МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНЫЙ

УНИВЕРСИТЕТ

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

Экономический факультет

Кафедра финансы и кредит

ЛЕДНЕВ МИХАИЛ АЛЕКСАНДРОВИЧ

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЛЕСНОГО КОМПЛЕКСА

(НА ПРИМЕРЕ ООО «ОЛГИЛЕС»)

Дипломная работа студента пятого курса дневного отделения

Допущено к защите в ГАК Научный руководитель

завкафедрой финансы и кредит \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (ученая степень, должность)

(ученая степень, должность) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ (инициалы, фамилия)

(инициалы, фамилия)

дата дата

Москва 2001

СОДЕРЖАНИЕ

Ведение………………………………………………………………………….. 3

1.Денежные потоки как объект управления…………………………………. 8

1.1.Состояние лесного комплекса в России и исследование денежных

потоков как объект управления….…………..….……………………… 8

1.3.Цель, задачи, принципы и этапы управления денежными потоками

предприятия……………………………………………………………… 17

2. Разработка методики совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса………………………………………………… 22

2.1.Обеспечение полного и достоверного учета денежных потоков

предприятий лесного комплекса и формирование необходимой

отчетности………………………………………………………………… 22

2.2.Анализ и оптимизация денежных потоков предприятий лесного комплекса ……………………………………..………………………… 27

2.3.Планирование и обеспечение эффективного контроля денежных

потоков предприятий лесного комплекса……………………………….. 37

3.Практическое применение методики совершенствования управления

денежными потоками на примере ООО «Олгилес»……………….……… 48

3.1.Составление и анализ отчета о движении денежных средств ООО

«ОЛГИЛЕС» за 2000 год………………………………………………. 48

3.2.Оптимизация, планирование и контролирование денежных потоков

ООО «Олгилес» на I квартал 2001 года………………………………… 53

Заключение………………………………………………………….……….. 67

Список использованных источников и литературы………………………. 69

Приложение……………………………………………………………………. 71

**ВВЕДЕНИЕ**

Лесная отрасль в настоящее время является одной из самых перспективных отраслей промышленности, в связи с ростом спроса на продукцию как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Но на предприятиях лесной промышленности накопилось ряд проблем, которые препятствуют росту объемов производства. Поскольку производство в большинстве предприятий лесопромышленного комплекса носит сезонный характер, кроме того, на предприятиях имеется большая доля устаревшего оборудования не отвечающего современным требованиям, предприятиям требуется заемный капитал. Чтобы пополнить оборотные средства и заменить устаревшее оборудование, привлекаются кредитные ресурсы. Но поскольку это делается в срочном порядке, условия заведомо не оптимальны. Из-за отсутствия точной картины будущего поступления денежных средств, трудно определить и оптимальную сумму, и сроки заимствования. По этой же причине невозможно избежать нарушения графика платежей по кредитам, что ведет к штрафным санкциям. Как правило, букет штрафных санкций пополняется из-за регулярного проявления финансового закона подлости: все платежи вдруг скапливаются вместе –и именно в тот день, когда денег на счетах мало. И наоборот, из-за неконтролируемого наплыва денег на счета затрудняется налоговое планирование.[[1]](#footnote-1)

Если учесть, что предприятия лесной промышленности в основном живут за счет кредитов, то дороговизна используемых такой фирмой денег ведет к тому, что финансовые проблемы нарастают как снежный ком. Выход – в совершенствовании управления денежными потоками на предприятиях лесного комплекса.

Концепция денежного потока предприятия как самостоятельного объекта финансового управления еще не получила достаточного отражения не только в отечественной, но и в зарубежной литературе по вопросам финансового менеджмента. Прикладные аспекты этой концепции рассматриваются обычно лишь в составе вопросов управления остатками денежных активов, управления формированием финансовых ресурсов и антикризисного управления предприятием при угрозе банкротства.

