

А.К. Петрова  
Научный руководитель: ст. преподаватель И.В. Магера  
*Муромский институт (филиал) Владимирского государственного университета*  
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, д. 23  
E-mail: *economicsmivlgu@gmail.com*

### **Управление денежными потоками предприятия на примере ОАО «Муромский хлебокомбинат»**

Управление денежными потоками предприятия представляет собой непрерывный процесс. Актуальность данной темы объясняется тем, что для ведения хозяйственной деятельности, исполнения обязательств и обеспечения доходности компании нужны денежные средства. Способность генерировать денежные потоки и их объемы является важнейшим показателем стабильности.

Анализ потоков денежных средств и управление денежной наличностью является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов и т.п. Основной целью анализа денежных потоков - является, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего, от операционной (текущей) операций.

Денежный поток характеризует степень самофинансирования предприятия, его финансовую силу, финансовый потенциал, доходность.

В ходе исследования проведен анализ управления денежными потоками ОАО «Муромский хлебокомбинат» за период с 2012 – 2013 годы. ОАО «Муромский хлебокомбинат» является коммерческой организацией, нацеленной на получение прибыли за счет производства и реализации хлебоулочной и кондитерской продукции.

В структуру хлебокомбината входят три производственных подразделения: производство хлеба, пряников, сдобных сухарей, булочно-бараночное производство и кондитерское производство. Кроме того хлебокомбинат имеет в своем составе следующие структурные подразделения:

- автотранспортный участок;
- отдел сбыта;
- отдел главного механика (ОГМ);
- отдел главного энергетика (ОГЭ);
- производственно-технологическая лаборатория (ПТЛ);
- розничная торговля;

Среди притоков преобладают притоки от текущих операций и кредитов. Среди денежных потоков от текущих операций наибольшим изменениям подверглись поступления, поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы работы услуги, в связи с оплатой труда работников, процентов по долговым обязательствам, налога на прибыль организаций налоги, взносы. Среди денежных потоков от инвестиционных операций наибольшим изменениям подверглись платежи в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных. Среди денежных потоков от финансовых операций платежи: в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг возврат кредитов и займов, погашение обязательств по финансовой аренде, сальдо отрицательное.

Чистые денежные средства от инвестиционных операций имели положительное значение.

Что касается чистых денежных средств от финансовых операций, то их величина имела отрицательное значение. Это говорит о том, что использование внешних источников финансирования приносит организации убыток, а не выгоду.

В структуре притока денежных потоков за 2012 год наибольший удельный вес занимают текущие операции 87%. Это говорит о том, что компания стабильно функционирует и развивается. Такая же ситуация наблюдается в 2013 году. На втором месте финансовые операции, чей удельный вес в 2012 и 2013 году равен 10 % и 5 %. Отсутствуют свободные денежные средства. Они имеют отрицательные значения.

В таблице 1 показаны основные показатели обеспеченности денежными средствами.

## Секция 35. Финансы и бухгалтерский учет

Таблица 1 – Анализ обеспеченности денежными средствами

| Показатели   | 2012 г. | 2013 г. | Изменение |
|--|---------|---------|-----------|
| 1 Платежи от текущих операций, тыс. руб.   | 87434   | 92080   | 4646      |
| 2 Среднегодовой остаток денежных средств, тыс. руб.  | 426     | 411,5   | -14,5     |
| 3 Среднегодовой остаток денежных средств, дебиторской задолженности и краткосрочных финансовых вложений, тыс. руб. | 6319,5  | 7532,5  | 1213      |
| 4 Среднедневной расход денежных средств, тыс. руб.   | 239,55  | 252,27  | 12,73     |
| 5 Обеспеченность денежными средствами, дней  | 8,89    | 7,87    | -21,01    |
| 6 Интервал самофинансирования, дней  | 26,38   | 29,86   | 3,477     |
| 7 Чистые денежные средства от текущих операций, тыс. руб.  | 380     | 1788    | 1408      |
| 8 Платежи от инвестиционных операций, тыс. руб.  | 2415    | 1547    | -868      |
| 9 Достаточность денежного потока от текущих операций для самофинансирования  | 0,16    | 1,16    | 1,00      |

По результатам анализа видно, что в отчетном году снизилась обеспеченность денежными средствами с 8,89 до 7,87. Повысился интервал самофинансирования с 26 до 30 дней. Он показывает возможность самофинансирования не только за счет имеющегося остатка денежных средств, но и за счет краткосрочных финансовых вложений (КФВ) и дебиторской задолженности (ДЗ).

В 2012 наблюдается недостаточность денежного потока от текущих операций для самофинансирования (0,16), а в 2013 произошло его увеличение на 1, это свидетельствует о повышении возможности организации по сравнению с 2012 годом погашать обязательства за счёт собственных средств.

Коэффициент достаточности денежных средств и достаточности денежного потока для погашения текущих обязательств не удовлетворяет оптимальному значению, что говорит об отрицательной тенденции и недостаточности денежных средств для обеспечения платежей. Общий коэффициент ликвидности денежного потока в 2013 году по сравнению с 2012 годом увеличился на 0,494, что говорит о положительной тенденции, у предприятия появляется достаточность притока денежных средств для покрытия расходов предприятия. Рентабельность денежного потока от текущих операций увеличилась. Значительно увеличилась доходность денежного потока по текущим операциям.

По результатам полученных выводов в ОАО «Муромский хлебокомбинат» предлагается: улучшать оперативное управление денежным оборотом с точки зрения сбалансированности поступления и расходования денежных средств. Чтобы не допустить кассовых разрывов, необходимо ввести систему платежный календарь. Внедрение платежного календаря позволит сократить трудозатраты главного бухгалтера на контроль расходования денежных средств.