов;

**∆КК –** изменение суммы краткосрочных кредитов и займов.

Сумма денежных потоков по указанным трем направлениям деятельности предприятия образует чистый денежный поток. Величину чистого денежного потока можно рассматривать как потенциальный объем денежных средств, которым должно располагать предприятие по результатам своей деятельности.

Этот показатель рассчитывается по формуле:

**ЧДП = ЧДПо + ЧДПи + ЧДПф.**

Использование косвенного метода расчёта движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования предприятием основного внутреннего источника финансирования своего развития – чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование.

Рассчитаем для СПК «Малокрасноярский» чистый денежный поток косвенным методом. Для этого воспользуемся вспомогательными таблицами для расчёта чистого денежного потока по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой).

Таблица 11

**Расчёт чистого денежного потока по основный деятельности, тыс.р.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Обозначение | 2004г. | 2005г. | 2006г. |
| Сумма чистой прибыли | ЧП | -202 | 1866 | 2089 |
| Сумма амортизационных отчислений | А | 528 | 326 | 409 |
| Изменение суммы краткосрочных финансовых вложений | ∆КФВ | - | - | - |
| Изменение суммы дебиторской задолженности | ∆ДЗ | -16 | -141 | -151 |
| Изменение суммы запасов | ∆З | +388 | +1828 | +1255 |
| Изменение суммы кредиторской задолженности | ∆КЗ | +4331 | -1024 | -1062 |
| **Сумма чистого денежного потока** | ЧДПо | +4285 | -519 | +332 |

Из таблицы 11 видно, что в 2004 году по сравнению с 2005 и 2006 г.г. сумма чистого денежного потока была значительно выше и составляла 4285 тыс.руб., за счет высокой кредиторской задолженности 4331 тыс. руб.

В 2005 сумма чистого денежного потока была отрицательной и составляла 519 тыс. руб.

В 2006 году наблюдается заметное уменьшение сумм дебиторской и кредиторской задолженности. Это значительным образом повлияло на сумму чистого денежного потока за данный год.

Движение денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности в СПК «Малокрасноярский» нет.

На основе данных таблиц 11 чистый денежный поток по предприятию в целом.

Таблица 12

**Расчет чистого денежного потока по предприятию, тыс.р.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2004г. | 2005г. | 2006г. |
| **ЧДПо** | +4285 | -519 | +332 |
| **ЧДПи** | - | - | - |
| **ЧДПф** | - | - | - |
| **ЧДП** | +4285 | -519 | +332 |

Данные таблицы 12 показывают, что чистый денежный поток, рассчитанный косвенным методом, на 2006 год составил 332 тыс.руб. Если сравнить с 2004 годом, чистый денежный поток снизился на 3953 тыс.руб., а по сравнению с 2005 годом – вырос на 851 тыс.руб. Следует иметь ввиду, что в 2005 году сумма чистого денежного потока была отрицательной и составила 519 тыс.руб.

**1.2. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ**

Активные формы управления денежными потоками дают возможность предприятию получать дополнительную прибыль, генерируя непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования.

Управление денежными потоками особенно важно для организации с точки зрения необходимости:

- управление оборотным капиталом (оценки краткосрочных потребностей в наличных средствах и управления запасами);

- планирование временных параметров капитальных затрат;

- управления капитальными потребностями (финансирование за счет собственных средств или кредитов банка);

- управления затратами и их оптимизации с точки зрения более рационального распределения ресурсов предприятия в процессе производства;

- управления экономическим ростом.

В управлении денежными средствами возможны следующие проблемы:

- отсутствие полной оперативной информации по источникам денежных поступлений, о суммах и сроках предстоящих платежей;

- финансовые потоки разрознены и несогласованны во времени;

- запросы на финансирование часто не соответствуют реальным потребностям;

- решения о привлечении кредитов принимаются без необходимой оценки.

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

1. **ПРИРОДНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА**

**СПК «МАЛОКРАСНОЯРСКИЙ»**

CПК «Малоккрасноярский» расположен в северной части Кыштовского района Новосибирской области. Хозяйство образовано в 1929 году. По данным на 01.01.2007 г. общая земельная площадь составляет 8488 га, в т.ч. 8488 га сельскохозяйственных угодий, что составляет 100% всей площади закреплённых земель.