Вместе с тем, денежные потоки предприятия во всех их формах и видах, а соответственно и совокупный денежный поток, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента, требующим углубления теоретических основ и расширения практических рекомендаций. Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии предприятия и формировании конечных результатов его финансовой деятельности.

Высокая роль эффективного управления денежными потоками предприятия определяется следующими основными положениями:[[2]](#footnote-2)

1.Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех аспектах. Образно денежный поток можно представить как систему “финансового кровообращения” хозяйственного механизма предприятия. Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются важнейшим симптомом его “финансового здоровья”, предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

2.Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития.Темпы этого развития, финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия.

3.Рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.Любой сбой в осуществлении платежей отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции и т.п. В то же время эффективно организованные денежные потоки предприятия, повышают ритмичность осуществления операционного процесса, обеспечивают рост объема производства и реализации его продукции.

4.Эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале. Активно управляя денежными потоками можно обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников, снизить зависимость темпов развития предприятия от привлекаемых кредитов. Особую актуальность этот аспект управления денежными потоками приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях своего жизненного цикла, доступ которых к внешним источникам финансирования довольно ограничен.

5.Управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия.Этому способствует сокращение продолжительности производственного и финансового циклов, достигаемое в процессе результативного управления денежными потоками, а также снижение потребности в капитале, обслуживающем хозяйственную деятельность предприятия. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.

6.Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия.Даже у предприятия, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени. Синхронизация поступления и выплат денежных средств, достигаемая в процессе управления денежными потоками предприятия, позволяет устранить фактор возникновения неплатежеспособности.

7.Активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации по объему и во времени поступлений и выплат денежных средств позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных средств, обслуживающих операционный процесс, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования. Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

Рассмотренные аспекты подтверждают необходимость совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса с выделением денежных потоков предприятия в самостоятельный объект финансового управления с соответствующим структурным и кадровым обеспечением этого управления. Все вышеперечисленное обуславливает актуальность темы дипломной работы.

Целью дипломной работы является разработка методики совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса и ее апробация на примере ООО «Олгилес».

Поставленная в дипломной работе цель предопределила решение следующих задач:

1.Провести анализ состояния лесного комплекса, а так же исследование денежных потоков как объекта управления;

2.Разработать методику совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса;

3.Осуществить практическую апробацию предложенной методики совершенствования денежных потоков лесного комплекса на примере ООО «Олгилес».

Методической основой дипломной работы явились труды отечественных и зарубежных экономистов (Бланк И.А., Ковалев В.В., Хорн В., Коллас Б.). В работе использованы законодательные и нормативно-правовые акты, а также материалы бухгалтерской отчетности ООО «Олгилес». В дипломной работе применяются методы корреляционного и табличного анализа, метод средних величин и расчеты средеквадратического отклонения, а также методы вертикального и горизонтального анализа финансовой отчетности.

Для решения первой задачи в первом разделе дипломной работы проведен анализ ситуации ситуация в лесопромышленном комплексе России . Дается определение понятию «денежный поток». Приводится классификация и концепция исследования денежных потоков предприятия. Описываются факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия, и рассматриваются основные принципы процесса управления денежными потоками предприятия.

Для решения второй задачи во втором разделе рассмотрены прямой и косвенный методы составления отчета о движении денежных средств. И для составления отчета о движении денежных средств был выбран прямой метод, поскольку он позволяет наиболее полно учитывать притоки и оттоки денежных средств. Разрабатывается методика анализа денежных потоков предприятий в предшествующем периоде с поэтапной разбивкой, и даются рекомендации по ее совершенствованию. Приводятся методы оптимизации дефицитного и избыточного денежных потоков предприятия. Даются рекомендации по расчету коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков во времени. Поэтапно излагается, с приведением примеров, прогнозирование поступления и расходования денежных средств по подпериодам. Приводится пример расчета чистого денежного потока.

Для решения третьей задачи в третьем разделе методика совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса применяется на конкретном предприятии –ООО «Олгилес», которое занимается производством и реализацией пиломатериалов на экспорт и внутренний рынок.

