

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ В
УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ**

Магистерская диссертация
обучающегося по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
магистерская программа Корпоративные финансы
заочной формы обучения, группы 09001683
Лахно Елены Сергеевны

Научный руководитель
к.э.н., доцент кафедры
финансов, инвестиций и
инноваций
Гончаренко Т.В.

Рецензент
К.э.н., доцент кафедры
учета, анализа и аудита
Калуцкая Н.А.

БЕЛГОРОД 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ В САНКЦИОННЫХ УСЛОВИЯХ	
1.1. Сущность и содержание финансовой политики предприятия.....	7
1.2. Принципы и методы формирования финансовой политики предприятия.....	13
1.3. Факторы развития молочной отрасли в условиях санкций.....	24
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ООО «РАВ МОЛОКОПРОДУКТ»)	
2.1. Оценка финансовых показателей деятельности ООО «РАВ Молокопродукт».....	30
2.2. Особенности финансовой политики предприятия.....	39
2.3. Оценка эффективности финансовой политики предприятия».....	53
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «РАВ МОЛОКОПРОДУКТ» В САНКЦИОННЫХ УСЛОВИЯХ	
3.1. Основные направления развития ООО «РАВ Молокопродукт» в условиях санкций.....	67
3.2. Мероприятия по совершенствованию управления заемным капиталом на предприятии ООО «РАВ Молокопродукт.....	72
3.3. Рекомендации по управлению прибылью предприятия ООО «РАВ Молокопродукт».....	82
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	89
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	93
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	101

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Хозяйственные связи представляют собой необходимое условие для эффективной деятельности предприятий, так как дают возможность обеспечения бесперебойного снабжения, позволяют достичь непрерывного производства и своевременно отгрузить и реализовать готовую продукцию.

Хозяйственные связи могут быть оформлены и закреплены специальными договорами, по которым одно предприятие может выступать поставщиком товарно-материальных ценностей, услуг или работ, а второе – их приобретателем и, соответственно, плательщиком.

Четкий порядок организации системы расчетов между покупателями и поставщиками оказывает непосредственное влияние на ускорение оборачиваемости оборотных денежных средств, а также их своевременное получение.

У любой организации могут возникнуть отношения с работниками, занятыми выполнением производственного задания, что в том числе, будет влечь за собой расчеты с работниками предприятия, органами социального обеспечения и прочими организациями и лицами. Данные расчеты будут проводиться только в денежной форме.

Между учреждениями, организациями и предприятиями расчеты будут производиться в безналичной форме. Такие расчеты ведутся с помощью перечисления перевода средств со счета покупателя на счет продавца, посредством применения ряда банковских операций. В этой системе посредником будет выступать банк или другое кредитное учреждение коммерческого или государственного направления.

К перечню основных задач анализа денежных фондов и средств управления денежной наличностью организации принято относить:

- повседневный контроль оперативного характера, направленный на обеспечение сохранности наличных денежных средств и ряда ценных бумаг в кассе самой организации;
- контроль за своевременным и правильным расчетом с бюджетными организациями, физическими лицами и коммерческими банками;
- проведение контроля за использованием денежных средств исключительно по назначению;
- проведение контроля за соблюдением установленных форм расчетов, в рамках договоров, заключенных с поставщиками и покупателями;
- проведение оперативной выверки расчетов с кредиторами и дебиторами с целью исключения просроченной задолженности;
- прогнозирование возможностей организации по погашению имеющихся обязательств в установленные сроки;
- проведение анализа предприятия на состояние абсолютной ликвидности;
- оказание помощи в грамотном управлении денежными потоками в организации.

Актуальность темы выбора данной работы состоит в том, что проведение анализа денежных потоков и управление наличными денежными средствами являются одним из важнейших направлений работы финансового менеджера. Данное направление включает в себя расчет времени обращения денежных средств, прогнозирование и анализ денежного потока, определение необходимого уровня денежных средств для эффективной работы предприятия, а также составление бюджетов и т.д.

Степень научной разработанности. Проблема управления денежными потоками предприятия находят свое отражение в многочисленных научных публикациях, что связано с деятельностью предприятия, его финансовой устойчивостью и реновацией подходов к управлению денежными ресурсами.

Фундаментальные исследования, направленные на рассмотрение сущности денежных потоков, нашли свое отражение в работах следующих авторов: А.Н. Алексеева, Ю.Н. Бараов, Н.Ю. Беглова, И.Р. Бельчикова, И.О. Барац, В.В. Бессовнова, И.А. Блекова, В.В. Борзых, О.В. Вагановой, П.И. Волобуева, Л.В. Денисенко, О.В. Евласова, А.И. Ковалева, Г.М. Конева, И.И. Лобанова, Д.С. Максименко, А.А. Седых, С.И. Семенова, Г.И. Тимофеева, А.А. Тюнина, И.И. Шумаковой и др.

Целью исследования является изучение механизма управления денежными потоками предприятия.

Для реализации поставленной цели в работе ставились и решались следующие задачи:

- изучить теоретические основы денежного потока как экономической категории;
- выявить методики оценки денежных потоков предприятия;
- произвести организационно-экономический анализ предприятия;
- дать оценку эффективности деятельности предприятия в секторе молочной промышленности;
- проанализировать управление денежными потоками предприятия;
- дать рекомендации по совершенствованию процесса управления денежными потоками предприятия.

Объект исследования – механизм управления денежными потоками предприятия.

Предмет исследования – финансовые отношения, возникающие в процессе формирования фонда денежных средств предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования послужили результаты работ отечественных и зарубежных исследователей в области экономической оценки денежных потоков предприятия, нормативно-правовые акты федеральных и региональных органов исполнительной власти, посвященные вопросам предприятия и его финансовой оценке, а также повышения эффективности деятельности.

В качестве **информационной базы** для исследования были использованы аналитические данные сайта АО «Белгородский хладокомбинат», основные законодательные и нормативные акты Российской Федерации, публикации ведущих экономических журналов и газет, а также материалы статистической и внутренней отчетности предприятия, информационные порталы и сайты.

При решении поставленных задач использованы **принципы и методы**: системного подхода; монографического анализа; экономико-статистического моделирования; инновационного менеджмента; сравнительного технико-экономического анализа; экспертных оценок; морфологического анализа; абстрактно-логического анализа, а также графико-аналитические методы, позволяющие получить наглядное представление информации.

Практическая значимость представленной исследовательской работы важна в первую очередь АО «Белгородский хладокомбинат», она заключается в использовании рекомендаций и результатов исследования для повышения роли денежных потоков при управлении движением денежных средств. Данная работа послужит примером для других исследователей темы управления денежными средствами предприятия, причем в конкретном направлении.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке теоретических положений, методических и практических рекомендаций по повышению эффективности деятельности предприятий на современном рынке молочной промышленности. Основные результаты, определяющие научную новизну проведенного исследования, заключаются в следующем:

– на основе анализа многоаспектного определения сущности понятия денежного потока, охарактеризованы особенности и отличительные черты каждого вида денежного потока, а также определены направления влияния на деятельность предприятия в целом;

- раскрыты основные проблемы развития рынка молочной продукции на современном этапе развития;
- выявлены меры, способствующие совершенствованию деятельности предприятия на рынке молочной продукции;
- разработан алгоритм анализа эффективности деятельности предприятия по управлению денежными потоками;
- на основании исследования структуры рынка молочной продукции, определены пути повышения эффективности деятельности предприятия в области управления денежными средствами и обоснован порядок использования чистой прибыли, включающий создание плана повышения качества управления денежными потоками предприятия, а также оптимизацию переменных издержек.

Апробация. Основные положения работы были освещены в научных статьях, в выступлениях на круглых столах, научно-практических конференциях, посвященных проблемам управления денежными потоками предприятия в России.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, в котором обоснована актуальность выбранной темы, сформулированы цели и задачи исследования; трех логически взаимосвязанных глав, раскрывающих обусловленные аспекты исследуемой темы; заключения, где представлены обобщающие выводы по проведенному исследованию; списка использованной литературы из 77 наименований, приложений.

ГЛАВА 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Теоретические основы управления денежными потоками

Хозяйственная деятельность любого предприятия неразрывно связана с движением денежных средств. Каждая хозяйственная операция приводит к расходованию или поступлению денежных средств.

Денежные средства принимают участие почти во всех сферах операционной, инвестиционной, а также финансовой деятельности. Денежный поток представляет из себя непрерывный процесс движения денежных средств, который можно было бы сравнить с системой «финансового кровообращения», обеспечивающее в целом жизнеспособность организации.

От своевременности снабжения реализации и производства продукции денежными ресурсами зависит результат всей деятельности организации, а также финансовая устойчивость и платежеспособность, конкуренция на рынке сбыта, необходимые для текущего развития и развития в перспективе.

Впервые идея денежных потоков родилась в США в середине XX века и сформулирована была как «cashflow». Некоторые трудности возникают с переводом данного словосочетания, именно поэтому в экономической литературе не англоговорящих стран встречается оно в английском написании [24, с. 32].

Таким образом, денежный поток предприятия состоит из совокупно распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются его хозяйственной деятельностью, а также, движение которых связано с факторами времени, ликвидности и риска. Поэтому функционирование в

рыночных условиях предприятия возможно только при непрерывном движении денежных средств.

Например, по отметкам С.В. Большакова, можно подходить с двух сторон к пониманию денежных потоков. Их можно рассматривать как движение стоимости вне зависимости от того, осуществляется ли оно в натуральной (при одновременной денежной оценке) или в денежной форме. Также можно рассматривать денежный поток, как движение денежных средств за пределы предприятия (отток) или на счет предприятия (приток) [15, стр. 68].



Рис. 1.1. Структура денежного потока

При снижении доли денежных средств в составе оборотных активов при возрастании объемов их краткосрочных обязательств возникают

финансовые трудности, такое мнение складывается на российских предприятиях.

Таким образом, чтобы принять финансовые решения, нужно следующее:

- иметь конкретную классификацию расходов и доходов, прибылей и убытков, потому что это позволит определить, из какого источника получена основная сумма дохода за отчетный период, а так же на какие цели была направлена она;
- необходимо объективно анализировать внутренние и внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности предприятия;
- следует получать оперативно исходную информацию в удобной для аналитика форме.

Следовательно, управление денежными потоками представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных средств организации и осуществления оборота.

Эффективное управление денежными потоками дает возможность сокращать в заемном капитале потребность организации.

Для обеспечения рационального и экономичного использования финансовых ресурсов, формирующихся из внутренних источников, а также для снижения зависимости темпов развития организации от привлекаемых кредитов, следует активно управлять денежными потоками.

Процесс управления денежными потоками основывается на таких принципах, как:

- принцип информационной достаточности. Все управляющие системы, так же, как и управление денежными потоками должны быть обеспечены информацией. Однако создание информационной базы представляет некую трудность, потому что прямая финансовая отчетность, базирующаяся на единых методологических принципах бухгалтерского учета, отсутствует.

– принцип обеспечения сбалансированности. Смысл данного принципа состоит в том, что денежные потоки различны, и в процессе управления необходимо иметь дело с разными видами. Поэтому необходимо их сбалансировать по видам, объемам, временным интервалам и остальным существенным характеристикам.

Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления ими;

– принцип обеспечения динамики управления. Не все оптимальные управленческие решения связаны с использованием и формированием денежных средств, которые были разработаны в предшествующем периоде, можно употреблять в будущих периодах, потому что это связано с достаточно высокой динамикой факторов внешней среды.

Следовательно, необходимо учитывать при управлении денежными потоками потенциал формирования денежных ресурсов, а так же темпы экономического развития.

– принцип обеспечения эффективности. Денежные потоки носят характер неравномерного расходования и поступления денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, в свою очередь это приводит к образованию временно свободных активов предприятия. Это те свободные денежные средства, которые со временем теряют свою стоимость по причине инфляции или иным причинам.

Эффективность использования данного принципа в процессе управления денежными потоками состоит в использовании денежных средств для осуществления финансовых инвестиций организации;

– принцип обеспечения разработки нескольких вариантов управленческих решений. Выбор проектов управленческих решений должен быть основан на системе критериев, определяющих финансовую стратегию организации;

– принцип обеспечения ликвидности. Неравномерное распределение денежных потоков чревато временным дефицитом денежных

средств на предприятии, что отрицательно скажется на уровне его платежеспособности.

Следовательно, необходимо обеспечить достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода в процессе управления денежными потоками.

Таким образом, на основе вышесказанного формируется главная цель управления денежными потоками – обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития посредством балансирования объемов расходования и поступления денежных средств и их синхронизация во времени.

Из основной цели управления денежными потоками можно выделить ряд задач, необходимых решить для достижения данной цели:

- в соответствии с потребностями хозяйственной деятельности следует сформировать оптимальный объем денежных ресурсов на предприятии.

Реализация этой задачи определяется в необходимости нужного объема денежных ресурсов на предстоящий период, а так же установление в предусмотренном объеме системы источников их формирования;

- обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости предприятия. Необходимым для этого является формирование рациональной структуры источников привлечения денежных средств, а так же оптимизация объемов привлечения денежных средств по предстоящим срокам их возврата;

- поддержание постоянной платежеспособности предприятия посредством эффективного управления остатками денежных активов и их эквивалентами, обеспечения постоянного поступления денежных средств на предприятие;

- максимизация чистого денежного потока, который обеспечивает заданные темпы экономического развития на условиях самофинансирования, за счет формирования денежного оборота предприятия, который генерирует

наибольший объем прибыли, а так же выбор эффективной амортизационной политики предприятия;

– обеспечение минимальных потерь стоимости денежных средств в процессе их хозяйственного использования на предприятии. Под влиянием таких факторов, как инфляция, риск и время – денежные активы и их эквиваленты утрачивают свою стоимость [19, с. 123].

Хоть и все эти задачи носят разнонаправленный характер, они между собой все же взаимосвязаны.

Поэтому при управлении денежным потоком предприятия отдельные задачи необходимо оптимизировать между собой для наиболее эффективной реализации ее главной цели.

Рассмотрев наиболее существенные характеристики денежного потока предприятия, нельзя не заметить ценность этой экономической категории.

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, и включает в свой состав многочисленные виды этих потоков, которые обслуживают хозяйственную деятельность. И поэтому для эффективного управления денежными потоками необходима определенная система терминологии, которые связаны с этим процессом.

Между экономистами, занимающихся классификацией денежных потоков, нет единого мнения.

Более полно можно представить классификацию представленную в Приложении 1.

В зависимости от масштаба обслуживания хозяйственного процесса можно выделить следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по предприятию в целом. Это наиболее агрегированный вид денежного потока, который аккумулирует все виды денежных потоков организации;

– денежный поток по отдельным структурным подразделениям. Такая дифференциация денежного потока организации определяет его как

отдельный объект управления в системе организационно-хозяйственного построения организации;

– денежный поток по отдельным видам хозяйственной деятельности предприятия. Этот вид денежного потока характеризует результат в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности.

От вида хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета выделяют такие денежные потоки, как:

– денежный поток от текущей деятельности. Он характеризуется выплатами поставщикам материалов и сырья, заработной платой персоналу, налоговыми платежами в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды, а также другими выплатами, которые связаны с осуществлением операционного процесса. Так же данный вид денежного потока показывает поступление денежных средств от покупателей продукции, от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм и некоторые другие платежи, которые предусмотрены международными и национальными стандартами учета;

– денежный поток от инвестиционной деятельности. Характеризует поступления и платежи от осуществления финансового и реального инвестирования, продажей нематериальных активов, выбывших основных средств, и других потоков, которые обслуживают инвестиционную деятельность организации;

– денежный поток по финансовой деятельности. Он характеризует выплаты и поступления от привлечения дополнительного акционерного и паевого капитала, получение долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов, так же выплата в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников, и иные денежные потоки, связанные с внешним финансированием хозяйственной деятельности организации.

В зависимости от направления движения денежных средств выделяют:

– положительный денежный поток, который характеризует совокупность поступлений от всех видов хозяйственной деятельности предприятия (так же называют его «приток денежных средств»);

– отрицательный денежный поток, который характеризует все выплаты от различных видов хозяйственной деятельности предприятия (аналог этого потока – «отток денежных средств») [24, с. 70].

Финансовым службам организации необходимо обратить внимание на высокую степень их взаимосвязи. Недостаточность объемов во времени одного из этих потоков может повлечь сокращение объемов другого вида этих потоков. Поэтому в системе денежных потоков оба этих вида представляют собой единый управляемый объект.

Выделяют следующие виды от метода исчисления объема:

– валовый денежный поток. Данный метод характеризует всю совокупность поступлений и расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

– чистый денежный поток. Этот метод характеризует в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов разницу между положительным и отрицательным денежными потоками. Чистый денежный поток определяет финансовое равновесие организации и темпы возрастания его рыночной стоимости.

От уровня достаточности объема выделяют такие виды денежных потоков, как:

– избыточный денежный поток. Это такой поток, при котором поступление денежных средств превышает реальную потребность в них организации для целенаправленного использования. В данном случае примером является высокая положительная величина чистого денежного потока, который не используется в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации;

– дефицитный денежный поток. Это такой поток, при котором поступления денежных средств ниже реальной потребности в них

организации для целенаправленного использования. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не удовлетворяет плановую потребность в расходовании денежных средств по всем предусмотренным направлениям хозяйственной деятельности организации. Если сумма чистого денежного потока обретает отрицательное значение, то поток становится автоматически дефицитным.

По методу оценки во времени выделяют:

- настоящий денежный поток. Характеризует денежный поток как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

- будущий денежный поток. Характеризует денежный поток как сопоставимую его величину, которая приведена по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени. Понятие «будущий денежный поток» может так же использоваться как номинальная величина в предстоящем моменте времени, которая применяется для дисконтирования в целях приведения к настоящей стоимости [31].

В зависимости от периодичности формирования в рассматриваемом периоде выделяют:

- регулярный денежный поток. Он характеризует расходование или поступление денежных средств по отдельным хозяйственным операциям в рассматриваемом периоде времени, осуществляющийся постоянно по отдельным интервалам этого периода.

- дискретный денежный поток. Характеризует расходование или поступление денежных средств, которое связано с осуществлением единичных хозяйственных операций организации в рассматриваемом периоде. Характер дискретного денежного потока носит одноразовое расходование денежных средств.

От стабильности временных интервалов формирования следует выделить следующие денежные потоки:

– регулярный денежный поток с равномерными интервалами в рамках рассматриваемого периода (такой денежный поток расходования или поступления денежных средств носит характер аннуитета);

– регулярный денежный поток с неравномерными интервалами в рамках рассматриваемого периода. К примеру, график лизинговых платежей за арендуемое имущество с согласованными сторонами неравномерными интервалами времени их осуществления на протяжении срока лизингования актива [46, с. 236].