На территории землепользования хозяйства 2 населённый пункт с. Малокрасноярка, с. Малая Скирла. Центральная усадьба СПК «Малокрасноярка» находится в с. Малокрасноярка. Расстояние от центральной усадьбы до районного центра с. Кыштовка - 60 км, до областного центра г. Новосибирска – 660 км. Связь с областными и районными центрами осуществляется по Западно-Сибирской железной дороге и автомобильной дороге всероссийского значения «Байкал».

Пунктами сдачи сельскохозяйственной продукции являются: мясоприемный пункт ООО «Лесная поляна», который находится в с. Кыштовка, Кыштовский ХПП.

Таблица 1

**Динамика состава, структуры земельных угодий СПК «Малокасноярский»**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды сельскохозяйственных  угодий | Годы | | | | | |
| 2004г. | | 2005г. | | 2006г. | |
| Площадь,  га | % | Площадь,  га | % | Площадь,  га | % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Общая земельная площадь –  всего | 8488 | 100 | 8488 | 100 | 8488 | 100 |
| в т.ч.:  всего с.-х. угодий | 8488 | 100 | 8488 | 100 | 8488 | 100 |
| из них:  пашня | 4495 | 52,9 | 4495 | 52,9 | 4495 | 52,9 |
| сенокосы | 2407 | 28,4 | 2407 | 28,4 | 2407 | 28,4 |
| пастбища (без оленьих) | 1586 | 18,7 | 1586 | 18,7 | 1586 | 18,7 |

Из данных таблицы 1 можно сделать вывод, что за последние три года общая площадь не изменилась. Доля земель сельскохозяйственного назначения в общей земельной СПК «Малокрасноярский» на протяжении анализируемого периода оставалась на уровне 100%. Структура сельскохозяйственных угодий за 3 года так же не изменилась: доля пашни оставалась на отметке 52,9%, сенокосов – 28,4% и пастбищ – 18,7%.

На следующем этапе характеристики предприятия рассмотрим и проанализируем численность работников и размер фонда оплаты труда и их динамику. Динамика состава и структуры работников, а также фонд оплаты труда СПК «Малокрасноярский» отражены в таблице 2.

Таблица 5

**Динамика урожайности сельскохозяйственных культур, ц/га**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  культуры | Годы | | | Изменение: 2006 г.  к 2004 г., % |
| 2004г. | 2005г. | 2006г. |
| Зерновые и зернобобовые | 9,1 | 9,7 | 7,3 | -19,78 |
| в т.ч.: озимые зерновые | - | 11,5 | 21,8 | - |
| яровые зерновые | 9,1 | 9,5 | 6,7 | -26,37 |
| Многолетние травы | 12 | 12,3 | 20 | +66,67 |
| Сено естественных сенокосов | 8,0 | 7,8 | 12 | +50 |

Таблица 6

**Динамика продуктивности животных**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | | Изменение: 2006г. к 2004г., % |
| 2004г. | 2005г. | 2006г. |
| Среднегодовое поголовье  молочного стада, гол | 418 | 413 | 421 | +0,71 |
| Валовой надой молока, ц | 8551 | 9378 | 9544 | +11,61 |
| Удой на одну среднегодовую  корову, кг | 2045,69 | 2270,70 | 2266,98 | +10,82 |
| Среднегодовое поголовье  животных на выращивании и  откорме, гол | 813 | 773 | 795 | -5,90 |
| Валовой прирост КРС, ц | 865 | 900 | 765 | -11,56 |
| Среднесуточный прирост  живой массы 1 головы, г | 291,50 | 318,98 | 263,63 | -9,56 |

В течение трех лет удой молока на одну среднегодовую корову варьировали по годам. И на 2003 г., по сравнению с 2004 г., удой повысился в 1,1 раза или на 10,82%, а среднесуточный прирост снизился на 9,56%.