В заключении формулируются выводы и даются рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками предприятий лесного комплекса.

# РАЗДЕЛ 1 ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КАК ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ

1.1.Состояние лесопромышленного комплекса в России и исследование денежных потоков как объекта управления.

По состоянию на 1 января 2000 года в лесопромышленном комплексе России действует около 3 тыс. крупных и средних компаний, в том числе 405 государственных предприятий.[[3]](#footnote-3) Рост производства обеспечили, главным образом, заготовители средней полосы и Северо-Западного региона. По данным Союза лесопромышленников и лесоэкспортеров, темпы роста производства обработанной древесины в 1999 году составили 117,2% (к уровню 1998 года). Вывоз древесины предприятиями лесозаготовительной промышленности увеличился на 12,9% и составил 87,7 млн. кубометров. На предприятиях деревообрабатывающей промышленности увеличение объема производства фанеры клееной, древесно-волокнистых плит, древесно-стружечных плит обеспечено за счет оживления спроса, как на внешнем, так и на внутреннем рынках. По свидетельству Росстатагентства, в России неожиданно резко выросло производство промышленных товаров, мебели, произошел строительный бум. Кроме того, впервые с начала 90-х годов в стране увеличилось производство бумаги. По данным Росстатагентства, суммарный рост производства в целлюлозно-бумажной промышленности по сравнению с прошлым годом составил 6,5%.[[4]](#footnote-4)

Рост объемов производства положительно сказался на финансовом состоянии отрасли: прибыль за 9 месяцев 1999 года составила 12,4 млрд. руб. Суммарный объем инвестиций за счет всех источников финансирования за 1999 год оценивается на уровне 6,3 млрд. руб. На лесозаготовительную отрасль пришлось 22,1%, на деревообрабатывающую – 23,8%, на целлюлозно-бумажную – 53,7%, на лесохимическую – 0,4%.

Несмотря на выросший спрос на внутреннем рынке, приоритетным направлением работы большинства лесозаготовительных предприятий является экспорт древесины. По объему валютной выручки лесозаготовители занимают 5-6-е место среди прочих экспортеров. По данным Союза лесопромышленников, объемы экспорта продукции лесной промышленности на протяжении 1998-1999 гг. постоянно увеличивались. За прошлый год валютная выручка экспортеров выросла на 8,1% и составила 3,3 млрд. долл., при этом мировые цены на древесину хвойных пород (которую в основном экспортирует Россия) за этот период выросли в среднем на 10-15%. В структуре экспорта по-прежнему преобладает необработанная древесина (36,1%), доля пиломатериалов увеличилась на 1,1%, доля фанеры клееной снизилась на 0,4%, а бумаги и картона – на 3,8%.

На фоне увеличения экспорта импорт материалов и оборудования для отрасли в прошлом году уменьшился на 0,5 млрд. долл. Сокращение импорта объясняется переходом на российское оборудование и технологии.

Между тем, замена оборудования – самая наболевшая проблема отрасли. По мнению экспертов, 52% лесозаготовительных и лесообрабатывающих предприятий находятся в плачевном состоянии. Большинство продуктов переработки древесины не соответствуют технологическим и экологическим требованиям, предъявляемым в Европе, вследствие чего, как уже говорилось, основной статьей экспорта остается необработанная древесина.[[5]](#footnote-5)

Поэтому перед предприятиями лесного комплекса встает проблема модернизации оборудования, которая связана со значительным оттоком денежных средств и риском потери платежеспособности. Управление денежными потоками позволит предприятиям с минимальными издержками сформировать необходимый приток денежных средств и обеспечит финансовое равновесие в процессе их стратегического развития.

Перейдем к исследованию денежных потоков как объекта управления.

Осуществление практически всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием “денежный поток”.