Рассмотренная классификация дает возможность целенаправленно осуществлять анализ, учет и планирование денежных потоков различных видов организации.

Таким образом, денежные средства – это наиболее ликвидные активы и они долго не задерживаются на данной стадии кругооборота. В определенном размере они постоянно должны присутствовать в составе оборотных средств, в противном случае предприятие может быть признано неплатежеспособным.

1.2. Модели оптимизации денежных потоков в системе управления предприятием

Следует отметить два метода расчета денежных потоков на предприятии: прямой и косвенный. Различие данных методов состоит в полноте предоставления данных о денежных потоках, исходной информацией для разработки отчетности и другие параметры.

Рассматривая прямой метод, необходимо отметить, что основан он на анализе движения денежных средств по счетам предприятия, исходным элементом выделяют выручку от реализации товаров (продукции, услуг,

работ), а косвенный метод основан на анализе статей бухгалтерского баланса предприятия, а также отчета о прибылях и убытках.

Косвенным методом в отчетном периоде характеризуется чистый денежный поток предприятия. Для данного метода источником информации служит отчетный баланс, отчет о финансовых результатах и их использовании, осуществление расчета косвенным методом чистого денежного потока предприятия проводится по предприятию в целом, а также по видам хозяйственной деятельности [45, с. 89].

При осуществлении расчета косвенным методом по операционной деятельности основным элементом расчета чистого денежного потока предприятия следует считать его чистую прибыль, полученную в отчетном периоде. Затем чистая прибыль преобразуется в показатель чистого денежного потока.

Следующий вид имеет формула, по которой осуществляют расчет показателя чистого денежного потока по операционной деятельности:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{ЧП} + A_{\text{ОС}} + A_{\text{на}} \pm \text{ДЗ} \pm \text{З}_{\text{ТМ}} \pm \text{КЗ} \pm \text{АР} \quad (1.1)$$

где, ЧДП_0 - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде по операционной деятельности;

ЧП - сумма чистой прибыли предприятия;

$A_{\text{ОС}}$ - сумма амортизации основных средств;

$A_{\text{на}}$ - сумма амортизации нематериальных активов;

ДЗ - прирост или снижение суммы дебиторской задолженности;

$\text{З}_{\text{ТМ}}$ - прирост или снижение суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих в состав оборотных активов;

КЗ – прирост или снижение суммы кредиторской задолженности;

АР – прирост или снижение суммы резервного и других страховых фондов [38, с. 64].

Что касается инвестиционной деятельности, то сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации

отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отдельном периоде.

Формула, по которой происходит осуществление расчета показателя чистого денежного потока по инвестиционной деятельности, выглядит так:

$$\text{ЧДП}_и = P_{\text{OC}} + P_{\text{на}} + P_{\text{дфи}} + P_{\text{са}} + D_{\text{п}} - П_{\text{OC}} - \text{НКС} - П_{\text{на}} - П_{\text{дфи}} - B_{\text{са}} \quad (1.2)$$

где, $\text{ЧДП}_и$ - сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде по инвестиционной деятельности;

P_{OC} - сумма реализации выбывших основных средств;

$P_{\text{на}}$ - сумма реализации выбывших нематериальных активов;

$P_{\text{дфи}}$ - сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

$P_{\text{са}}$ - сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия;

$D_{\text{п}}$ - сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным финансовым инструментам инвестиционного портфеля;

$П_{\text{OC}}$ - сумма приобретенных основных средств;

НКС - сумма прироста незавершенного капитального строительства;

$П_{\text{на}}$ - сумма приобретения нематериальных активов;

$П_{\text{дфи}}$ - сумма приобретения долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

$B_{\text{са}}$ - сумма выкупленных собственных акций предприятия [48, стр. 68].

Если рассматривать финансовую деятельность, то сумма чистого денежного потока устанавливается как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, суммой основного долга, а так же дивидендов, выплаченных собственникам предприятия.

Формула, по которой производится расчет показателя чистого денежного потока по финансовой деятельности, выглядит так:

$$\text{ЧДП}_ф = П_{\text{ск}} + П_{\text{дк}} + П_{\text{кк}} + \text{БЦФ} - B_{\text{дк}} - B_{\text{кк}} - D_{\text{у}} \quad (1.3)$$

где, ЧДП_ϕ - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде по финансовой деятельности;

$\text{П}_{\text{СК}}$ - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного акционерного или паевого капитала;

$\text{П}_{\text{ДК}}$ - сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

$\text{П}_{\text{КК}}$ - сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

БЦФ - сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятий;

$\text{В}_{\text{ДК}}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

$\text{В}_{\text{КК}}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам;

Д_y - сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия на вложенный капитал [48, стр. 73].

Для расчета в отчетном периоде общего размера чистого денежного потока по предприятию следует знать результаты расчета суммы чистого денежного потока по финансовой, инвестиционной и операционной деятельности. Формула имеет следующий вид:

$$\text{ЧДП}_n = \text{ЧДП}_0 + \text{ЧДП}_и + \text{ФДП}_\phi \quad (1.4)$$

где, ЧДП_n - общая сумма в рассматриваемом периоде чистого денежного потока предприятия;

ЧДП_0 - сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности;

$\text{ЧДП}_и$ - сумма чистого денежного потока по инвестиционной деятельности;

ФДП_ϕ - сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности [48, с. 77].

Косвенный метод дает возможность определить потенциал формирования предприятием основного внутреннего источника финансирования своего развития, иными словами чистого денежного потока по инвестиционной и операционной деятельности, и выявить факторы, влияющие на его формирование.

Простота формирования отчетности о движении денежных средств так же является положительной стороной этого метода, поскольку большинство показателей, которые необходимы для расчета, уже содержатся в других формах действующей финансовой отчетности предприятия.

Прямой метод связан непосредственно с регистрами бухгалтерского учета и представляется удобным для расчета показателей и контроля за поступлением и расходованием денежных средств. В частности, на основе прямого метода устроена квартальная форма отчета «О движении денежных средств».

Прямой метод ориентирован на получение данных, которые характеризуют в отчетном периоде чистый и валовой денежный поток предприятия. Он показывает весь объем поступления и расходования денежных средств, как в резерве отдельных видов хозяйственной деятельности предприятия, так и в целом по предприятию. Лишь к операционной деятельности относится разница полученных данных прямым и косвенным методом.

Следующий вид имеет формула, отражающая расчет суммы чистого денежного потока по операционной деятельности предприятия:

$$\text{ЧДП}_0 = \text{РП} + \text{ПП}_0 - \text{З}_{\text{тм}} - \text{ЗП}_{\text{оп}} - \text{ЗП}_{\text{ау}} - \text{НБ}_6 - \text{НП}_{\text{вф}} - \text{ВП}_0 \quad (1.5)$$

где, ЧДП_0 - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде по операционной деятельности;

РП - сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

ПП_0 - сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

Z_{TM} - сумма денежных средств, выплаченных за приобретение сырья, материалов у поставщиков;

$ZP_{оп}$ - сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

ZP_{ay} - сумма заработной платы, выплаченной административно-управленческому персоналу;

$НБ_б$ - сумма налоговых платежей, перечисленные в бюджет;

$НП_{вф}$ - сумма налоговых платежей, перечисленные во внебюджетные фонды;

$ВП_о$ - сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности [48, с. 81].

Чтобы определить допустимую величину остатка денежных средств предприятия следует рассмотреть модели Баумоля и Миллера-Орра.

Оптимальное количество денежных средств можно определить посредством модели Баумоля. Данные денежные средства в условиях определенности необходимо хранить на счетах компании. Выделяют следующие предпосылки, на которых основана модель Баумоля:

- в каждом периоде известен спрос на денежные средства и равен «V» денежных единиц;

- равномерно используется денежный остаток;

- немедленно выполняются все требования к оплате;

- по превращению активов в деньги стоимость транзакций равна «с» денежных единиц и является неизменной;

- упущенному проценту по облигациям равна альтернативная стоимость денег «г» за период.

Рассчитать оптимальный остаток денежных средств Q можно по следующей формуле:

$$Q = (2*V*c)/г \quad (1.6)$$

где:

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

c – расходы в ценные бумаги по конвертации денежных средств;

r – возможный и приемлемый процентный доход для предприятия по краткосрочным финансовым вложениям, к примеру, в государственные ценные бумаги.

Из этого следует, что средний запас денежных средств равен $Q/2$, а общее количество сделок в денежные средства k по конвертации ценных бумаг равно:

$$k = V / Q \quad (1.7)$$

По реализации такой политики управления денежными средствами общие расходы OP составят:

$$OP = c * k + r * (Q/2) \quad (1.8)$$

Первым слагаемым в данной формуле являются прямые расходы; вторым – упущенная выгода на расчетном счете от хранения средств вместо инвестирования их в ценные бумаги.

Модель Баумоля считается достаточно упрощенной, чтобы определить спрос на денежные остатки, поскольку игнорирует неопределенность и допускает осуществление платежей финансовым директором в одинаковых размерах и возможность четко их прогнозировать. Именно поэтому данная модель может использоваться только компаниями, где денежные расходы прогнозируемы и стабильны.

Модель Миллера-Орра базируется на условии неопределенности исходящих и входящих денежных потоков. Особенностью данной модели считается также учет амплитуды вариации на расчетный счет ежедневного поступления средств. Следовательно, исходные положения данной модели предусматривают присутствие определенного размера страхового запаса, а также определенную неопределенность и неравномерность в расходовании и поступлении денежных средств, и остатка соответственно.

В несколько этапов происходит реализация модели.

Определение минимального остатка денежных средств (C_{\min}).
Размер по данной величине определяется самостоятельно компетентным специалистом.

Определение значения вариации поступления средств на расчетный счет (Var) ежедневно.

Определение расходов (Z_s) на расчетном счете по хранению средств и расходы (Z_t) по взаимной трансформации ценных бумаг и денежных средств.

Расчет амплитуды вариации остатка денежных средств (R) по формуле:

$$R = 3 * \sqrt[3]{\frac{3Z_t Var}{4Z_s}} \quad (1.9)$$

Расчет на расчетном счете верхней границы денежных средств (C_{\max}):

$$C_{\max} = C_{\min} + R \quad (1.10)$$

Определение точки возврата (C_r) – величина на расчетном счете остатка денежных средств, к которой следует вернуться, когда фактический остаток на расчетном счете средств выходит за границы интервала (C_{\min} , C_{\max}).

$$C_r = C_{\min} + R/3 \quad (1.11)$$

Исходя из потребностей бизнеса и текущего финансового положения, индивидуально определяется величина минимального допустимого остатка денежных средств.

Свои достоинства и недостатки имеют представленные модели. Основным достоинством модели Миллера-Орра следует считать то, что она учитывает во временном разрезе динамику изменения величины денежных средств. Недостатком данной модели считается отсутствие методических указаний по определению минимального остатка денежных средств. Модель Баумоля дает возможность в определении минимального остатка, при котором возникать проблем с платежной дисциплиной на предприятии не

будет. Существенным недостатком модели Баумоля можно считать то, что она не учитывает стохастический характер расходований и поступлений денежных средств. Поэтому более целесообразно на практике применять модель Миллера-Орра, поскольку она более приближена к условиям реальности.

1.3. Концепция практического управления денежными потоками организации в условиях финансовой нестабильности

Для разработки эффективной финансово-экономической политики важно знать ряд концептуальных основ управления денежными потоками организации.

Под данными концепциями принято понимать общие методологические положения, которые сформированы из принципов планирования и анализа денежных потоков, которые раскрывают сущность и специфику управления и движения денежными средствами в организации и подходящий к ним методический инструментарий.

В отечественной практике управления только сейчас начинают формироваться разного рода концепции управления денежными потоками.

Схема управления потоками денежных средств, если рассматривать ее с точки зрения финансовой сферы коммерческой организации, должна отвечать ряду базовых признаков и отражать взаимосвязь всех элементов системы: ресурсы – процесс – положительный (отрицательный) результат.

В отношении концепции управления денежным потоком все вышеперечисленные элементы включают в себя:

- процесс (перемещение денежных средств, приток и отток денежных средств, денежный поток по роду деятельности, совокупный денежный поток, управление денежным потоком, управление рисками);

- ресурсы в виде денежных средств и их аналогов;
- полученные результаты в виде определения чистого денежного потока, максимизации притоков денежных средств и минимизации их оттока.

Приведенные выше ключевые элементы и их основное содержание представляются в финансовой системе организации в виде концептуальной основы денежных потоков.

Рисунок 1.3 (Приложение 2) содержит логистическую схему концепции денежных потоков. Элементы, изображенные на данном рисунке, имеют прочную логическую взаимосвязь.

Далее будет целесообразно привести общую характеристику всех элементов рассмотренной конструкции.

Сведения, необходимые для управления денежными потоками в сфере финансового менеджмента коммерческой организации, определяемая в соответствии с целевыми направлениями и принципами подготовки отчетов о перемещении денежных средств в рамках общего формата финансовой отчетности для внешнего круга пользователей.

С целью использования в оценке стоимости бизнеса направление денежных потоков общецелевого назначения устанавливается в системе их значимостью. Денежная оценка бизнеса имеет достаточно обширное освещение с позиции ее теории, методических подходов к практической оценке и стандартизации как науки.

Среди многочисленных методов оценки стоимостного эквивалента бизнеса ведущее место занимают методы, определяющие подход с точки зрения получаемых доходов. К примеру, метод дисконтирования денежного потока, метод избыточной величины денежного потока, метод капитализации, возведенные в ряде источников в статус определенных стандартов оценки.

Профессионалы-оценщики используют в своей терминологии такие понятия как экономическая выгода, экономический доход, чистый доход.

Чистый денежный поток часто оценивается с помощью показателя чистой прибыли и будущих экономических выгод.

Ряд современных авторов часто пользуется чистым денежным потоком в виде показателя меры будущих экономических выгод, так как «так как он обычно представляет сумму денег, которая распределяется между акционерами, не создавая угрозу будущей деятельности компании» [22].

Определение чистого денежного потока в рассматриваемой концепции рассматривается как частная цель бизнеса.

Принципы управления денежными потоками в финансовой системе предприятия могут определяться базовыми концепциями и с помощью системы информационного обеспечения работы финансовых структур организации.

К данным принципам будет целесообразно отнести: принцип значимости денежного потока временного характера, принцип идентификации денежного потока, принцип достоверности информации о денежных потоках и их основополагающих показателях.

В рамках концепции денежного потока стоит уделить особое внимание принципу идентификации денежного потока.

Данный вид идентификации может проводиться с точки зрения выделения притоков и оттоков денежных средств по ряду следующих видов деятельности: финансовой, операционной и инвестиционной.

Согласно детализации информации о денежных потоках идентификация денежного потока в рамках операционной деятельности может проводиться по стадиям производственного процесса и основным видам продукции.

Также, данная идентификация предполагает:

- фактическую оценку факторов, определяющих величину элементов денежного потока;

– оценку степени риска, связанного с конкретным потоком, и наличие способа отражения в финансовой отчетности реальной информации об этом риске.

К реально существующей характеристике ресурсов денежного эквивалента можно отнести принцип временной значимости денежного потока.

Его смысл состоит в том, что денежная единица, имеющаяся на сегодняшний день, и денежная единица, ожидаемая через определенное время, не могут быть равноценными. Эта неравноценность характеризуется действием трех основных причин:

- 1) степень инфляции;
- 2) риск неполучения ожидаемой суммы;
- 3) оборачиваемость.

Принцип подлинности информации с точки зрения денежных потоков предприятия и формирующих их показателей может быть установлен как «форма существования истины», которая обусловлена надежностью имеющегося источника или другим логически обоснованным доказательством. По своей сути, данный принцип подлинности может обширно применяться в проведении бухгалтерского учета, при формировании финансовой отчетности, в ряде различных сфер анализа и т.д.

К важнейшим показателям рассматриваемой концепции также принято относить систему показателей и ее базовые категории. На рисунке 1.3 классификационные виды денежных потоков представлены в виде потоков по различным видам деятельности, таким как инвестиционная, операционная и финансовая [27].

Эти показатели могут быть сформированы в систему базовых категорий в виде отдельного элемента концепции. Все эти показатели применяются в рамках описательных характеристик теорий о денежных потоках и серии базовых концепций. Именно по этой причине статус показателя для них является достаточно узким.

Данный подход дает возможность описать категорию развивающихся показателей системы, которые подтверждают аналитичность, существенность и достоверность информации.

В международной и отечественной практике имеется весьма богатый опыт оценки качества денежных потоков. В рамках его использования можно рассчитать потоки выгод однопериодных и многопериодных потоков.

Величина чистого денежного потока может определяться по-разному. Методы будут зависеть от текущей ситуации. Важно отметить тот факт, что эти расчеты будут востребованы в рамках оценки стоимости бизнеса. Далее будет целесообразно привести часть описаний расчетов величины денежного потока:

1. Поток, соответствующий собственному капиталу (то есть метод непосредственной оценки стоимости акционерного капитала). Данный метод рассматривает денежные потоки как пополняющую составляющую акционерного капитала.

В этот расчет включаются характеристика стоимости обслуживания долговых обязательств с помощью проведения выплат процентов и погашения суммы основного долга. Сумма, оставшаяся после обслуживания, погашения долговых обязательств должна распределяться между владельцами акций.

2. В расчете на уровень инвестированного капитала, денежный поток является методом расчета инвестированного капитала, рассматриваемого в виде совокупности собственного и заемного капиталов.

Денежные потоки, характерные для этого метода, рассматриваются в виде ресурсов, которые доступны для проведения обслуживания инвестированного капитала, другими словами – общей величины долгосрочной задолженности и акционерного капитала, который требует выплаты процентной составляющей (обслуживание долговых обязательств). При этом денежные потоки не могут исключать выплаты процентов и суммы основного долга по кредиту.

В международной практике использование данных финансовой отчетности говорит о том, что потоки выгод основываются на исторической финансовой информации. В рамках определенной корректировки она может служить реальной основой для оценки будущих прогнозируемых выгод.

В такой ситуации для оценки денежного потока будет применяться операционный цикл, равный пяти годам.

Экономические выгоды также могут освещаться на основе исторических данных, которые широко распространены в экономической литературе. Туда включаются такие методы как метод взвешенной средней, текущих доходов, простой средней, статистического анализа, тренда и формального прогнозирования.

Первые четыре метода в основном применяются для капитализации и подготовки расчета денежного потока дисконтированного типа. И лишь пятый метод непосредственно его рассчитывает.

Информация о денежных потоках, полученная при помощи охарактеризованного инструментария и формируемая в рамках финансовой системы организации различными службами и сотрудниками, может применяться с целью проектирования, разработки и принятия управленческих решений.