Из таблицы 6 видно, что валовой прирост КРС в 2005 г. в сравнении 2004г. увеличился с 865ц в 2004 г. до 900ц в 2005 г. Затем в 2006 г. произошло значительное уменьшение в связи с сокращением поголовья и гибелью большого количества животных. Среднегодовое поголовье молочного стада, животных на выращивании откорме своего пика достигло в 2006 году и составляло 421 голов.

В 2006 году численность животных на выращивании и откорме сократилась по сравнению с 2005 годом на 48 голов или 5,9%.

Завершающим этапом хозяйственной деятельности сельскохозяйственного предприятия является распределение произведённой продукции, продажа её и возмещение стоимости в денежной форме. Прибыль (убыток) предприятия в основном определяется результатами реализации.

Основные показатели финансовой деятельности предприятия представлены в таблице 7. Из таблицы видно, что в отчётном году хозяйство получило прибыль в сумме 2089 тыс.руб. По сравнению с 2004 годом сумма прибыли увеличилась на 1034,15%. Выручка от продажи продукции, работ и услуг по сравнению с 2004 годом увеличилась в 1,4 раза. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг возросла в 1,1 раза. Операционных доходов и расходов в 2004 году не было. Сумма операционных расходов в 2006 году составила 298 тыс.р.

### Таблица 7

## Финансовые результаты деятельности СПК «Малокрасноярский», тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | | Изменения: 2006 г.  к 2004 г. | |
| 2004г. | 2005г. | 2006г. | тыс.р. | % |
| Выручка от продажи продукции, работ, услуг | 6254 | 8457 | 9000 | 2746 | +43,1 |
| Себестоимость реализованных  товаров, работ, услуг | 8813 | 9507 | 10015 | 1202 | +13,64 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -2559 | -1050 | -1015 | 1544 | +39,66 |
| Операционные доходы | - | 80 | 3402 | 3402 | - |
| Операционные расходы | - | 27 | 298 | 298 | - |
| Внереализационные доходы | 2396 | 2863 | - | -2396 | - |
| Внереализационные расходы | 39 | - | - | -39 | - |
| Прибыль (убыток) от обычных  видов деятельности | -202 | 1866 | 2089 | 2291 | +1034,15 |
| Чрезвычайные доходы | - | - | - | - |  |
| Чрезвычайные расходы | - | - | - | - |  |
| Чистая прибыль | -202 | 1866 | 2089 | 2291 | +1034,15 |

Одним из важных критериев финансового положения предприятия является его платёжеспособность, под которой принято понимать способность рассчитываться по своим обязательствам. Платёжеспособным считается то предприятие, у которого сумма активов больше, чем его суммарные внешние обязательства.

Способность предприятия рассчитываться по своим долгам называется ликвидностью, иначе говоря, предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить краткосрочные внешние обязательства, реализуя текущие активы. В таблице 8 приведены показатели платёжеспособности**.**

Таблица 8

**Оценка платёжеспособности предприятия**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | |
| 2004г. | 2005г. | 2006г. |
| Денежные средства, тыс. р. | 79 | 18 | 23 |
| Краткосрочные финансовые вложения, тыс.р. | - | - | - |
| Дебиторская задолженность, тыс.р. | 1505 | 1364 | 1213 |
| Запасы, тыс.р. | 5596 | 7424 | 8769 |
| НДС, тыс.р. | - | - | - |
| Кредиторская задолженность, тыс.р. | 5970 | 4946 | 3884 |
| Краткосрочные кредиты и займы, тыс.р. | 704 | 132 | 72 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,01 | 0,004 | 0,01 |
| Коэффициент срочной ликвидности | 0,23 | 0,27 | 0,31 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,08 | 1,73 | 2,53 |

### Коэффициенты ликвидности используются для анализа текущей платежеспособности предприятия. К важнейшим из них относятся:

1) Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных финансовых долгов предприятии (раздел V пассива баланса).

Этот коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Это наиболее жёсткий критерий ликвидности. Значение коэффициента признаётся достаточным, если он превышает 0,2.

В хозяйстве данный коэффициент слишком низок. При нормативе минимум 0,2 — значения этого коэффициента показывают, что хозяйство в рассматриваемый период не способно в ближайшее время погасить свою краткосрочную задолженность за счёт наиболее ликвидных активов.

2) Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается как отношение суммы денежных средств, краткосрочных вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам. Значение коэффициента признаётся достаточным, если оно больше 0,6.

За все годы этот коэффициент низок.

Из данных таблицы 8 можно сделать вывод, что в течение последних лет предприятие имело возможность погасить свои краткосрочные обязательства за счёт денежных средств, краткосрочных вложений и дебиторской задолженности.

3) Коэффициент текущей ликвидности, рассчитываемый как отношение оборотных средств предприятия к его краткосрочной задолженности. Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Согласно действующим Методическим положениям по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденным Федеральной службой по финансовому оздоровлению предприятий, предприятие может быть признано неплатежеспособным, если значение коэффициента текущей ликвидности ниже или равно 2. Этот коэффициент показывает, какая часть задолженности предприятия может быть погашена не только за счёт денежных средств, но и за счёт ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, работы и услуги.

Анализируя данные показатели коэффициента, и прогнозируя платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами, можно сделать вывод о невозможности погашения задолженности своевременно.

Данный коэффициент за рассматриваемый период колеблется по годам, достигая максимума 2,53 в 2006 году.

Но и в остальные годы данный коэффициент признавался достаточным. Значит, хозяйство было способно погасить свои краткосрочные обязательства за счёт оборотных активов.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Применение финансового менеджмента в аграрном секторе экономике позволяет значительно сократить производственные потери, ликвидировать убыточные отрасли и увеличить выпуск конкурентоспособности сельскохозяйственной продукции главным образом за счет собственных средств.

Являясь наиболее ликвидным активом, денежные средства в любой момент могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности (например, оплату счетов поставщиков), закупку материалов или оборудования. Другими словами, денежные средства легко могут быть переведены в другие активы или направлены на погашение обязательств.

В ходе проведенного анализа определили денежные потоки предприятия двумя методами: прямым и косвенным. В результате проведённого анализа прямым методом на 2006 год получили чистый денежный поток в размере 5 тыс.руб., а в результате косвенного метода получили чистый денежный поток в размере 332 тыс.руб.

В ходе проведенного факторного анализа можно сделать вывод, что в 2006 году наблюдается положительная тенденция, так как по сравнению с предыдущими анализируемыми годами доходы покрывают расходы на 100,05%.

Следует особо подчеркнуть, что денежные потоки не зависят от метода расчёта, и при прямом и при косвенном методе они отражают связь финансового результата, изменение активов и пассивов баланса с изменением кассовой позиции, проще говоря, позволяют ответить на вопрос, на что пошли деньги.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Аванесянц А.Л. Выбор политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия // Экономика и финансы.- 2003. № 28.
2. Баканов М.И., Мельник М.В., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М: Финансы и статистика, 2006.С.373-375
3. Богатырёва Е.И. Составление и консолидация отчёта о движении денежных средств // Бухгалтерский учёт.- 2002. № 5.
4. Бондарчук Н.В. Анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации //Аудиторские ведомости.-2002. №3.-С.56-61.
5. Быкова Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы.- 2000. № 2.
6. ВальтерО.Э., ПонеделковЕ.Н., КорнилинД.А. Финансовый менеджмент.- М.: Колос,2002.176с.
7. ГрафовА.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятия //Финансы.-2001. №7.-С.64-67.
8. ГуржиевА.Н. Перспективный анализ денежных потоков и его взаимосвязь с диагностикой банкротства // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий.-2002.-№9. –С.49-54.
9. Гутова А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты // Финансовый менеджмент.- 2004. № 4.
10. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник.- М: Колос С, 2005. С.234-245.
11. Игонина Л.Л. О механизмах переориентации денежных потоков в реальный сектор экономики. // Финансы.- 2000. № 10.
12. Кудина М.В. Финансовый менеджмент. -М.: ФОРУМ-ИНФРА-М, 2004.256с.
13. Макарова В.И., Репьев С.В. Управление денежными потоками предприятия // Экономика и производство.- 2003. № 4.