Денежный поток предприятия представляет собой совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.[[6]](#footnote-6)

Понятие “денежный поток предприятия” является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по следующим основным признакам (рис. 1.1 стр. 14):[[7]](#footnote-7)

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

* *денежный поток по предприятию в целом;*

1. *денежный поток по отдельным видам хозяйственной деятельности предприятия*;
2. *денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия.*
3. *денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.*

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

1. *денежный поток по операционной деятельности;*
2. *денежный поток по инвестиционной деятельности;*
3. *денежный поток по финансовой деятельности.*

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

1. *положительный денежный поток,* т.е. совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций;
2. *отрицательный денежный поток*, т.е. совокупность выплат денежных средств предприятием.



РИС .1.1. Классификация денежных потоков предприятия

по основным признакам.

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

1. *валовый денежный поток.* Он характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;
2. *чистый денежный поток.* Он характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов.

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

1. *избыточный денежный поток;*
2. *дефицитный денежный поток.*

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

1. *настоящий денежный поток*, т.е. приведенный к текущему моменту времени;
2. *будущий денежный поток,* т.е. приведенный к конкретному предстоящему моменту времени.

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

1. *регулярный денежный поток;*
2. *дискретный денежный поток,* т.е.осуществление единичных хозяйственных операций.

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

1. *регулярный денежный поток с равномерными интервалами в рамках рассматриваемого периода;*
2. *регулярный денежный поток с неравномерными интервалами в рамках рассматриваемого периода.*

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков различных видов на предприятии.

**Концепция исследования денежных потоков предприятия** предполагает:

1. идентификацию денежных потоков предприятия по отдельным их видам;
2. определение общего объема денежных потоков отдельных видов в рассматриваемом периоде времени;
3. распределение общего объема денежных потоков отдельных видов по отдельным интервалам рассматриваемого периода;
4. оценку факторов внутреннего и внешнего характера, влияющих на формирование денежных потоков предприятия.

С учетом содержания этой концепции организуется управление денежными потоками как самостоятельным объектом финансового менеджмента.

При управлении денежными потоками необходимо учитывать факторы, влияющие на формирование денежных потоков предприятия. Эти факторы можно подразделить на внешние и внутренние.[[8]](#footnote-8) Система основных факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия, приведена на рис. 1.2.

**В системе внешних факторов** основную роль играют следующие:

1.*Конъюнктура товарного рынка.* Изменение конъюнктуры этого рынка определяет изменение главной компоненты положительного денежного потока предприятия –

объема поступления денежных средств от реализации продукции. Повышение конъюнктуры товарного рынка, в сегменте которого предприятие осуществляет свою операционную деятельность, приводит к росту объема положительного денежного потока по этому виду хозяйственной деятельности. И наоборот–спад конъюнктуры вызывает так называемый “спазм ликвидности” характеризующий вызванную этим спадом временную нехватку денежных средств при скоплении на предприятии значительных запасов готовой продукции, которая не может быть реализована.

2.*Конъюнктура фондового рынка.* Характер этой конъюнктуры влияет, прежде всего, на возможности формирования денежных потоков за счет эмиссии акций и облигаций предприятия. Кроме того, конъюнктура фондового рынка определяет возможность эффективного использования временно свободного остатка денежных средств, вызванного несостыкованностью денежных потоков предприятия во времени. Наконец, конъюнктура фондового рынка влияет на формирование объемов денежных потоков, генерируемых портфелем ценных бумаг предприятия, в форме получаемых процентов и дивидендов.

****

Рис.1.2 Система основных факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия.

3.*Система налогообложения предприятий.* Налоговые платежи составляют значительную часть объема отрицательного денежного потока предприятия, а установленный график их осуществления определяет характер этого потока во времени. Поэтому любые изменения в налоговой системе–появление новых видов налогов, изменение ставок налогообложения, отмена или предоставление налоговых льгот, изменение графика внесения налоговых платежей и т.п.–определяют соответствующие изменения в объеме и характере отрицательного денежного потока предприятия.