По настоящей главе можно сделать следующие выводы. денежный поток предприятия состоит из совокупно распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются его хозяйственной деятельностью, а также, движение которых связано с факторами времени, ликвидности и риска. Поэтому функционирование в рыночных условиях предприятия возможно только при непрерывном движении денежных средств.

Например, по отметкам С.В. Большакова, можно подходить с двух сторон к пониманию денежных потоков. Их можно рассматривать как движение стоимости вне зависимости от того, осуществляется ли оно в натуральной (при одновременной денежной оценке) или в денежной форме.

Также можно рассматривать денежный поток, как движение денежных средств за пределы предприятия (отток) или на счет предприятия (приток).

Схема управления потоками денежных средств, если рассматривать ее с точки зрения финансовой сферы коммерческой организации, должна отвечать ряду базовых признаков и отражать взаимосвязь всех элементов системы: ресурсы – процесс – положительный (отрицательный) результат.

ГЛАВА 2. ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МПП

2.1. Характеристика ресурсного обеспечения молокоперерабатывающих предприятий и производственного потенциала АО «Белгородский Хладокомбинат»

Для современной Российской Федерации характерной чертой является наличие отраслевых и межотраслевых комплексов народного хозяйства. Комплекс молочной продукции является многоблочной вертикально ориентированной структурой, которая функционирует на территории регионального АПК и является открытой организационно-производственной системой.

Он имеет свои особенности, которые непосредственно влияют на производственно-хозяйственный сектор деятельности сельскохозяйственных и молокоперерабатывающих предприятий.

Основной целью увеличения эффективности предприятий данной отрасли является активное удовлетворение потребностей рядовых граждан, то есть обеспечение социальной эффективности.

Объем и номенклатура производства молочной продукции определяют потребности населения.

В рамках регионального АПК активно работает молочно-продуктовый подкомплекс в Белгородской области. Его структура включает в себя предприятия, занятые в сфере производственного обслуживания, сельскохозяйственные производители сырого молока, молокозаводы, строительные и транспортные организации, а так же предприятия сбыта и хранения готовой продукции.

При этом межотраслевым является комплекс молочной продукции, который с точки зрения отраслевой инфраструктуры объединяет различные

отрасли народного хозяйства, к примеру, отрасль оптовой торговли, промышленной переработки молока и розничную торговлю.

В рационе граждан нашего государства жизненно важным звеном являются молоко и молочные продукты. Их совокупная доля в стоимости потребительской корзины составляет 16%.

Одновременно с этим, в Российской Федерации существует заметное отставание от ряда развитых стран в потреблении молока и молочной продукции.

На обычного жителя нашей страны сегодня приходится около 247 килограмм в год, в Белгородской области потребление молочных продуктов составило чуть менее 266 килограмм на одного человека, что ниже на 81 килограмм или на 23,8%, чем нормы, рекомендованные специалистами в сфере здорового питания.

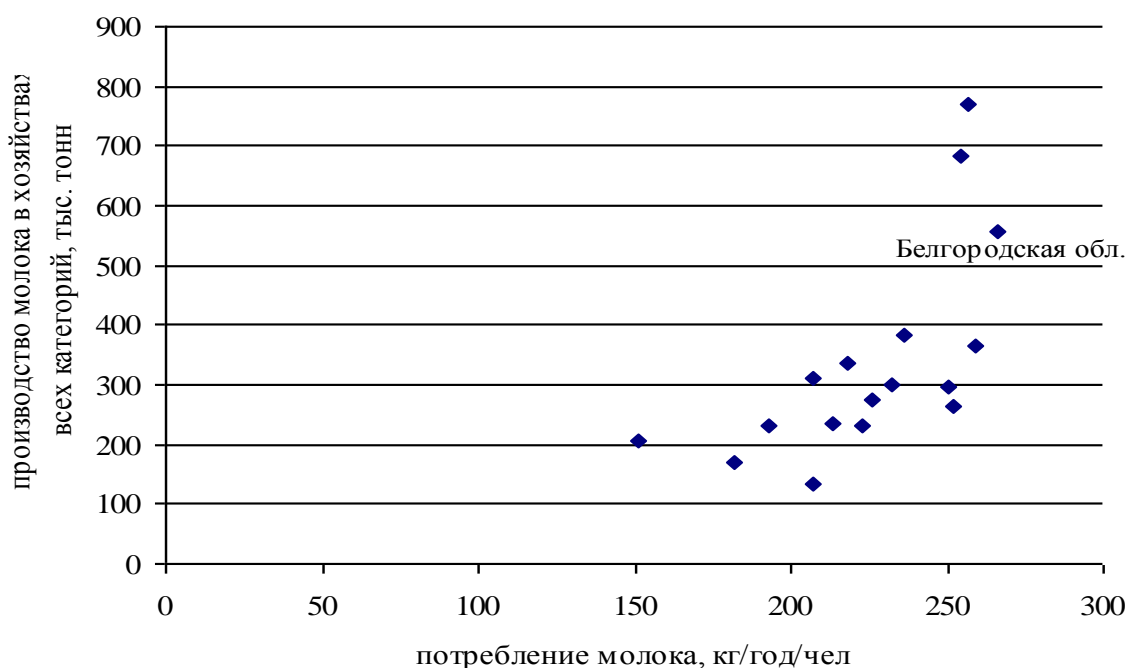


Рис. 2.1. График разброса потребления молочных продуктов и молока относительно объемов его производства в регионах Центрального федерального округа в 2017 году

Опираясь на данные, изображенные на рисунке 2.2, можно заметить явную дифференциацию в нормах потребления молока и молочных продуктов в различных областях Центрального федерального округа.

Это имеет прямую взаимосвязь с уровнем развития производства молока и молочной продукции в регионах, а также с уровнем жизни среднестатистического гражданина.

После Московского региона и Москвы, Белгородская область выходит в лидеры Центрально-Федерального округа по потреблению молока и молочных продуктов.

Динамика употребления продуктов питания и молочных продуктов напрямую зависит от реального дохода населения.

За рассматриваемый период потребление молока и молочных продуктов в нашей области стало больше на 5,6%, при этом доходы населения выросли практически в 2 раза.

Наличие активного спроса на молоко и молочную продукцию является благоприятным фактором развития всей отрасли, занимающейся производством молока.

Размеры молочного рынка нашего региона в 2017 году характеризуются объемом производства в размере более 540 тысяч тонн молока для хозяйств всех видов.

До 2020 года в Программе развития Белгородской области планируется увеличение производства молока до 610 тысяч тонн.

Динамика потребления и производства молока и молочной продукции в рамках рекомендаций Министерства Экономического развития о рациональных нормах потребления основных пищевых продуктов на душу населения в России, указана в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Производственное обеспечение рациональных норм потребления молока в Белгородской области за 2014-2017 годы и его прогноз на 2020 год

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г. (предв.)	2020 г.* (прогноз)
Численность населения, тыс. чел.	1532,1	1534,2	1538,5	1542,5	1555,5
Потребление молока и молочных продуктов в соответствии с медицинскими нормами, кг на чел. в год	340	340	340	340	392**
Фактическое потребление молока и молочных продуктов в пересчете на молоко, кг. на чел. в год	266	259	262	264	392
Уровень потребления молока и молочных продуктов, %	78,2	76,2	77,1	77,6	100
Объем производства молока, необходимый для потребления по медицинским нормам, тыс. т.	520,91	521,63	523,1	524,45	609,76
Фактический объем производства молока, тыс. т.	557,4	538,9	557,7	542,7	610,0
Уровень производственного обеспечения потребления, %	107,0	103,3	106,6	103,5	100,04

Данные расчеты дают возможность говорить о том, что в Белгородской области производственные процессы в сфере молочной продукции полностью соответствуют нормам потребления, рекомендованным в нормах рационального питания.

Показатель фактического потребления молока и молочных продуктов в рассматриваемом регионе за весь указанный период сохранялся на

достаточно высоком уровне, его реальное значение в 2017 году составило 77,6% от общего объема употребления молока и молочных продуктов в рамках действующих медицинских норм. По данным прогнозов планируется увеличение данного показателя к 2020 году, для чего в регионе имеется нужный производственный потенциал.

По итогам проведенного анализа динамики товарных ресурсов можно заключить, что в Белгородской области к основным направлениям использования молока и молочных продуктов является личное потребление и экспортные операции. В 2016 году эти показатели вышли на уровень в 348,1 тысяч тонн и 403,4 тысяч тонн соответственно. Если изучать эти данные в динамике, становится явно заметной тенденция постепенного выхода на лидирующие позиции потребления молока и молочной продукции в статистике по Белгородской области.

В развитии подкомплекса молочной продукции Белгородской области отмечается негативная тенденция в виде некоторого снижения личного потребления молокопродуктов в 2015 году. Но уже в 2016 году данный показатель стал расти, поднявшись в итоге до 403,4 тысячи тонн.

С точки зрения товарных ресурсов, производимых в Белгородской области и ввозимых в нее, значительно преобладает собственное производство.

Существующая динамика объема совокупных товарных ресурсов явно говорит об их снижении, но оно стало возможным за счет снижения импорта молока и молочных продуктов на внутренний рынок.

За весь рассматриваемый период постепенно увеличивались объемы внутреннего производства.

Исключением в данной тенденции стали 2014 и 2015 годы. В это время было замечено падение объемов личного потребления и экспорта молока и молочных продуктов.

В результате развивающейся финансовой нестабильности в 2014 году в хозяйствах всех категорий стали снижаться показатели валового надоя

молока. В результате стали падать объемы производства и потребления молочных продуктов, и лишь в 2016 году наметились тенденции на улучшение ситуации и рост производства в данной сфере Белгородской области.

Данные Территориального органа федеральной службы государственной статистики Белгородской области на ее территории производство молока является основной сферой деятельности 320 сельскохозяйственных предприятий и 570 фермерских хозяйств. По большей части в последнее время произошло увеличение количества фермерских хозяйств и сельскохозяйственных организаций. Повышение доли фермерских хозяйств до 5,1% произошло при значительном снижении личных хозяйств населения до 27,6%. За весь период на лидирующие позиции по производству цельного молока вышли сельскохозяйственные организации. Их доля составила более 67% от всего производимого в области молока. Основной объем валового производства цельного молока в 2017 году пришелся на холдинговые компании, которые обладают более 60% от всего производства молочных продуктов и молока сельскохозяйственными организациями.

Общая тенденция молочного производства в районах Белгородской области является положительной. Также более половины производителей молока обладают рентабельностью производства не более 7% (данные указаны в таблице 2.2). При этом средний показатель рентабельности производственных процессов в сфере молочного производства области составил 11,81%, причем из 20 районов лишь два показали рентабельность выше среднего. Они же обеспечили наибольший объем производства молока и прибыли в расчете на одну корову.

В результате организованной группировки дали понять, что повышение эффективности сельскохозяйственных предприятий может быть обеспечено за счет повышения доли удоев молока и падения его себестоимости. Если рассматривать производство стерилизованного и цельного молока, то

Белгородская область не является лидером, даже несмотря на повышение объемов производства цельного молока.

Таблица 2.2

Результаты оценки влияния концентрации производства молочной продукции на сельскохозяйственных предприятиях Белгородской области в разрезе районов на финансовые результаты отрасли за 2017 год

Группировка районов по объему производства, тыс. тонн	Число районов		Удой на одну фуражную корову, кг	Прибыль на 1 корову, руб.	Рентабельность производства молока, %
	всего единиц	в % от общего числа			
до 21000	12	60	4843,4	4360,5	6,97
21001– 44000	6	30	6681,3	9357,2	10,99
свыше 44000	2	10	7804,5	32667,8	43,3
Итого	20	100	5690,88	8690,24	11,81

Активный прирост молочного производства в последние годы был достигнут за счет устойчивого роста молочной продуктивности коров на 41,1%, при этом удой на 1 корову в 2017 году составил 5690,88 кг. Этот показатель был достигнут за счет повышения качества селекционно-племенной работы, содержания скота и ветеринарного обслуживания. Также были внедрены современные технологии кормления.

На сегодняшний день, по итогам приоритетного национального проекта «Развитие Агро-промышленного комплекса» в рамках направления «Ускоренное развитие животноводства», можно сказать, что национальный проект становится стартовой площадкой для ускорения позитивных животноводческих процессов. Производственный сектор молочной продукции вырос на предприятиях сельского хозяйства за последние семь лет на 21,9%, что в 2017 году составило 364,8 тысяч тонн.

В целом, молочно-продуктовый подкомплекс Белгородского региона показывает весьма устойчивые темпы развития. Основной задачей народного

хозяйства в этом случае является абсолютное увеличение показателя сырьевых ресурсов и использования сырья в производственных процессах.

Если рассматривать ситуацию с точки зрения крупных предприятий молокоперерабатывающей отрасли, то основными производственными мощностями обладают ЗАО ГМК «Авида» – 99,0 тыс. тонн, ОАО «Белгородский МК» – 210 тыс. тонн, ЗАО «Алексеевский МКК» – 72,4 тыс. тонн.

При наличии проектной производственной мощности около 800 тысяч тонн за 2015-2017 годы на молочные комбинаты поступает каждый год менее 420 000 тонн молока, что соответствует нагрузке на производственную мощность в 53-54%.

К примеру, при наличии проектной мощности в 210 000 тонн в год, ОАО «Белгородский МК» в 2017 году переработал молока в объеме 93 600 тонн. Из этого следует, что загруженность производственных мощностей этого предприятия в рассмотренный период составила 44,6%. При этом по показателю проектной мощности данный комбинат считается одним из крупнейших предприятий молокоперерабатывающих предприятий в Белгородской области. При этом показатель загруженности мощностей у него практически самый низкий во всем областном секторе. В этом плане ему уступает лишь ООО «Молоко», у которого загруженность мощностей находится на уровне в 9,7% и ООО «Тутьчинка.RU» с показателем в 34,5%. При этом данные организации обладают существенно более низкой мощностью в 54 700 тонн и 30 400 тонн соответственно.

В отличие от рассмотренных выше предприятий, в Белгородской области имеются организации, объем перерабатываемого молока, которыми существенно превышает их проектную мощность, а показатель загруженности близок к 100%. К таким предприятиям, прежде всего, стоит отнести ОАО «Содружество». При имеющейся проектной мощности в 23 000 тонн в год, в 2013 и в 2014 годах оно переработало молока ниже указанного значения.

ЗАО «Томмолоко» имеет загруженность мощностей в пределах от 85,7 до 101,7%. Показатель загруженности этого предприятия за 2017 год составил 98%. Имея проектную мощность в 35 000 тонн в год, предприятие переработало 34 000 тонн молочного продукта.

Также стоит отметить, что ЗАО «Алексеевский МКК» при загруженности 89,9% в 2017 году не достиг максимального показателя.

Отдельно стоит отметить деятельность ЗАО «Авида» которое смогло существенно нарастить объемы переработки молока за 2017 год и выйти на загруженность производственных мощностей в 91,9%.

При этом ООО «Онкен» и ООО «Хохланд Руссланд» в 2016 году имели задействованность чуть более 50%, на начало 2017 года этот показатель вышел на уровень в 86,1%.

Результатом такой динамики стала средняя загруженность производственных мощностей в пределах 53-57,1% по отрасли. Показатель 2017 года составил 54,9%. При реальной проектной мощности в 775 000 тонн, на практике было переработано 425 400 тонн молочного продукта, что ниже показателей за 2010 -2012 годы на 3,9%.

На сегодняшний день АО «Белгородский Хладокомбинат» - это градообразующее предприятие области, которое входит в десятку ведущих изготовителей мороженого в стране.

На основе уставных документов предприятия, основная цель деятельности - обеспечение потребителя высококачественным экологически чистым отечественным продуктом. На предприятии работает коллектив профессионалов-единомышленников, которые используют последние достижения современных технологий. С помощью активной производственной деятельности, коллектив разработал новые подходы к созданию разнообразной продуктовой сетке товаров.

История создания хладокомбината берет свое начало в послевоенное время, когда разрушенная экономика была еще не в состоянии обеспечить каждую советскую семью собственным холодильником. Для решения

всеобщей проблемы на территории Белгорода было решено построить один большой холодильник. 29 июня 1959 года первый склад на 3 218 тонн хранения принял первые партии мяса и рыбы [16, с. 45].

Численность персонала – 3740 человек.

Согласно данным налоговой отчетности основной вид деятельности - производство мороженого.

Приоритетным направлением деятельности для выполнения главной цели общества является производство и реализация мороженого с учетом влияния сезонности в ассортиментной политике.

Рассматривая бухгалтерские балансы АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 гг. можно сделать следующие выводы (таблица 2.1). Актив баланса предприятия в 2017 году растет за счет роста следующих показателей:

- рост основных средств на 6664 тыс. рублей;
- дебиторской задолженности на 32841 тыс. рублей;
- прочие внеоборотные активы на 37 тыс. рублей.

В таблице 2.3. приведены данные по анализу деловой активности предприятия за изучаемый период.

Таблица 2.3

Анализ показателей деловой активности АО «Белгородский хладокомбинат» за 2016-2017 годы

Показатель	Обозначение	Формула	Год		Изменение результатов 2017/2016
			2016	2017	
1	2	3	4	5	6
Выручка, тыс. руб.	ВР	-	960815	1071505	111,52
Число дней в году	Д	-	365	365	100,00
Однодневный оборот, тыс. руб.	ВРдн	ВР/Д	2632,37	2935,63	111,52

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6
Стоимость основных средств, тыс. руб.	ОС	-	331681	338345	102,01
Стоимость активов, тыс. руб.	А	-	765697	774964	101,21
Стоимость оборотных активов, тыс. руб.	ОА	-	408279	412525	101,04
Стоимость запасов, тыс. руб.	Азап	-	95539	82102	85,94
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Адеб.з	-	257502	290343	112,75
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	Акред.з	-	92888	103428	111,35
Коэффициент оборачиваемости основных фондов	Нфо	ВР/ОС	2,90	3,17	109,32
Коэффициент оборачиваемости активов	nА	ВР/А	1,25	1,38	110,19
Коэффициент оборачиваемости запасов	nАзап	ВР/Азап	10,06	13,05	129,77
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	nАдеб.з	ВР/Адеб.з	3,73	3,69	98,91
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	nАкред.з	ВР/Акред.з	10,34	10,36	100,16
Продолжительность финансового цикла	Доб.фин.ц.	Доб.опер.ц- Доб.Акред	98,83	91,64	92,72

Оборачиваемость запасов компании в изучаемом периоде высока, а это значит, что производство является эффективным и меньше потребность в оборотном капитале для его организации.

Высокая оборачиваемость дебиторской задолженности АО «Белгородский хладокомбинат» за изучаемый период отражает улучшение платежной дисциплины покупателей (а также других контрагентов) - своевременное погашение покупателями задолженности перед предприятием и (или) сокращение продаж с отсрочкой платежа. В 2017 году данный показатель равнялся 3,69.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2017 году составил – 10,36. Учитывая, что данный коэффициент значительно больше оборачиваемости дебиторской задолженности, то предприятие не спешит рассчитываться с поставщиками и подрядчиками, что отрицательно сказывается на его деловую репутацию.

Продолжительность оборота активов в 2017 году равнялась – 263,99 свидетельствует о средней оборачиваемости активов на предприятии, в свою очередь дебиторская задолженность оборачивается быстрее – 98,90.

Продолжительность операционного цикла составила в 2017 году – 126,87, а финансового – 91,64, что является хорошим показателем для предприятия, так как денежные средства предприятия от деятельности оборачиваются быстрее, что придает наибольшую финансовую устойчивость в целом.

2.2. Организация и управление денежными потоками в АО «Белгородский Хладокомбинат»

Согласно официальной отчетности предприятия за 2017 год прибыль до налогообложения по видам деятельности имеет следующие данные:

– 150 997 тыс. рублей от реализации продукции собственного производства;

- 33717 тыс. рублей от сдачи в аренду площадей и оборудования;
- 6 123 тыс. рублей от продажи прочих товаров.

Стоит отметить, что прибыль до налогообложения предприятия растет ежегодно на 2-3,5% в среднем.

Данные по доходам и расходам по различным видам деятельности представлены на рисунке 2.2.

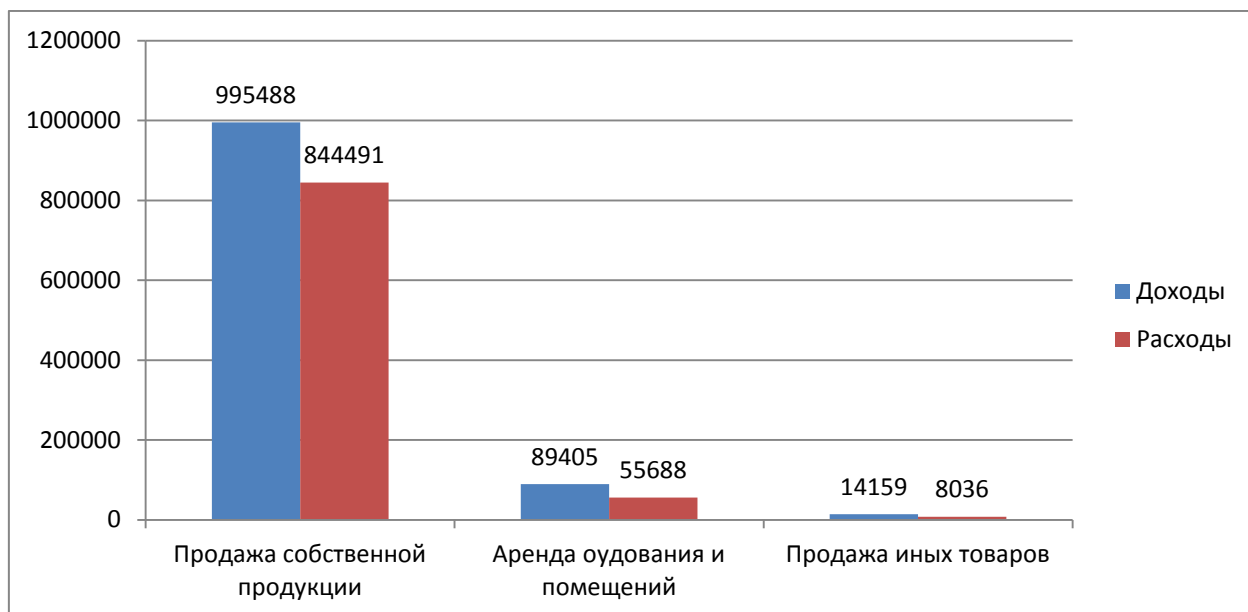


Рис.2.2. Доходы и расходы АО «Белгородский Хладокомбинат» на 01.01.2018 г. по видам деятельности, тыс. рублей

Если рассматривать основные средства организации за 2017 год, то можно выявить следующее. Согласно официальным данным на 01.01.2018 года хладокомбинат имеет в собственности земельные участки на общую сумму 13 241 тыс. рублей. Стоимость данных участков не погашается. Условных расход по налогу на прибыль по ним составил 5 869 тыс. рублей.

Возможно, данный факт можно объяснить следующим образом – хладокомбинат производил в 2017 году переоценку основных средств.

В свою очередь предприятие активно сдавало в аренду имеющееся у него в собственности имущество.

Доходы по арендным операциям имеют следующие цифры:

- 25% от сдачи в аренду холодильного оборудования;
- 15% от сдачи камер холодильных без охлаждения;

- 12 % от сдачи производственных помещений;
- 17% от сдачи техники и оборудования;
- 22 % сдача в аренду офисных помещений;
- 18 % от сдачи в аренду магазина;
- 7% от сдачи в аренду нематериальных активов.

Данные представлены на рисунке 2.3.

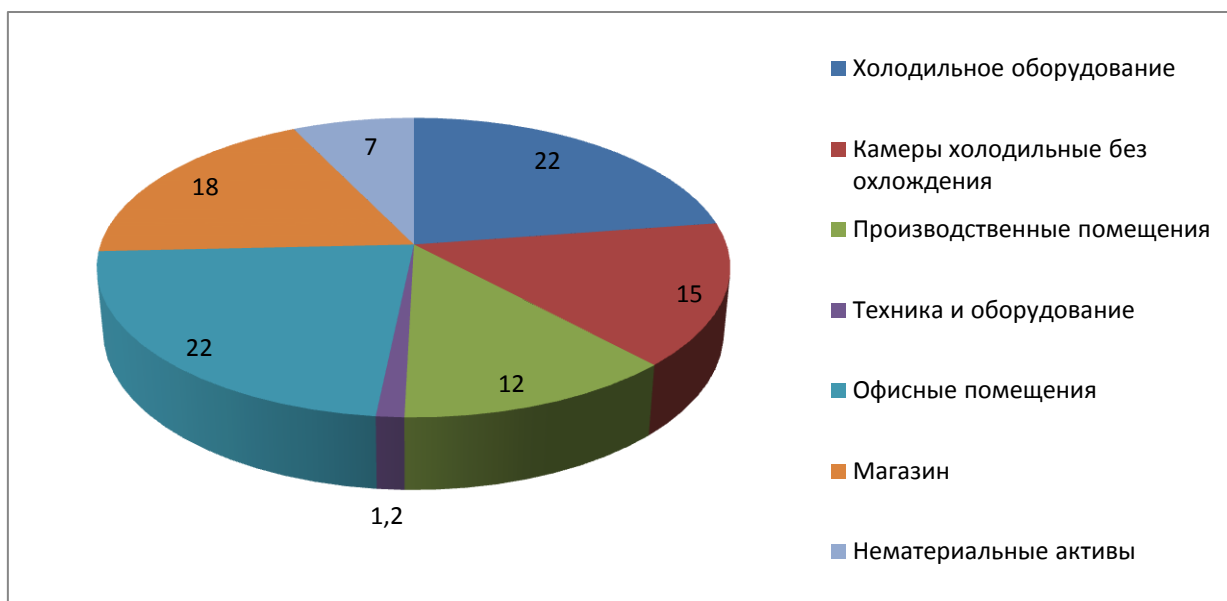


Рис.2.3. Доля доходов по видам арендных операций АО «Белгородский Хладокомбинат» на 01.01.2018 г.,%

Стоит отметить, что вложения предприятия за 2017 год во внеоборотные активы составили 72 554 тыс. рублей.

Что касается краткосрочных финансовых вложений хладокомбината за 2017 год, то они имеют следующую структуру:

- 28 200 тыс. рублей ООО «ТД «Белгородский хладокомбинат»;
- 3 239 тыс. рублей Иваненко С.В.;
- 860 тыс. рублей Ильницкая А.В.;
- 300 тыс. рублей ООО «Этар»;
- 481 тыс. рублей займы работникам предприятия.

К долгосрочным займам можно отнести следующее:

- 94 тыс. рублей Усенко Н.В.;

– 389 569 000 «ТД «Белгородский хладокомбинат».

Хладокомбинат является учредителем следующих организаций:

– 100% уставного капитала ООО «ТД «Белгородский хладокомбинат»;

– 75% уставного капитала ООО «Оранжевый остров».

Также АО «Белгородский Хладокомбинат» в 2017 году являлся заемщиком денежных средств у следующих лиц:

– 71 564 тыс. рублей ООО «Рива»;

– 12 700 тыс. рублей иные физические лица.

Следующий этап анализа доходов и расходов предприятия – оценка статьи «Прочие доходы и расходы» за период с 2015 по 2017 гг. В таблице 2.4. представлены данные оценки статьи «Прочие доходы».

Таблица 2.4

Изменение прочих доходов АО «Белгородский Хладокомбинат» за период с 2015 по 2017 гг., тыс. рублей

Вид дохода	Год			Отклонение		
	2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
1	2	3	4	5	6	7
Выручка от реализации основных средств	1000	928	1012	-72	84	12
Выручка от продажи прочего имущества	2569	3256	4017	687	761	1448
Штрафы, пени к получению	569	845	357	276	-488	-212
Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	2456	2563	2369	107	-194	-87
Стоимость оприходованного материала	528	785	1098	257	313	570
Положительные курсовые разницы	1257	1478	2060	221	582	803
Истекшая кредиторская задолженность	523	974	1349	451	375	826
Возмещение судебных расходов по решению суда	10	20	67	10	47	57
Прочее	250	300	294	50	-6	44
Итого	9162	11149	12623	1987	1474	3461

Из представленной таблицы 2.4. можно сделать следующие выводы. Прочие доходы предприятия растут ежегодно на 5,8%, или на 1526 тыс. рублей. В 2017 году предприятие реализовало земельный участок на общую

сумму 1012 тыс. рублей. Стоит отметить, что в 2017 году основных средств предприятием реализовано больше чем в 2016 году на 84 тыс. рублей.

Выручка от продажи прочего имущества в 2017 году составила 4 017 тыс. рублей, что на 761 тыс. рублей больше чем в 2016 году и на 1448 тыс. рублей больше чем в 2016 году.

Штрафы и пени к получению в 2017 году составили 357 тыс. рублей.

Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году в 2017 году составила 2369 тыс. рублей, что на 194 тыс. рублей меньше чем в 2016 году и на 87 тыс. рублей меньше чем в 2016 году. Стоит отметить, что предприятию необходимо провести подробный мониторинг налогообложения и прибыли.

В 2017 году хладокомбинат оприходовал материалы на общую сумму 1098 тыс. рублей, что на 313 тыс. рублей больше чем в 2016 году.

Истекшая кредиторская задолженность составила 1349 тыс. рублей в 2017 году, что на 375 тыс. рублей больше, чем в 2016 году.

В целом можно сказать, что статья «Прочих доходов» предприятием формируется эффективно, но стоит обратить внимание на такую составляющую как прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году. Данные таблицы 2.4. можно представить в виде графика на рисунке 2.4.

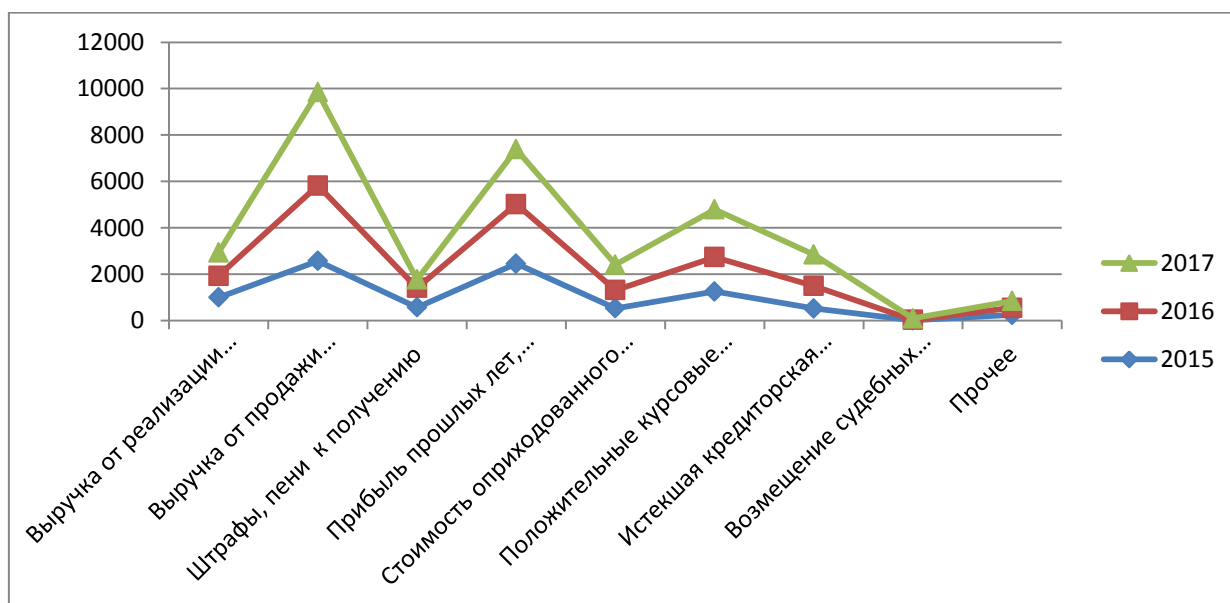


Рис.2.4. Динамика доходов АО «Белгородский Хладокомбинат» по статье «Прочие доходы» за период с 2015 по 2017 гг., тыс. рублей

Для определения денежного потока по прочей деятельности необходимо оценить расходы по статье «Прочие расходы». В таблице 2.5. представлены данные по статье «Прочие расходы» за изучаемый период.

Таблица 2.5

Изменение прочих расходов АО «Белгородский Хладокомбинат» за период с 2015 по 2017 гг., тыс. рублей

Вид расхода	Год			Отклонение		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
Себестоимость реализованного прочего имущества	2896	2589	5335	-307	2746	2439
Себестоимость реализованных основных средств	38	35	82	-3	47	44
Списание основных средств	230	265	169	35	-96	-61
Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году	25	27	20	2	-7	-5
Благотворительная помощь	32564	20369	51684	-12195	31315	19120
Итого	35753	23285	57290	-12468	34005	21537

Из представленной таблицы 2.6. можно сделать следующие выводы. В 2017 году объем прочих расходов предприятия составил 57290 тыс. рублей, что на 34005 тыс. рублей больше чем в 2016 году и на 21537 тыс. рублей чем в 2015 году. Рост в 2017 году по сравнению с 2016 годом произошел из-за роста следующих подстатей:

- на 2746 тыс. рублей рост себестоимости реализованного прочего имущества;
- на 47 тыс. рублей рост себестоимости реализованных основных средств;
- на 31315 тыс. рублей увеличилась благотворительная помощь.

Данные таблицы 2.6. можно представить в виде рисунка 2.5.

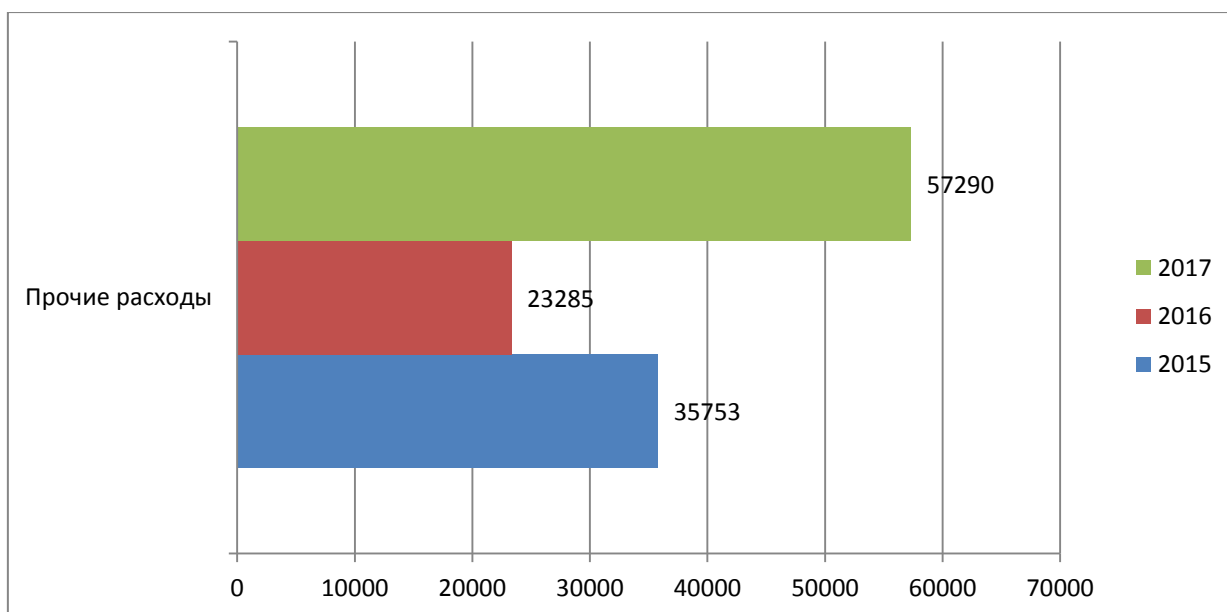


Рис.2.5. Динамика расходов АО «Белгородский Хладокомбинат» по статье «Прочие расходы» за период с 2015 по 2017 гг., тыс. рублей

Сальдо денежного потока по прочей деятельности можно рассчитать как разницу между суммой доходов и суммой расходов по прочей деятельности.

$$\text{СДП}_{\text{пд}} = \sum \text{Д}_{\text{пд}} - \sum \text{Р}_{\text{пд}} \quad (2.1)$$

Рассчитаем совокупный денежный поток по прочей деятельности за изучаемый период.

$$\text{СДД}_{\text{пд}2015} = 9162 - 35753 = -26591 \text{ тыс. рублей}$$

$$\text{СДД}_{\text{пд}2016} = 11149 - 23285 = -12136 \text{ тыс. рублей}$$

$$\text{СДД}_{\text{пд}2017} = 12623 - 57290 = -44667 \text{ тыс. рублей}$$

Совокупный денежный поток по прочей деятельности за изучаемый период имеет отрицательную тенденцию развития.

Следующий этап оценки денежных потоков предприятия является оценка денежных потоков от инвестиционной деятельности. Данная оценка предложена в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Динамика денежных потоков АО «Белгородский Хладокомбинат» за период с 2015 по 2017 гг. по инвестиционной деятельности

Денежные потоки от инвестиционной деятельности	Год, тыс. рублей			Темп прироста, %		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
Поступления	58963	66456	11316	13	-83	-81
Платежи	65896	137560	95558	109	-31	45
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-6933	-71104	-84242	926	18	1115

Из представленной таблицы 2.6. можно сделать следующие выводы. Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности имеет отрицательную тенденцию. Темп прироста поступлений в 2017 году по сравнению с 2016 годом составил -83%, а по платежам -31%.

По представленным данным можно сделать следующий вывод, что предприятие в 2017 году приобрело долговые ценные бумаги, выплаты по которым наступит в 2024 году, соответственно это отрицательно сказывается на сальдо денежных потоков по инвестиционной деятельности.

В свою очередь, в 2017 году хладокомбинат вложил свои свободные денежные средства на создание, модернизацию и реконструкцию внеоборотных активов на общую сумму 65 240 тыс. рублей.

Таблица 2.7

Динамика денежных потоков АО «Белгородский Хладокомбинат» за период с 2015 по 2017 гг. по финансовым операциям

Денежные потоки по финансовым операциям	Год, тыс. рублей			Темп роста, %		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
Поступления	256987	277465	425700	107,97	153,42	165,65
Платежи	218963	241344	428570	110,22	177,58	195,73
Сальдо денежных потоков по финансовым операциям	38024	36121	-2870	95,00	-7,95	-7,55

Из представленной таблицы 2.7. можно сделать следующие выводы.

В 2017 году сальдо денежных потоков по финансовым операциям составил -2 870 тыс. рублей, что на 7,95 тыс. рублей меньше, чем в 2016 году и на 7,55 тыс. рублей меньше, чем в 2015 году.

В 2016 году сальдо денежного потока по финансовым операциям составило 36121, что на 95 тыс. рублей больше, чем в 2015 году.

Из представленной информации выше можно сделать вывод, что предприятие только в 2017 году имеет отрицательное сальдо денежного потока по финансовым операциям.

Данный факт можно объяснить следующим. В течение года предприятие давало денежные средства дочерним организациям и своим работникам под низкий процент.

В свою очередь в конце года образовалась краткосрочная кредиторская задолженность в размере 89 тыс. рублей.

Следующий этап оценки – оценка денежных потоков от текущих операций. В 2017 году поступления по текущим операциям составили 1 069 184 тыс. рублей, из которых: от продажи товаров и услуг 974 301 тыс. рублей, 88 730 тыс. рублей от арендных платежей, 2 361 НДС и 3 792 тыс. рублей прочих поступлений.

Платежи по текущим операциям составили в 2017 году 983 407 тыс. рублей, из которых: поставщикам и подрядчикам 713 906 тыс. рублей, оплата зарплаты работникам предприятия 175 017 тыс. рублей, прочие платежи 6 840 тыс. рублей.

Данные по денежным потокам предприятия по текущей деятельности представлены в таблице 2.8.

Динамика денежных потоков АО «Белгородский Хладокомбинат» за период с 2015 по 2017 гг. по текущим операциям

Денежные потоки по текущим операциям	Год, тыс. рублей			Темп роста, %		
	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016	2017/2015
Поступления	1052693	1179724	1069184	112,07	90,63	101,57
Платежи	985632	1144404	983407	116,11	85,93	99,77
Сальдо денежных потоков по текущим операциям	67061	35320	85777	52,67	242,86	127,91

Темп роста сальдо денежных потоков по текущей деятельности в 2017 году по сравнению с 2016 года 242,86%, а по сравнению с 2015 годом 127,91%.

Для полной оценки управления денежными средствами на предприятии необходимо рассчитать совокупный денежный поток предприятия. Формула расчета представлена ниже.

$$\text{СДП} = \sum \text{ДП} \quad (2.2)$$

Где:

СДП – совокупный денежный поток;

ДП – денежные потоки по направлениям.

Совокупный денежный поток предприятия – сумма денежных потоков по всем видам деятельности.

Если значение СДП равно отрицательному значению – это неэффективное управление денежными потоками организации, требующее адекватных и своевременных решений.

В таблице 2.9. представлены данные по совокупному денежному потоку предприятия за изучаемый период.

Динамика совокупного денежного потока АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015 по 2017 гг.

Денежные потоки по видам	Год, тыс. рублей			Темп роста, %		
	2015	2016	2017	2016/ 2015	2017/ 2016	2017/ 2015
Сальдо денежных потоков по прочим операциям	-26591	-12136	-44667	45,64	368,05	167,98
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-6933	-71104	-84242	1025,59	118,48	1215,09
Сальдо денежных потоков по финансовым операциям	38024	36121	-2870	95,00	-7,95	-7,55
Сальдо денежных потоков по текущим операциям	67061	35320	85777	52,67	242,86	127,91
Совокупный денежный поток	71561	-11799	-46002	-16,49	389,88	-64,28

Из представленной таблицы 2.9. можно сделать следующие выводы. Совокупный денежный поток предприятия в 2017 году составил -46 002 тыс. рублей, что является показателем неэффективного управления денежными средствами в целом. В особенности отрицательную тенденцию имеет управление денежными потоками от инвестиционной деятельности. В 2017 сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности составило -84242 тыс. рублей. Данные таблицы 2.9. представлены на рисунке 2.6.

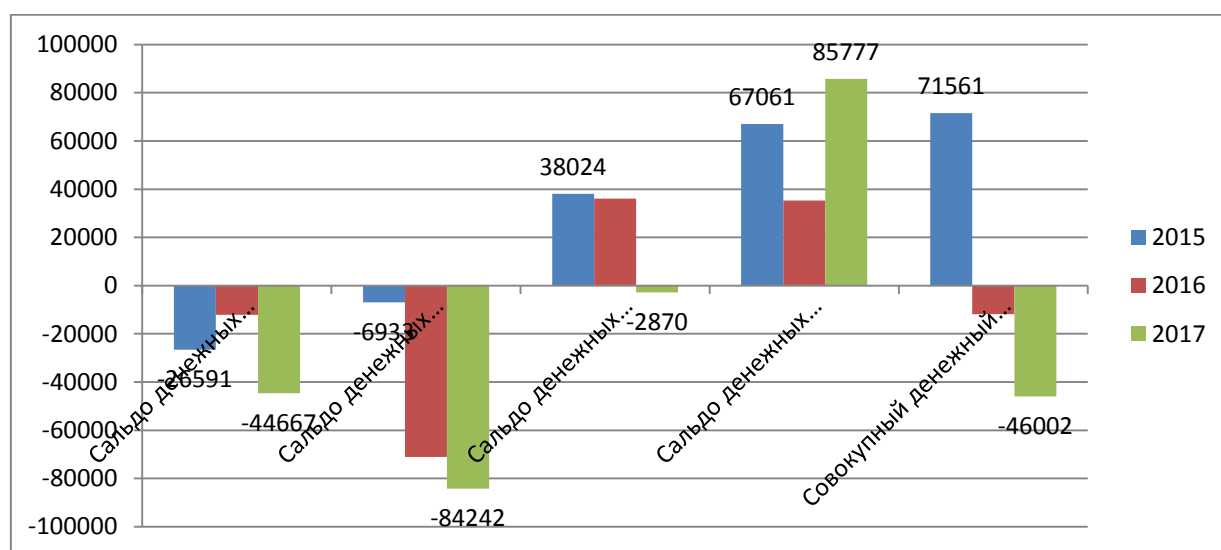


Рис.2.6. Динамика совокупного денежного предприятия за период с 2015 по 2017 гг., тыс. рублей

По настоящему пункту можно сделать следующие выводы. Предприятие неэффективно управляло денежными средствами в 2016 и 2017 гг.

Положительную тенденцию имеет совокупный денежный поток только в 2015 году. Возможно, повлиял экономический кризис и введённые санкции против России.

Согласно официальной отчетности предприятия за 2017 год прибыль до налогообложения по видам деятельности имеет следующие данные:

- 150 997 тыс. рублей от реализации продукции собственного производства;
- 33717 тыс. рублей от сдачи в аренду площадей и оборудования;
- 6 123 тыс. рублей от продажи прочих товаров.

Стоит отметить, что прибыль до налогообложения предприятия растет ежегодно на 2-3,5% в среднем.

2.3. Анализ финансовой устойчивости АО «Белгородский хладокомбинат»

Для того чтобы оценить ликвидность и платёжеспособность предприятия необходимо рассмотреть отчет о прибылях и убытках за изучаемый период. В таблице 2.10. представлены коэффициенты ликвидности предприятия за изучаемый период.

Таблица 2.10

Коэффициенты ликвидности АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 годы

Коэффициент	2015	2016	2017
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,5	0,4
Коэффициент критической оценки	2,9	2,8	3,2
Коэффициент текущей ликвидности	3,6	3,7	4,0

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2017 году составил – 0,4. Коэффициент абсолютной ликвидности должен быть больше 0,2. Данный показатель превышает минимальную норму. Наилучшей абсолютной ликвидностью организация обладала в 2016 году, ее коэффициент был равен 0,5. То есть 40% краткосрочных обязательств компании подлежат погашению.

В 2017 году коэффициент критической оценки составил – 3,2. Норма для данного показателя составляет от 0,7 до 1. Превышение указанного показателя на предприятии говорит о том, что предприятию будет затруднительно погасить текущие обязательства, если положение станет действительно критическим.

Коэффициент текущей ликвидности в 2017 году составил – 4,0. Данный показатель говорит о том, что АО «Белгородский хладокомбинат Бодрая Корова» не рационально использует капитал, ведь норма показателя от 1,5 до 2,5.

Оценивая платежеспособность и ликвидность предприятия в 2017 году можно сказать, что предприятие можно оценить как менее ликвидное.

В 2017 году коэффициент независимости составил 0,78. Это означает, что предприятие финансово независимо, так как преодолен норматив больше 0,5.

Отказавшись от привлечения заемного капитала, организация лишается дополнительного источника финансирования прироста активов (имущества), за счет которых можно увеличить доходы.

Анализ финансовой устойчивости предприятия за изучаемый период приведен в таблице 2.11.

Анализ финансовой устойчивости АО «Белгородский хладокомбинат»
за период с 2015-2017 годы

№, п/п	Показатели	Период			Отклонение (+;-)	
		2015	2016	2017	2016/2015	2017/2015
1	2	3	4	6	7	8
1.	Собственный капитал	462727	534624	601165	71897	66541
2.	Заёмный капитал	218454	231073	173799	12619	-57274
3.	Долгосрочные обязательства	79388	116336	65829	36948	-50507
4.	Краткосрочные обязательства	139066	114737	107970	-24329	-6767
5.	Итог баланса	681181	765697	774964	84516	9267
6.	Коэффициент независимости	0,68	0,70	0,78	0,02	0,08
7.	Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,32	0,30	0,22	-0,02	-0,08
8.	Коэффициент финансовой зависимости	1,47	1,43	1,29	-0,04	-0,14
9.	Коэффициент текущей задолженности	0,20	0,15	0,14	-0,05	-0,01
10.	Коэффициент устойчивого финансирования	0,80	0,85	0,86	0,05	0,01
11.	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	1,17	1,22	1,11	0,05	-0,11
12.	Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	6,83	5,60	10,13	-1,23	4,54
13.	Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	2,12	2,31	3,46	0,20	1,15
14.	Коэффициент финансового Левериджа	0,47	0,43	0,29	-0,04	-0,14

Продолжение таблицы 2.11

1	2	3	4	6	7	8
15	±СОК	34965	81667	156624	46702	74957
16	±ФК	159567	198003	22453	38436	2550
17	±ОИ	253419	312740	330423	59321	17683

Показатель СОК на протяжении всего изучаемого периода имеет положительную тенденцию. Предприятие не испытывает недостаток собственных средств. Финансовый капитал имеет положительную тенденцию, что свидетельствует о том, что оборотные средства обеспечивают погашение краткосрочных обязательств. Показатели ОИ показывают обеспеченность запасами предприятия, которые позволят покрыть все текущие расходы.

Коэффициент концентрации заёмного капитала в 2017 году составил 0,22. Это значит, что предприятие наиболее устойчиво и не нуждается в заемных средствах. В целом так же можно сказать о изучаемом периоде. Предприятие не нуждается в привлеченных средствах [60].

Коэффициент финансовой зависимости в 2017 году составил 1,29. Ежегодно данный показатель стремится к уменьшению, в 2016 году составил – 1,43, в 2013 – 1,47. Предприятие стремится к увеличению доли собственных средств с целью повышения стабильности функционирования.

Коэффициент текущей задолженности составил в 2017 году – 0,14, а в 2015 году – 0,15, в 2013 – 0,20. Рекомендуемое значение 0,1 – 0,2. Доля краткосрочного заемного капитала в общей сумме капитала не увеличивается и составляет 14%.

В 2017 году коэффициент устойчивого финансирования составил 0,86. Норматив величины коэффициента колеблется в пределах 0,8–0,9.

Предприятие можно назвать устойчивым, как и в 2016 году, так и 2015 и 2013 годах.

Норматив для коэффициента финансовой независимости капитализированных источников составляет больше 0,5. В 2017 году данный показатель составил – 1,11, в 2016 – 1,22, в 2015 году – 1,17. Предприятие может обходиться без заемных средств, но экономическая ситуация будет оцениваться как нестабильная.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом в 2017 году составил 3,46, в 2016 году – 2,31, в 2015 году – 2,12. Норматив больше единицы. За изучаемый период предприятие способно покрыть свои долги стоимостью собственного капитала.

Коэффициент финансового Левериджа в 2017 году составил 0,29. За изучаемый период, можно сказать, что предприятие финансирует активы за счет собственных средств.

В 2017 году коэффициент оборачиваемости основных фондов составил 3,17. За весь изучаемый период предприятие активно использует свои фонды.

Коэффициент оборачиваемости активов в 2017 году составил – 1,38. Предприятие быстро оборачивает капитал, и тем больше прибыли приносит каждая единица (каждый рубль) актива организации.

Банкротство предприятия по Альману оценивается следующим образом. В 2017 году показатель равен 3,9 $>$ 2,9 – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона). Предприятие очень устойчиво и маловероятно его банкротство.

Банкротство предприятия по Лису. В 2017 показатель равен – 0,09. Так как 0,09 $>$ 0,037 — вероятность банкротства малая.

Банкротство предприятия по Таффлеру. Данный показатель в 2017 году равен 2,9. Так как коэффициент больше 0,3, то банкротство фирмы мало вероятно.

По настоящей главе можно сделать следующие выводы. На сегодняшний день АО «Белгородский хладокомбинат» - это

градообразующее предприятие области, которое входит в десятку ведущих изготовителей мороженого в стране.

Рассматривая бухгалтерские балансы АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 гг. можно сделать следующие выводы (таблица 2.1). Актив баланса предприятия в 2017 году растет за счет роста следующих показателей:

- рост основных средств на 6664 тыс. рублей;
- дебиторской задолженности на 32841 тыс. рублей;
- прочие внеоборотные активы на 37 тыс. рублей.

В пассиве баланса наибольший удельный вес в 2017 году принадлежит капиталу и резервам – 77,57%. В свою очередь 8,49% в структуре пассива принадлежит долгосрочным обязательствам, а 13,93% - краткосрочным обязательствам. Наибольший удельный вес в пассиве баланса принадлежит нераспределенной прибыли – 70,21%, наименьший удельный вес уставному капиталу – 0,01%.

Также значительная роль в структуре баланса принадлежит следующим показателям – кредиторская задолженность (13,35%), добавочный капитал (7,35%), заемные средства (6,20%), прочие обязательства (2,01%).

Банкротство предприятия по Альману оценивается следующим образом. В 2017 году показатель равен 3,9 >2,9 – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона). Предприятие очень устойчиво и маловероятно его банкротство.

Предприятие неэффективно управляло денежными средствами в 2016 и 2017 гг. Положительную тенденцию имеет совокупный денежный поток только в 2015 году. Возможно, повлиял экономический кризис и введенные санкции против России.

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МПП

3.1. Факторы развития предприятий в сфере молочной продукции Российской Федерации

В развитии подкомплекса молочной продукции Белгородской области отмечается негативная тенденция в виде некоторого снижения личного потребления молокопродуктов в 2015 году. Но уже в 2016 году данный показатель стал расти, поднявшись в итоге до 403,4 тысячи тонн.

С точки зрения товарных ресурсов, производимых в Белгородской области и ввозимых в нее, значительно преобладает собственное производство. Существующая динамика объема совокупных товарных ресурсов явно говорит об их снижении, но оно стало возможным за счет снижения импорта молока и молочных продуктов на внутренний рынок. За весь рассматриваемый период постепенно увеличивались объемы внутреннего производства. Исключением в данной тенденции стали 2014 и 2015 годы. В это время было замечено падение объемов личного потребления и экспорта молока и молочных продуктов.

Процесс постепенного снижения экспорта молочной продукции характеризует степень применения молока в производстве молочной продукции организациями Белгородской области. Другими словами все большее количество молочной продукции стало производиться в области, а на внутреннее потребление направляется большая ее часть. В структуре ресурсов молока и молокопродуктов Белгородской области стало заметно снижение доли продукции из других областей и импортной продукции. Стоит понимать, что развитие межрегионального обмена сырьевыми ресурсами и готовой продукцией играет весомую роль развитие

подкомплекса молочной продукции. Наличие межрегиональных связей дает возможность приобретение молочного сырья даже иногда по более низки ценам, чем в областных масштабах. После переработки молока на территории области прибыль, полученная от реализации продукции, распределяется на уплату налогов, развитие предприятий и повышения дохода бюджета. При этом валовая добавленная стоимость от производства молочной продукции повышает валовой региональный продукт, оказывая влияние на уровень экономического и социального развития региона. Развитие связей межрегионального характера дает возможность для продвижения новых и зарекомендованных брендов, повышения объемов производства и загрузки производственных мощностей, создание оптимальных условий для развития конкуренции на рынке молочной продукции и молока.

В связях межрегионального характера Белгородская область выступает как крупный поставщик молочных продуктов и молока на рынки межрегионального назначения. Область существенно интегрирована с различными территориями РФ по реализации производимой продукции.

По результатам проведенного анализа баланса ресурсов производственного характера, можно сказать о достаточно высоком уровне самообеспечения молочными продуктами и молоком в Белгородской области.

Для актуальной оценки предприятия молочной продукции в первую очередь необходимо рассматриваться текущее состояние молочной промышленности в Российской Федерации в рамках введения международных санкций и условиях кризиса [60].

Далее будет целесообразно выделить факторы, влияющие на изготовителей отечественной молочной продукции, к основным, из которых относится недостаток сырого молока в Российской Федерации, меры государственной поддержки производителей молочной продукции и деятельность компаний по обеспечению производства сырьем.

Молочная отрасль является частью пищевой промышленности и системообразующей частью государственной экономики.

Цепочка по созданию конечного продукта включает в себя переработчиков и производителей молока, а также дистрибьюторские, логистические и прочие обслуживающие компании [34, с. 25]

Общее количество организаций по переработке, производству и логистике в рассматриваемой отрасли достигает отметки выше 20 000, при этом количество занятого в отрасли населения стремится к 1,5 миллиона человек, что составляет 2% от всего числа работающего населения России. Процент молочной продукции в розничных сетях России составляет не менее 15%.

Данный вид продукции содержит множество микроэлементов и питательных веществ, необходимых для человеческого организма. При этом рекомендуемая для человека годовая норма потребления молочной продукции по данным Министерства здравоохранения составляет 320-340 кг/чел в год.

Еще в 1990-х годах этот уровень потребления соблюдался в полной мере, в настоящее время, к сожалению, он существенно снизился из-за изменения вкусовых предпочтений и вкусовых интересов граждан.

Также на этот показатель повлияла сниженная покупательная способность населения. К примеру, в 2015 году потребление продукции составило 250 кг/чел в год. При этом структура потребления и производства изменилась в сторону продуктов с большей пищевой ценностью и показателем добавленной стоимости.

Продукция молочной промышленности представляет собой стратегически важный продукт. В рамках Доктрины продовольственной безопасности России, удельный вес молочного продукта должен находиться на уровне не менее 90%.

В том же 2015 году в результате введения экономических санкций, доля розничной импортной молочной продукции сократилась в рознице до

8%. В то же время, при доле в 6% в общемировом объеме производства сырого молока РФ обеспечила себя данным видом сырья лишь на 75%. Производственные мощности отечественных предприятий загружены на 60-70% [62].

На работу рассматриваемой категории предприятий может иметь влияние множество факторов. Основным из них является прямая зависимость от поставщиков сырья, обусловленная состоянием и спецификой животноводческой отрасли хозяйства.

Недостаток инвестиционных средств в данную сферу, появившийся еще в 1990 годах, заставил существенно снизиться поголовье крупного рогатого скота, и, как следствие, привел к сокращению объемов производства молока. При этом сроки окупаемости новых инвестиций достаточно велики, а для полного восстановления поголовья могут потребоваться годы.

К ряду важных особенностей производства молочного сырья также можно отнести:

1) высокий уровень себестоимости отечественной продукции, напрямую зависящий от дорогостоящих ресурсов и достаточно конкурентоспособной ценой на импортную продукцию этого же класса;

2) нежелание молодых специалистов работать в данной отрасли, даже выпускники аграрных институтов в большинстве своем не идут работать по специальности;

3) отсутствие унифицированного подхода к качеству применяемых ресурсов и технологий;

4) высокая степень зависимости от природных и климатических факторов, таких как саранча, засуха и т.д.;

5) наличие сезонности практически на всей территории РФ (зимой количество молока естественно становится меньше) [38, с.62].

Производство молочных продуктов является достаточно капиталоемким вложением с длительным сроком окупаемости, что увеличивает горизонт планирования и выводит его в разряд долгосрочных.

При этом руководство производящей организации должно закладывать в стоимость продукции ряд основных рисков, что также поднимает конечную цену.

Данная сфера деятельности является объектом государственного регулирования.

Нормативная база в этой сфере включает в себя ФЗ «Технический регламент на молоко и молочную продукцию» и ФЗ «О качестве и безопасности пищевых продуктов». Предъявляющих требования как к качественным показателям самой продукции, так и к качеству упаковки, транспортировки и реализации.

Постройка новых молокоперерабатывающих заводов и хладокомбинатов, физическое состояние оборудования, организация производственных процессов и качество готовой продукции должны соответствовать нормам, которые установлены в тексте СанПиН.

Также важную государственную роль в данной сфере играют международные и государственные стандарты в области качества готовой молочной продукции, в том числе негосударственные стандарты обеспечения качества, разработанные в международных лабораториях, согласно, действующих стандартов в области сертификации.

Точное соблюдение данных требований обеспечивает необходимый уровень качества и безопасности готовых молочных продуктов, но при этом требует затрат, которые в итоге ложатся на потребителя [37].

Еще одним важным аспектом регулирования со стороны государственных органов является тот факт, что молоко отнесено к перечню товаров первой необходимости, в отношении который могут быть установлены предельно допустимые розничные цены.

К прочим особенностям отрасли можно отнести малую степень транспортабельности сырья, обусловленную малыми сроками его хранения. Это вызывает необходимость размещения организаций в зонах с минимальным расстоянием между перерабатывающими и

производственными организациями, причем находящимися вблизи населенных пунктов.

Введение экономических санкций против стран Европейского Союза в 2014 году также имело ряд неприятных последствий для отрасли.

Множество зарубежных компаний, не имеющих собственного производства в России и ориентированных на импорт, остановились на пороге банкротства.

Эта проблема стала постепенно решаться с помощью программы импортозамещения, работающей за счет роста производства отечественных компаний. Как уже упоминалось ранее, доля импорта в рознице упала по сравнению с 2013 годом (он считался пиковым) на 300%, в итоге основным импортером стала Беларусь [60].

Девальвация рубля и падение покупательной способности граждан, появившиеся в результате экономического кризиса, привели к закономерному снижению количества потребляемой молочной продукции, особенно это коснулось элитного сегмента цен. Хотя стоит отметить, что рост интереса россиян к здоровому образу жизни повышает потребление молочной продукции.

В рамках прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2016-2018 годы ожидается постепенное улучшение ситуации, ведущее к снижению инфляции.

Положительные тенденции в экономике должны вывести показатель объема производства к концу 2018 года на уровень 31,3 млн. т. [58]

С целью обеспечения данного уровня и оказания помощи производителям, была разработана государственная программа в области развития сельского хозяйства и регулирования рынков.

К примеру, в промежутке с 2013 по 2020 год уровень инвестиций в данную область должен составить порядка 99,7 млрд. рублей.

Государственная поддержка будет предоставляться и другим отраслям, связанным с производством молока, таким как малые фермерские хозяйства, растениеводство и т.д.

При этом проблема недостатка молочного сырья может быть решена не только лишь на государственном уровне.

В данной проблеме могут участвовать все предприятия, занятые в производстве молочной продукции.

Создание молочного поставщика сырья, в малой степени зависящего от внешнего рынка и политической ситуации, существенно поднимет выгодность вложения инвестиционных средств в данную область.

К примеру, АО «Данон Россия» - один из иностранных лидеров отечественного рынка, совместно с «Дамате» в 2013 году начал проект строительства комплекса на 4600 коров в Тюменской области. Данный комплекс должен обеспечивать производство 44,4 тысяч тонн молока в год.

Данные работы в основном ведутся за счет собственных средств ГК «Дамате» и инвестиций самой компании «Данон».

Вся полученная продукция будет перерабатываться на ближайших заводах, принадлежащих вышеуказанной компании. Таким образом, строительство компании даст возможность получить достаточное количество сырьевого молока для производства качественной продукции [45].

Другим направлением развития сырьевой базы должна стать поддержка фермерских проектов этого же предприятия. Для производства молочных продуктов компания «Данон Россия» также использует сырье отечественных производителей, отбираемых по принципу наличия хороших производственных показателей и высокой финансовой устойчивости.

Расчет производится в авансовой форме, что позволяет производителям закупать новое оборудование и технологии заблаговременно. При этом поставщик обязуется закупить не менее 200 коров и дать гарантии поставки установленных объемов молока по фиксированной цене в течение года.

В рамках финансового кризиса и подорожания кредитов, данные условия являются более чем выгодными для развития плодотворного сотрудничества.

В 2014 году АО «Данон Россия» в рамках данной программы обеспечило 14 проектов по приобретению коров, общей стоимостью 730 миллионов рублей. В 2015 году сумма инвестиций составила более 800 миллионов рублей.

В том числе, проблема дефицита сырья может решаться путем внедрения в организациях молочной отрасли системы ресурсосбережения. В рамках дефицита сырого молока будет гораздо более эффективно применять сырьевые ресурсы, которые позволят:

1) усовершенствовать технологические процессы с целью более полного и глубокого применения сырьевых ресурсов, что даст возможность получения большего объема готовой продукции из меньшего количества сырьевых ресурсов;

2) направлять на повторную переработку нестандартной производственной продукции, соответствующей определенным стандартам качества;

3) применение отходов производства (к примеру, молочной сыворотки) для производства прочих видов продукции.

При этом сочетание мер государственной поддержки и стремлений компаний даст возможность сохранения продовольственной безопасности государства и обеспечить россиян молочной продукцией высокого качества, производимой в необходимом количестве для снижения зависимости от импорта и внедрения передовых технологий ресурсосбережения.

3.2. Регулирование финансовых результатов деятельности АО «Белгородский хладокомбинат» путем воздействия на массу и динамику денежных потоков

Деятельность любого производственно-хозяйственного субъекта связана со сложной задачей, которая называется управление денежными средствами.

Данная задача должна решаться вне зависимости от сложившихся экономических условий. Эффективное управление, проводимое, в данной сфере является крайне актуальным в современных экономических условиях. Это объясняется тем, что финансовое состояние большинства отечественных предприятий характеризуется как крайне не стабильное.

В большинстве случаев в таких организациях нет должным образом организованной финансовой системы, отсутствует необходимая взаимосвязь между подразделениями и не разграничены соответствующие функции.

В том случае, если организация не находит специалистов нужного уровня квалификации, денежные средства начинают использоваться все более неэффективно.

В основе создания эффективной финансовой системы управления денежными средствами предприятия должна лежать рассмотренная ниже методика управления денежными потоками рекомендуемая для АО «Белгородский хладокомбинат».

Данная методика содержит этапы, характеризующие деятельность по управлению денежными потоками организации. Ее внедрение даст возможность провести ряд последовательных аналитических операций, с параллельным созданием эффективной системы управления денежными потоками.

Процесс внедрения данной методики включает в себя следующие этапы:

- 1) фактическое планирование работ;
- 2) анализ предыдущих периодов работы предприятия в рассматриваемой сфере;
- 3) проведение оптимизации денежных потоков на основе полученных результатов;

4) планирование денежных потоков организации в разрезе их отдельных видов;

5) реализация прямого контроля в сфере денежных потоков, принадлежащих предприятию.

Все рассмотренные выше этапы состоят из последовательных действий и шагов. Далее рассмотрим их более подробно.

Этап №1 «Фактическое планирование работ» включает в себя следующие действия:

1. Определение задач и целей текущей системы управления денежными потоками АО «Белгородский хладокомбинат», причем цели должны быть четко сфокусированы на определении реального масштаба проблем, имеющих связь с процессом управления денежными потоками и выявления конкретных проектов для улучшения ситуации;

1.2. Выявление ряда основных критериев процесса управления денежными потоками АО «Белгородский хладокомбинат» (в рамках достижения данной цели важно определить основные критерии управления денежными потоками, составив их подробный перечень);

1.3. В АО «Белгородский хладокомбинат» необходимо проведение классификации денежных потоков по их основным признакам (на данном этапе проводится комплексная классификационная характеристика денежных потоков рассматриваемой организации, которая дает возможность оценить и своевременно подобрать подходящую область управленческого воздействия, провести учет, проанализировать и спланировать денежные потоки организации);

1.4. Назначение производственных подразделений, ответственных за передачу информации, оптимизацию, анализ, контроль и планирование управления денежными потоками [57].

Этот этап подразумевает выбор той или иной службы, которая несет ответственность за предоставление данных и лиц, отвечающих за оптимизацию, проведение анализа, контроль и планирование денежных

потоков, а также реализацию контроля за выполнением вынесенных управленческих решений в рассматриваемом направлении.

2. Проведение анализа денежных потоков коммерческой организации в рамках предшествующего периода.

2.1. Выявление источников необходимой информации – в рамках данной операции выявляются источники внешней и внутренней информации, необходимые для проведения анализа денежных потоков предприятия.

Основными источниками этих данных являются формы финансовой отчетности предприятия, которые могут быть составлены бухгалтерией.

Получение данной информации может быть составлено финансово-аналитической службой или экономическим отделом организации, исходя из особенностей реалий, сложившихся на предприятии;

2.2. Проведение горизонтального и вертикального анализа денежных потоков организации, в рамках которого осуществляются важнейшие действия всего рассматриваемого процесса.

Данный анализ основывается на расчете аналитических показателей предприятия по каждой отдельной аналитической статье (в основу ложится форма №1 бухгалтерской отчетности) в виде абсолютных изменений, выявлении причин и закономерностей произошедших изменений.

В этой ситуации вертикальный анализ базируется на рассмотрении структурных изменений в поступлении денежных средств, их затратах и причинах возникновения.

2.3. Выявление факторов, имеющих влияние на распределение денежных потоков предприятия. Данное действие заключается в создании системы факторов, имеющих влияние на денежные потоки.

В процессе ведения данной деятельности определяются особенности функционирования организации и особенности движения финансовых активов. Объекты управленческого воздействия также определяются с помощью данной системы [22].

2.4. Расчет имеющихся в наличии финансовых показателей. Этот этап включает в себя расчет чистого денежного потока, показателей ликвидности, оборачиваемости эффективности денежных потоков, проводит сравнение результатов расчетов конкретных показателей с предельными нижними и верхними границами. Также на этом этапе происходит выявление причин отклонений. Расчет показателей даст возможность оценить финансовое состояние предприятия и уровень его платежеспособности.

3. «Проведение оптимизации денежных потоков на основе полученных результатов».

3.1. Создание системы оптимизации денежных потоков предприятия подразумевает проведение оптимизации по двум следующим направлениям:

- 1) оценка достаточности чистого денежного потока;
- 2) расчет оптимального остатка денежных средств.

Значимость этих направлений заключается в том, что во-первых, чистый денежный поток есть результат и основной показатель перемещения денежных средств, во-вторых, положительный уровень величины денежного потока за конкретный период не дает гарантий постоянной платежеспособности организации в течение всего времени, именно поэтому важно рассчитать оптимальный остаток денежных средств.

Первое направление систематизации денежных потоков содержит в своей основе выявление и устранение причин избыточной или отрицательной величины суммы чистого денежного потока, это объясняется тем, что в первом случае предприятие имеет перед собой проблему неплатежеспособности из-за малого количества денежных средств, а во-втором – имеется их избыток, что в процессе инфляции существенно обесценивает капитал предприятия.

4. Процесс планирования денежных потоков предприятия с точки зрения рассмотрения их отдельных видов. Этот этап подразумевает учет всех имеющихся недостатков, выявленных в процессе анализа и оптимизации

денежных потоков предприятия. Для качественного выполнения данных действий важно выполнить следующие шаги:

4.1. Разработка документальных форм планирования денежных потоков. Этот шаг включает в себя разработку плана перемещения денежных средств.

4.2. Составление плана перемещения денежных средств организации. Этот документ должен содержать в своем тексте все исходящие и входящие денежные потоки в рамках планируемого периода.

Он разрабатывается в периоде от одного года с помесечным разграничением будущих выплат и поступлений. Данный план – это составная часть финансового планирования коммерческой организации.

5. Обеспечение системой эффективного контроля за денежными потоками. Данный тип подразумевает проверку исполнения всего перечня управленческих решений в области денежных потоков, в том числе наблюдение за ходом реализации финансовых зданий, разработка оперативных управленческих решений, слежение за ходом дел, организация оперативных решений управленческого сектора, направленных на нормализацию денежных потоков в рамках предусмотренных задач, параллельно с изменением различных условий, имеющих влияние на денежные потоки.

К перечню основных критериев правильности принятия управленческих решений, принимаемых в финансовой сфере, есть положительная характеристика совокупного денежного потока в любой из моментов времени, при этом отрицательный показатель оборотного капитала или денежного потока является первым симптомом неблагополучия организации [39].

Дефицит денежных средств может быть вызван как внутренними, так и внешними причинами. К последним, можно отнести падение объемов продаж продукции, и, как следствие, утерю крупных клиентов, появление

недостатков в управлении ассортиментом продукции и существенные изъяны в системе управления финансами.

К ряду внешних причин, влияющих на появление дефицита денежных средств предприятия, относят повышение уровня конкуренции, применение не денежных расчетов, повышение стоимости энергоносителей, колебания курсов валют, давление налогового законодательства, высокую стоимость заемных средств, быстрые темпы инфляции и т.д.

На деле дефицит является одной из самых актуальных проблем на сегодня. Большинство компаний в настоящее время испытывают нехватку денежных средств.

Другой проблемой организации может стать переизбыток денежных средств в определенные временные моменты. Эта проблема объясняется тем, что величина положительного денежного потока превосходит потребности организации в денежных выплатах.

В этой ситуации неизбежно возникает вопрос о целесообразности их использования (вложения инвестиций).

Управленческое решение в плане инвестиций денежных средств, находящихся в свободном состоянии, должно подчиняться обычным требованиям к инвестициям как таковым (вложения должны быть безопасными, ликвидными и прибыльными).

Исходя из этого, как критерии при принятии соответствующего решения могут выступать:

- 1) уровень ликвидности будущих инвестиций;
- 2) уровень риска (для конкретного объекта вложения);
- 3) альтернативная стоимость вложения средств в прочие объекты или инструменты.

3.3. Рекомендации по управлению денежными потоками предприятий молочной промышленности

По итогам проведения оценки влияния региональных, национальных и внутренних производственных факторов на эффективность организаций, занятых в переработке молочной продукции в Белгородской области, можно сделать вывод о том, что повышение эффективности в основном может быть достигнуто за счет ряда внутренних производственных факторов.

К примеру, влияние национальных факторов на развитие молочной отрасли производства на эффективность работы предприятий данной сферы является отдельной сферой от производства вторичного молочного сырья, и составляет 11,1%.

Но, в том случае, если предприятия будут рационально использовать получаемые отходы, значимость этого фактора упадет до 9,8%. Этот факт говорит о том, что рациональное применение молочного сырья даст возможность не только поднять эффективность их функционирования, но и понизить степень воздействия на их деятельность рисков общеэкономического характера.

Применение на практике технологий использования вторичного молочного сырья имеет достаточно выгодные перспективы для промышленности, позволяя снизить издержки производства за счет прибыли. Для молочной промышленности применение вторичных сырьевых ресурсов даст возможность решать и экологические проблемы, конечно же обеспечив рост эффективности.

Диаметрально противоположная ситуация отмечается в рамках влияния региональных факторов развития молочного производства на эффективность предприятий рассматриваемой отрасли. Как уже показали результаты расчетов, эффективность предприятий рассматриваемого сектора в меньшей степени подвержена влиянию факторов регионального характера до начала использования вторичного молочного сырья, что выглядит вполне закономерным, так как применение вторичного молочного сырья вводит организации в явную зависимость от сырьевой базы для вторичной переработки.

Производственные факторы внутреннего развития производства молока и молочной продукции оказывают большое влияние на всех производственных этапах. Как можно заметить ниже по тексту, влияние этих факторов на эффективность молочной перерабатывающей промышленности составила соответственно 12,9 и 13,7%. Эти результаты говорят о том, что в рамках повышения эффективности предприятий сектора молочного производства, отдельное внимание должно быть уделено внутренним факторам производства, которые включают в себя такую доминирующую статью, как управление затратами.

Все данные направления, обусловленные влиянием региональных и национальных факторов, имеют со стороны предприятий молочной промышленности нерегулируемый характер и воплощаются в жизнь с помощью реализации и разработки государственной промышленной, экономической и прочих видов политики. Реализация направлений увеличения эффективности предприятий молочного сектора производства, производится непосредственно на самих предприятиях.

К мероприятиям, направленным на повышение эффективности предприятий, занимающихся производством молочной продукции можно отнести:

1) общий комплекс мероприятий организационного характера, которые предполагают мониторинг морального и физического износа производственного оборудования, проведение своевременной технической модернизации и ремонта технологических линий, применение прогрессивных технологий производства молочной продукции, поднятие загруженности мощностей молочного производства;

2) общий комплекс управленческих мероприятий, которые включают разработку и введение прогрессивных управленческих технологий, направленных на внутреннее использование, применение противозатратных методов управления, мотивированное объяснение мотивов принятия управленческих решений, и разработку ряда маркетинговых стратегий;

3) комплекс экономических мероприятий, который предполагает создание стратегии финансового развития предприятий молочной продукции, введение управленческого учета и методического обеспечения управления затратами, информационную поддержку функционирования финансово-экономической службы;

4) комплекс ряда социальных мероприятий, которые направлены на налаживание отношений между научным и кадровым обеспечением, работниками, укреплением корпоративной культуры, обеспечением необходимой квалификацией и совершенствованием системы мотиваций сотрудников.

В прямой зависимости от того, какой из аспектов эффективности был выбран в качестве приоритетного, будут определяться основные направления повышения уровня эффективности молочного производства на основе принципа управления затратами.

Так, в рамках реализации направлений повышения эффективности таких организаций, управление затратами должно способствовать решению задач по оптимизации производства на основе технологической и технической составляющих, рационального использования мощностей производства и своевременного обслуживания и ремонта.

В рамках реализации направлений социального характера данная задача управления затратами стремится к повышению качества труда и производительности, посредством планирования затратных статей на развитие внутренней культуры и повышения квалификации сотрудников.

Комплекс управленческих мероприятий в плане повышения эффективности молочных предприятий, содержит в себе направления системы эффективного управления затратами и рядом отдельных составляющих ее элементов, в связи с чем, задача управления затратами в рамках реализации этих направлений заключается в планировании затрат на применение соответствующих технологий.

Внедрение на предприятии комплекса экономических мероприятий по увеличению эффективности, ориентировано на организацию анализа, учета и контроля понесенных затрат предприятий рассматриваемого производственного направления.

Увеличение значимости роли управления затратами в процессе обеспечения эффективности предприятий молочной продукции дает возможность обусловить важность поиска новых путей и технологий снижения уровня текущих затрат, что требует улучшения методики планирования, анализа, учета и регулирования процессов, а также их использования и формирования.

Обеспечение необходимого уровня эффективности предприятий молочной продукции предполагает реализацию всех этапов системы управления затратами в коммерческой организации, с параллельным включением формулировки и определения принципов и целей, выбор методики и инструментов управления затратами, в том числе, оценку экономичности и эффективности затрат, с параллельным учетом особенностей работы конкретной организации. Соблюдение вышеуказанного ряда этапов будет способствовать достижению совокупного критерия эффективности производства.

При управлении денежными средствами на предприятии возникает ряд проблем, в том числе актуальным является поиск способов увеличения поступления капитала в распоряжение предприятия.

Далее будет целесообразно рассмотреть основные из способов получения денежных средств. По этому вопросу можно выделить следующие рекомендации:

– оценить степень использования имущества и оборудования для того, чтобы выявить имущество, не применяемое в текущей хозяйственной деятельности; обсудить с инженерным персоналом какое из используемого оборудования является необходимым для поддержания текущего и

ожидаемого уровня производства, а также возможности оптимизации использования помещений;

- выделить круг потенциальных покупателей, которые могут приобрести ненужное оборудование и имущество посредством изучения конкурентов или способов аналогичного применения данного имущества;

- выбрать наиболее правильные каналы коммуникации для эффективного доведения до участников действующего рынка предложений о сдаче в аренду или продаже рассматриваемого имущества;

- продать или сдать в аренду, мало применяемое, имущество и оборудование;

- законсервировать имущество, что позволит исключить его из расчета налогооблагаемой базы в рамках расчета платежей по налоговым обязательствам [37].

Необходимо также рассмотреть рекомендации по получению задолженности с целью ускорения оборачиваемости имеющихся денежных средств.

Создание системы изучения и оценки клиентов, которая сможет соединить все риски, которые имеют связь с деловым партнером.

Общая зависимость от такого партнера будет включать в себя дебиторскую задолженность, подготовленные к отгрузке складские товары и производственную продукцию, предназначенную этому клиенту.

Далее следует установить формальные лимиты кредита для каждого гражданина, которые будут определяться с помощью анализа общих с ним отношений, реальной потребности в денежных средствах и оценкой финансового положения каждого клиента.

Переложить ответственность за наблюдением и обновлением статуса клиента на менеджеров по продажам. При этом немаловажно привязать оплату их труда к реальному сбору финансовых ресурсов с аудитории взаимодействия.

На практике существуют следующие рекомендации по разграничению процентных выплат кредиторам, разделяемые по степени приоритетности с целью уменьшения оттока денежных ресурсов:

- разделение имеющихся поставщиков на различные категории по степени важности для прибыльности и деятельности компании. Также стоит увеличить интенсивность контактов с критически важными поставщиками с целью укрепления отношений и повышения стремления к сотрудничеству.

- разработать различные варианты платежных операций, с целью убеждения кредиторов в том, что инновационный подход является лучшим методом для сохранения взаимовыгодных отношений.

- на время отложить проведение платежных операций с второстепенными поставщиками;

- подобрать альтернативные решения в сфере поставок сырьевых материалов, которые предлагают более выгодные условия, и применить эту информацию с целью ведения дальнейших переговоров с действующими поставщиками [30].

На основании выводов полученных в главе 2, в сфере реорганизации запасов инвентарного имущества стоит выделить следующие рекомендации для АО «Белгородский хладокомбинат»:

- разделить по категориям в зависимости от степени важности имеющиеся запасы, с целью повышения стабильности деятельности организации. Провести анализ оборота запасов по следующей видовой схеме: снизить объемы запасов, не являющихся стратегически важными для работы бизнеса.

- снизить размеры неприкосновенных запасов (или запасов, которые размещаются в качестве буфера) посредством договоренности о более коротком сроке выполнения заказа на приобретение этого товара, данное условие применяется по возможности.

– усовершенствовать деятельность в сфере снабженческих заказов с помощью внедрения более эффективных контрольных процедур, таких как централизация хранения и минимизация имеющегося документооборота. Провести более плотную работу с имеющимися поставщиками в сфере ускорения поставок и простимулировать их более привлекательными условиями оплаты;

– постараться распродать застоявшиеся товары, предоставив скидки с целью получения дополнительных денежных ресурсов, но в этой ситуации важно избежать перенасыщения действующего рынка собственными товарами, которые будут реализовываться по бросовым ценам, так как это может крайне негативно сказаться на будущих продажах товаров и сделает невозможным внедрение стратегии повышения уровня цен.

В сфере увеличения притока капитала АО «Белгородский хладокомбинат» стоит руководствоваться следующими рекомендациями:

– провести оценку наиболее срочных потребностей во вложении капитальных инвестиций, которые могут быть перенесены на второй план.

– отменить инвестиционные проекты, ставшие менее эффективными за счет колебаний финансовой ситуации в Российской Федерации. При этом важно изучить вероятность возврата частичного или полного вложения денежных средств;

– изменить график инвестирования таким образом, чтобы снизить пиковую нагрузку на имеющиеся денежные потоки с помощью пересмотра этапов вложений таким образом, чтобы параллельный отток денежных средств не мог ухудшить способность компании на осуществление прочих срочных платежей;

– провести отказ от капитальных расходов, которые не дают организации немедленной отдачи.

В сфере увеличения поступления денежных средств из финансовых источников, не имеющих связи с взаимной торговлей, стоит отметить следующие рекомендации:

- детально изучить финансовые условия в сфере краткосрочного финансирования, предлагаемого коммерческим банком и варианты их совершенствования;

- провести пересмотр долговых обязательств организации, таких как отсрочка выплаты основного тела долга и снижение ставки процента, а также изучить возможность рефинансирования кредита в других коммерческих банках.

К рекомендациям в сфере увеличения количества продаж для АО «Белгородский хладокомбинат» можно рекомендовать следующие действия:

- детально оценить будущие наценки групп продаваемых товаров с целью определения группы товаров, которые могут принести наибольшую прибыль.

- провести переоценку факторов потребительского спроса, таких как потребительские свойства при покупке (качество, цена, сезонные факторы и тенденции моды).

- определить группы продуктов, наиболее подходящих для постоянно меняющихся рыночных условий и сосредоточиться на них.

- провести анализ цен и объемов продаваемой продукции с целью поиска разумного компромисса, позволяющего увеличить поступление дополнительных денежных средств, не зависящее от снижения объемов продаж (с помощью повышения торговых наценок и самой цены на товар).

Среди основных направлений увеличения поступления финансовых средств на АО «Белгородских Хладокомбинат» стоит выделить следующие аспекты:

- проведение, организация и само участие в выставках, продажах, ярмарках и презентациях продукции;

- активный поиск более эффективных каналов сбыта;

- непрерывное совершенствование продуктового ряда организации.

1. Проведение, организация и само участие в выставках, продажах, ярмарках и презентациях продукции.

С целью обеспечения высокой эффективности работы АО «Белгородских Хладокомбинат» и повышения объемов реализации товаров, важно применять различные формы активизации и стимулирования сбыта. В частности, повышение эффективности сбыта во многом достигается за счет участия в подобных мероприятиях, что, впоследствии, позволяет выйти за рамки организации и создать возможность для обзора потенциальных потребителей, при этом перехватив большую долю рынка сбыта готовой продукции.

В том числе, АО «Белгородских Хладокомбинат» сможет усовершенствовать ассортимент готовой продукции и установить новые связи хозяйственного характера с помощью заключения договоров поставки продукции.

Далее будет целесообразно провести расчет эффективности участия АО «Белгородских Хладокомбинат» в ряде специальных мероприятий, поименованных выше.

В 2018 году вырученные от реализации продукции средства предприятия составили 157080 тысяч рублей. За счет участия в ярмарках, презентациях и выставках-продажах предприятие сумело поднять уровень выручки от продажи готовой продукции на 15%. При этом увеличение объема реализации продукции за год составило 23562 тысяч рублей, согласно, следующей формулы: $157080 \times 1,15 - 157080 = 23562$.

Непрерывный поиск более эффективных сбытовых каналов.

Активное использование рекламных средств в процессе продвижения продукции на действующий сбытовой рынок даст возможность предприятию не только повысить количество заказчиков, но и поднять объем продаж, то есть по-новому заявить о своем существовании.

В 2019 году АО «Белгородский Хладокомбинат» должен провести эффективную рекламную кампанию с потенциальным бюджетом в 4500

тысячи рублей в год. Эту сумму составляют затраты на рекламную деятельность в средствах массовой информации, рекламу на ТВ, статьи информационного характера, опубликованные в специализированных изданиях.

В таблице 3.1. наглядно рассмотрены потенциальные расходы рекламного характера АО «Белгородский Хладокомбинат».

Таблица 3.1

Рекомендуемые потенциальные расходы на рекламу АО «Белгородский Хладокомбинат» на 2019 год

№, п/п	Наименование	Сумма, тыс. рублей
1.	Рекламные расходы в средствах массовой информации (газета Цены – услуги – товары и прочие специализированные издания)	2500
2.	Реклама на ведущих радиоканалах	400
3.	Реклама на телевидении	350
4.	Рекламные указатели и баннеры	750
5.	Итого	4000

Реклама в ряде специализированных изданий - 2500 тысяч рублей, в том числе рекламные модули и блоки.

Реклама на волнах радиовещания – 400 тысяч рублей. В том числе рекламный пост на Радио России и Радио Маяк – 16 раз в месяц (по 4 раза в неделю) - 33,33 тысяч рублей в месяц.

Заставка на телевизионных каналах (разработка, загрузка и размещение) – 350 тысяч рублей в год.

Изготовление рекламных вывесок и щитов – 750 тысяч рублей в год (в том числе указатели в подъездах, вывески, рекламный щит – установка и изготовление, а также спецодежда для персонала).

Итого, перечень планируемых затрат на проведение рекламной компании будет составлять 4000 тысячи рублей в год.

Фактический расчет объема реализации товаров АО «Белгородский Хладокомбинат» будет целесообразно представить в виде следующей формулы:

$$\Delta V = V_{\text{ср.дн.}} \cdot \beta \cdot Д / 100 \quad (3.1)$$

Где:

$V_{\text{ср.дн.}}$ – это среднедневной объем выручки, полученной до начала рекламного периода, тысяч рублей;

β – относительный прирост среднедневного объема выручки за рекламный период в сравнении с периодом, предшествующем проведению рекламной компании, %;

$Д$ – сумма дней учета объема выручки в рамках рекламного периода, дней.

В процессе определения стратегии будущей политики предприятия в сфере товаров, в первую очередь, важно провести работу над расширением ассортимента предлагаемой продукции. АО «Белгородский Хладокомбинат» должен включить в ассортимент выпускаемой продукции те наименования, которые пользуются наибольшим спросом покупателей, но не являются ранее включенными в имеющийся ассортимент.

Другой причиной расширения спектра выпускаемых товаров может быть желание продать товар, который не может быть предложен конкурентами, с целью повышения собственного имиджа. Для того, чтобы избежать потери собственной доли на рынке в пользу конкурентов, важно вести постоянный контроль за ассортиментом.

При этом ставится задача получения информации о том, что за перечень товаров до сих пор не поименован в официальном ассортименте, при условии, что они пользуются спросом со стороны потребителей.

Таким образом, предприятие должно рекомендовать реализацию товара, который больше всего пришелся по нраву потребителю.

В 2018 году выручка от продажи продукции в АО «Белгородский Хладокомбинат» составила 157080 тысяч рублей. Проведение новых видов

деятельности даст возможность организации повысить выручку от продаж на 20%.

Рост объема продаж продукции в рамках отчетного года должен составить 31416 тысяч рублей, он рассчитывается по следующей формуле:

$$157080 \times 1,2 - 157080 = 31416$$

Сумма расчета результатов эффективности планируемых мероприятий АО «Белгородский Хладокомбинат» наглядно представлена в таблице 3.2.

Таблица 3. 2

Мероприятия, направленные на увеличение поступления денежных средств на АО «Белгородский Хладокомбинат» в 2019 году

№, п/п	Наименование предприятия	Рост объема продаж продукции, тыс. рублей
1.	Организация, участие и проведение выставок-продаж, ярмарок и презентаций	23562
2.	Поиск новых поставщиков	7853
3.	Совершенствование в сфере ассортиментной политики организации	31416
4.	Итого	62831

Если обобщить все вышеизложенные расчеты по повышению эффективности работы АО «Белгородский Хладокомбинат», то можно отметить, что дополнительный объем реализации продукции организации в результате проведения мероприятий будет составлять 62831 тысяч рублей, то есть объем выручки от продажи продукции выйдет на показатель примерно в 1,4 раза превышающий фактический показатель 2018 года ($157080 + 62831 / 157080 = 1,40$).

Из этого следует, что реализация ряда предложенных мероприятий для АО «Белгородский Хладокомбинат» является вполне осуществимой и может принести рассматриваемой организации дополнительную выручку, что повысит конкурентоспособность продукции и укрепит в целом текущие позиции на рынке сбыта.

По настоящей главе можно сделать следующие выводы. Молочная отрасль является частью пищевой промышленности и системообразующей частью государственной экономики.

Цепочка по созданию конечного продукта включает в себя переработчиков и производителей молока, а также дистрибьюторские, логистические и прочие обслуживающие компании. Процент молочной продукции в розничных сетях России составляет не менее 15%.

Данный вид продукции содержит множество микроэлементов и питательных веществ, необходимых для человеческого организма. При этом рекомендуемая для человека годовая норма потребления молочной продукции по данным Министерства здравоохранения составляет 320-340 кг/чел в год.

Методика управления денежными потоками является последовательной реализацией этапов действий по организации эффективной системы управления денежными потоками, которая даст возможность поддержать финансовое равновесие предприятия в ходе его производственно-хозяйственной деятельности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе написания диссертационного исследования можно сделать следующие выводы.

Впервые идея денежных потоков родилась в США в середине XX века и сформулирована была как «cashflow». Некоторые трудности возникают с переводом данного словосочетания, именно поэтому в экономической литературе не англоговорящих стран встречается оно в английском написании.

Таким образом, денежный поток предприятия состоит из совокупно распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, которые генерируются его хозяйственной деятельностью, а также, движение которых связано с факторами времени, ликвидности и риска. Поэтому функционирование в рыночных условиях предприятия возможно только при непрерывном движении денежных средств.

Для разработки эффективной финансово-экономической политики важно знать ряд концептуальных основ управления денежными потоками организации. Под данными концепциями принято понимать общие методологические положения, которые сформированы из принципов планирования и анализа денежных потоков, которые раскрывают сущность и специфику управления и движения денежными средствами в организации и подходящий к ним методический инструментарий. В отечественной практике управления только сейчас начинают формироваться разного рода концепции управления денежными потоками.

Схема управления потоками денежных средств, если рассматривать ее с точки зрения финансовой сферы коммерческой организации, должна отвечать ряду базовых признаков и отражать взаимосвязь всех элементов системы: ресурсы – процесс – положительный (отрицательный) результат. В

отношении концепции управления денежным потоком все вышеперечисленные элементы включают в себя:

- процесс (перемещение денежных средств, приток и отток денежных средств, денежный поток по роду деятельности, совокупный денежный поток, управление денежным потоком, управление рисками);
- ресурсы в виде денежных средств и их аналогов;
- полученные результаты в виде определения чистого денежного потока, максимизации притоков денежных средств и минимизации их оттока.

Приведенные выше ключевые элементы и их основное содержание представляются в финансовой системе организации в виде концептуальной основы денежных потоков.

АО «Белгородский хладокомбинат» действует на основании Устава. Акционерное общество «Белгородский хладокомбинат» ведет свою деятельность на основании федеральных законов «О приватизации государственного имущества и об основах приватизации муниципального имущества в Российской Федерации» от 21.07.1997 г. № 123-ФЗ, «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г., Указа Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 01.07.1992 г. № 721.

Целью предприятия является получение максимальной прибыли в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности при поддержании высокой степени контроля акционеров над бизнесом.

Приоритетным направлением деятельности для выполнения главной цели общества является производство и реализация мороженого с учетом влияния сезонности в ассортиментной политике.

Рассматривая бухгалтерские балансы АО «Белгородский хладокомбинат» за период с 2015-2017 гг. можно сделать следующие выводы. Актив баланса предприятия в 2017 году растет за счет роста следующих показателей:

- рост основных средств на 6664 тыс. рублей;
- дебиторской задолженности на 32841 тыс. рублей;
- прочие внеоборотные активы на 37 тыс. рублей.

Банкротство предприятия по Альману оценивается следующим образом. В 2017 году показатель равен $3,9 > 2,9$ – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона). Предприятие очень устойчиво и маловероятно его банкротство.

Банкротство предприятия по Лису. В 2017 показатель равен – 0,09. Так как $0,09 > 0,037$ — вероятность банкротства малая.

Банкротство предприятия по Таффлеру. Данный показатель в 2017 году равен 2,9. Так как коэффициент больше 0,3, то банкротство фирмы мало вероятно.

Совокупный денежный поток предприятия в 2017 году составил - 46 002 тыс. рублей, что является показателем неэффективного управления денежными средствами в целом. В особенности отрицательную тенденцию имеет управление денежными потоками от инвестиционной деятельности. В 2017 сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности составило - 84242 тыс. рублей.

К рекомендациям в сфере увеличения количества продаж для АО «Белгородский хладокомбинат» можно рекомендовать следующие действия:

- детально оценить будущие наценки групп продаваемых товаров с целью определения группы товаров, которые могут принести наибольшую прибыль.
- провести переоценку факторов потребительского спроса, таких как потребительские свойства при покупке (качество, цена, сезонные факторы и тенденции моды).
- определить группы продуктов, наиболее подходящих для постоянно меняющихся рыночных условий и сосредоточиться на них.

– провести анализ цен и объемов продаваемой продукции с целью поиска разумного компромисса, позволяющего увеличить поступление дополнительных денежных средств, не зависящее от снижения объемов продаж (с помощью повышения торговых наценок и самой цены на товар).

Среди основных направлений увеличения поступления финансовых средств на АО «Белгородских Хладокомбинат» стоит выделить следующие аспекты:

- проведение, организация и само участие в выставках, продажах, ярмарках и презентациях продукции;
- активный поиск более эффективных каналов сбыта;
- непрерывное совершенствование продуктового ряда организации.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Текст]: официальный текст.-М.: Юрист, 2013.-98 с.

2. Об обществах с ограниченной ответственностью [Текст]: федер. закон от 12 декабря 1996 г. №14-ФЗ (с изм. от 21.11.2011) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2013. - №54, ч.2. – Ст. 542.

3. О лицензировании отдельных видов деятельности, связанных с управлением денежными средствами на предприятии [Текст]: федер. закон от 20 мая 2012 г. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2012. - №99, Гл.1. – Ст.458.

4. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса [Текст]: утверждены распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 №31-р. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. - №70.-Ст. 56.

5. Методические рекомендации по выявлению неплатежеспособных предприятий, нуждающихся в первоочередной государственной финансовой поддержке, а также по определению неплатежеспособных предприятий, подлежащих выводу из числа действующих в связи с неэффективностью [Текст]: утверждены Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 24 октября 1994 г. №70-р. // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. - №12.-Ст. 75.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации [Текст]: официальный текст.-М.: Юристъ, 2011.-258 с.

7. Методические указания по проведению финансового анализа организаций [Текст]: утверждены приказом Федеральной службы России на финансовому оздоровлению и банкротству от 23 января 2001 г. №16.//Юристъ,2016.-236 с.

8. Методические указания по реформе предприятий (организаций) [Текст]: утверждены Приказом Минэкономики России от 1 октября 1997 г. №118.// Сборник законодательства ,2017.-256 с.

9. Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа [Текст]: утверждены постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 года №367.// Сборник законодательства ,2012.-317 с.

10. Абрамова, О.Н. Финансы предприятия [Текст]: учебник для вузов / О.Н.Абрамова. – СПб.: Питер, 2016. – 256 с.

11. Абрамова, О.Н. Экономика предприятия [Текст]: учебник для вузов / О.Н.Абрамова. – СПб.: Питер, 2013. – 256 с.

12. Бабич,А.М. Финансы [Текст]:учебник для вузов /А.М. Бабич. – СПб.: Питер, 2010. –340 с.

13. Белова, Н.Н. Организация деятельности предприятия [Текст]: учебник для бакалавров /Н.Н.Белова – М.: Юрайт, 2012. – 422 с.

14. Баканов, М.И. Теория экономического анализа [Текст]. / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2018. – 384 с.

15. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта [Текст]. / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика., 2011. – 208 с.

16. Баранов, В.В. Финансовый менеджмент. Механизмы финансового управления предприятиями в традиционных и наукоемких отраслях [Текст]/ В.В. Баранов. – М.: Дело, – 2013. – 271 с.

17. Барнгольц, С.Б., Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта [Текст] / С.Б. Барнгольц.– М.: Финансы и статистика, 2014. – 396 с.

18. Бланк, И.А. Управление прибылью [Текст] / И.А. Бланк – Киев: Ника-Центр, 2015. – 544 с.

19. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент [Текст] / И.А. Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2016. – 553 с.

20. Бочаров, В.В., Леонтьев, В.Е. Управление денежными средствами предприятия [Текст]: учеб. пособие / — СПб.: Питер, 2014. - 544 с.
21. Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих организациях [Текст]: учебное пособие / П.И. Вахрин. – М.: Маркетинг, 2013. – 320 с.
22. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 336 с.
23. Ефимова, О.В. Анализ источников поступления денежных средств на предприятие [Текст] / О.В. Ефимова – М.: Изд-во «Предприятие и прибыль», 2013. – 528 с.
24. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 245 с.
25. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2017. – 420 с.
26. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016, – 768 с.
27. Ковалев, В.В. Управление финансами на предприятии [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: ФБК Пресс, 2014. – 171 с.
28. Ковалев, В.В. Финансовый анализ [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 510 с.
29. Ковалев, В.В. Финансы предприятий [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2012. – 345 с.
30. Ковалева, А.М. Финансы фирмы [Текст] / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай – М.: ИНФРА-М, 2013. – 496 с.
31. Колас, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия, проблемы, концепции, методы [Текст]: учеб. пособие / Б. Колас пер. с фр. / Б. Колас; под ред. Я. В. Соколова. — М.: Дрофа, 2015. - 576 с.
32. Кошелев, Г.М. Финансы предприятия [Текст]: учебное пособие / Г.М. Кошелев. – М.: Юрайт, 2012. – 538 с.

33. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / — М.: Дрофа, 2017. — 304 с.
34. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / — М.: Дрофа, 2013. — 304 с.
35. Лашоков, И.И. Финансы предприятий [Текст]: учебное пособие / И.И.Лашоков. – М.: КНОРУС, 2012. – 344 с.
36. Лукасевич, И.Я. Анализ финансовых операций, методы, модели, техника вычислений [Текст]: учеб. пособие для вузов / — М.: Интел, 2015. - 400 с.
37. Мельникова, И.В. Финансовая деятельность предприятия [Текст]: учебное пособие / И.В. Мельникова, А.Ю. Лукъянова. – М.: КНОРУС, 2016. – 345 с.
38. Титова, А.М. Предприятие в условиях рыночной экономики [Текст]: учебник / А.М.Титова, Т.Ю.Мазурина, В.П.Бычков. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 712 с.
39. Титова, А.М. Операции, технологии, управление денежными средствами на предприятии [Текст]: учебник / А. М.Титова, А.Тютюнник. – М.: Изд-во Альпина Паблишер, 2016. – 545 с.
40. Абрамова, И. В. Предприятие в современных рыночных условиях [Текст] / И.В. Абрамова // Финансы. – 2014. - №4. – С.17-23.
40. Ваганова, О.В. Теория и методология интенсификации интеграционного взаимодействия субъектов инновационного процесса в условиях модернизации экономики [Текст] /Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук, 2013.
41. Абрамова, И. В. Предприятие в современных рыночных условиях [Текст] / И.В. Абрамова // Финансы. – 2012. - №4. – С.17-23.
42. Баранова, Л. К. Иновационная деятельность предприятия [Текст] / Л. К. Баранова// Финансы. – 2012. - № 3. – С.25-30.
43. Воронов, А. А. Оценка инновационной деятельности фирмы [Текст] /А.А. Воронов//Финансы. – 2015. - №12. – С.44-46.

44. Григорьев, С.А. Инновации как фактор, влияющий на чистую прибыль организации [Текст] / С.А. Григорьев// Банковское кредитование. – 2016. - №2. – С. 22-24.
45. Галанов, В.С. Процесс расширения производства за счет инновационной деятельности [Текст] / В.С. Галанов // Деньги кредит. – 2016. - №4. – С.30-33.
46. Галанов, В.С. Предприятие в условиях инновационной деятельности [Текст]/ В.С. Галанов // Финансы. – 2015. - №12. – С.26-37.
47. Гаврилов, В.И. Управление денежными потоками предприятия [Текст] / В.И. Гаврилов //Финансы. – 2012. - №2. –С.27-35.
48. Гаврилов, И.М. Роль и место управления инноваций в деятельности предприятия [Текст] / И.М. Гаврилов //Банки. – 2016. - №7. – С.38-43
49. Гаврилов, И.М. Обеспечение непрерывного потока денежных средств в организации/ И.М. Гаврилов// Банковское дело. – 2013. - №6. – С.77-79.
50. Ефимова, Ю.В. Внутренний рейтинг в системе управления денежными средствами (Текст) / Ю.В.Ефимова // Финансы. – 2015. - № 2. – С. 36-45
51. Ефимова, Ю.В. Методические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия [Текст] / Ю.В.Ефимова // Банковское кредитование. – 2014. - № 3. – С.42-49.
52. Зенин, Д.В. Предприятие и финансовые потоки в Р.Ф. [Текст]/ Д.В Зенин // Бизнес и государство. – 2017. - №8. – С.68-69.
53. Капустин, С. Управление финансовыми потоками на предприятии [Текст] / С.Капустин // Банковское обозрение. – 2011. - №6. – С.52-55.
54. Каратаев, М.В. Контроль соблюдения требований законодательства предприятием [Текст] / М.В.Каратаев // Внутренний контроль на предприятии. – 2016. - №2. С.10-15.

55. Кочанова, М.Ю. Факторы, влияющие эффективное использование нераспределенной прибыли предприятия [Текст] / М.Ю. Кочанова // Обозрение. – 2012. - № 5 (141). – С.45-58.

56. Лахно, Е.С. К вопросу об управлении денежными потоками на предприятии [Текст] / Е.С. Лахно // Научное сообщество студентов XXI столетия: материалы Междунар. науч.-практ. конф. (Новосибирск, 9 апреля 2018 г.) / под науч. ред. канд. экон. наук, старш. препод. О.Н. Андреевой. – Новосибирск, 2018 – С. 223 – 228.

57. Лахно, Е.С. Концепции управления денежными потоками [Текст] / Е.С. Лахно // Научное сообщество студентов XXI столетия: материалы LXXI междунар. студ. науч.-практ. конф. (Новосибирск, 12 ноября 2018 г.) – Новосибирск, 2018 – С. 90 – 96.

58. Мамаева, Д.С. Управление денежными потоками предприятия [Текст] / Д.С. Мамаева // Финансы. – 2017. - №8. – С.52-55

59. Савельева, А.А. Инновационная деятельность предприятия [Текст] / А.А. Савельева // Эж-Юрист. – 2014. - № 43. – С.18-20

60. Семенов, С.И. Экономическая эффективность деятельности предприятия/ С.И. Семенов // Бухгалтерия и предприятия. – 2013. - №2. – С. 44-45.

61. Соколинская, Н.Э. Оценка и анализ состояния предприятия [Текст] / Н.Э.Соколинская // Внутренний контроль на предприятии. – 2015. – № 1. – С.31-38.

62. Соколов, С. Э. Оценка деятельности предприятия [Текст] / С.Соловьев // Аналитический журнал «Адэль». – 2014. - №12 (180). – С.62-63.

63. Чернова, М.В. Бюджетирование в производстве молочных продуктов // Управленческий учет. – 2018. – №9. – С. 102-112.

64. Шибилева, О.В. Нормирование параметров потребления ресурсов промышленных предприятий // Научный журнал КубГАУ. – 2011. – №66(02). – С. 166-180.

65. Шильцова, Т.А., Реутская, И.В. Влияние ВТО на аграрную политику России // Новые технологии. – 2014. – №1. – С. 141-144.
66. Ширококов, В.Г., Костева, Н.Н., Бареева, Л.Н. Проблемы становления и развития управленческого учета в России // Бухгалтерский учет. – 2017. – №1. – С. 62-64.
67. Шогенов, Б.А., Жемухов, А.Х. Особенности учета затрат на перерабатывающих предприятиях АПК. – Экономический вестник Ростовского государственного университета. – 2018. – Т.4. – №1. – С. 140-143.
68. Щиборщ, К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. — М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 544 с.
69. Шумпетер, Й.А. Теория экономического развития / Пер. с англ. В.С. Автономова. – М.: Прогресс, 2015.
70. Экономика предприятий и отраслей АПК: Учебник / Под ред. П.В. Лециловского, Л.Ф. Догиля, В.С. Тонковича. – Минск: БГЭУ, 2015. – 575 с.
71. Яловенко, Я.В. Особенности функционирования рынка молочных продуктов и обоснование перспектив его развития: автореф. дис. канд. экон. наук: 08.00.05 / Яловенко Яна Викторовна; [Место защиты: Курск. госуд. аграрная академия.]. – Курск, 2018. – 18 с.
72. Яшина, М.Л. Вступление России в ВТО: снижение рисков в молочном скотоводстве на основе углубления территориально-отраслевого разделения труда // Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. – 2014. – №3. – С. 138-143.
73. Богдашкина, С.Г. Оценка уровня финансовой культуры предприятия как инструмент повышения качества финансово-экономического управления // Российский экономический интернет-журнал. – 2009. – №2. – С. 97-106. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.e-rej.ru/Articles/2015/Bogdashkina.pdf> (свободный).

74. Заруднев, А.И., Мерзликина, Г.С. Управление затратами хозяйствующего субъекта [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cis2000.ru/Budgeting/Library.shtml> (свободный).

75. Маслов, Д.В., Белокоровин, Э.А. Бнчмаркинг – выгодно ли учиться у других? // «Iteam»: Технологии корпоративного управления. – 2014. – [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.iteam.ru> (свободный).

76. Милосердов, В.В. Сельское хозяйство – приоритетный национальный проект [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.vladimir.miloserdov.name/articles/page-9.html> (свободный).

77. Титова, Н.А. Сущность и методы управления затратами на предприятии // Материалы IV Международной научной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых «Научный потенциал студенчества в XXI веке» Том третий. Экономика. – г. Ставрополь: СевКавГТУ. – 2018. – 592 с. [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.ncstu.ru> (свободный).

ПРИЛОЖЕНИЯ

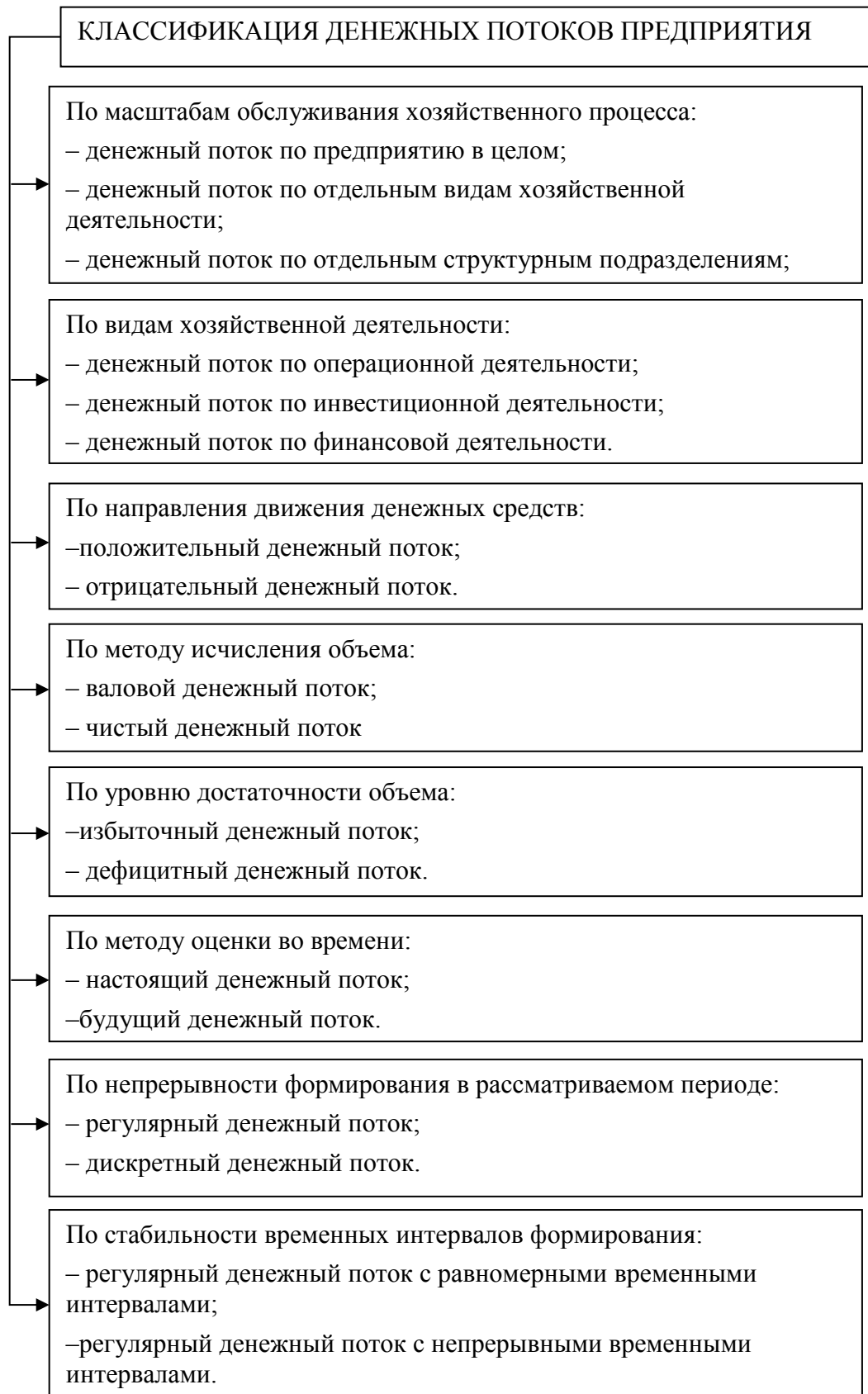


Рис. 1.2. Классификация денежных потоков предприятия