4.*Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции.* Эта практика определяет сложившийся порядок приобретения продукции–на условиях ее предоплаты; на условиях наличного платежа; на условиях отсрочки платежа. Влияние этого фактора проявляется в формировании как положительного (при реализации продукции), так и отрицательного (при закупке сырья, материалов, комплектующих изделий и т.п.) денежного потока во времени.

5.*Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов.* Характер расчетных операций влияет на формирование денежных потоков во времени: если расчет наличными деньгами ускоряет осуществление этих потоков, то расчеты чеками, аккредитивами и другими платежными документами соответственно замедляют.

6.*Доступность финансового кредита.* Эта доступность во многом определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка. В зависимости от конъюнктуры этого рынка растет или снижается объем предложения “коротких” или “длинных”, “дорогих” или “дешевых” денег, а соответственно и возможность формирования денежных потоков предприятия за счет этого источника.

**В системе внутренних факторов** основную роль играют следующие:

1.*Жизненный цикл предприятия.* На разных стадиях этого жизненного цикла формируются не только разные объемы денежных потоков, но и их виды. Характер поступательного развития предприятия по стадиям жизненного цикла играет большую роль в прогнозировании объемов и видов его денежных потоков.

2.*Продолжительность операционного цикла.* Чем короче продолжительность этого цикла, тем больше оборотов совершают денежные средства, инвестированные в оборотные активы, и соответственно тем больше объем и выше интенсивность как положительного, так и отрицательного денежных потоков предприятия. Увеличение объемов денежных потоков при ускорении операционного цикла не только не приводит к росту потребности в денежных средствах, инвестированных в оборотные активы, но даже снижает размер этой потребности.

3.*Сезонность производства и реализации продукции.* По источникам своего возникновения (сезонные условия производства, сезонные особенности спроса) этот фактор можно было бы отнести к числу внешних, однако технологический прогресс позволяет предприятию оказывать непосредственное воздействие на интенсивность его проявления. Этот фактор оказывает существенное влияние на формирование денежных потоков предприятия во времени, определяя ликвидность этих потоков в разрезе отдельных временных интервалов.

4.*Неотложность инвестиционных программ.* Степень этой неотложности формирует потребность в объеме соответствующего отрицательного денежного потока, увеличивая одновременно необходимость формирования положительного денежного потока. Этот фактор оказывает существенное влияние не только на объемы денежных потоков предприятия, но и на характер их протекания во времени.

5.*Амортизационная политика предприятия.* Избранные предприятием методы амортизации основных средств, а также сроки амортизации нематериальных активов создают различную интенсивность амортизационных потоков, которые денежными средствами непосредственно не обслуживаются. Это порождает иллюзивную точку зрения, что амортизационные потоки к денежным потокам отношения не имеют. Вместе с тем, амортизационные потоки–их объем и интенсивность,–являясь самостоятельным элементом формирования цены продукции, оказывают существенное влияние на объем положительного денежного потока предприятия в составе основной его компоненты–поступлении денежных средств от реализации продукции. Влияние амортизационной политики предприятия проявляется в особенностях формирования его чистого денежного потока. При осуществлении ускоренной амортизации активов в составе чистого денежного потока возрастает доля амортизационных отчислений и соответственно снижается доля чистой прибыли.

6.*Коэффициент операционного левериджа.* Этот показатель оказывает существенное воздействие на пропорции темпов изменения объема чистого денежного потока и объема реализации продукции.

7.*Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия.* Выбор консервативных, умеренных или агрессивных принципов финансирования активов и осуществления других финансовых операций определяет структуру видов денежных потоков предприятия (объемы привлечения денежных средств из различных источников, а соответственно и структуру направлений возвратных денежных потоков), объемы страховых запасов отдельных видов активов (а соответственно и денежные потоки связанные с их формированием), уровень доходности финансовых инвестиций (а соответственно и объем денежного потока по полученным процентам и дивидендам).

**1.3.Цель, задачи и принципы управления денежными потоками предприятия**

Основной целью управления денежными потоками является обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе его развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизация во времени.

В процессе реализации своей основной цели управле­ние денежными потоками направлено на решение следующих основ­ных задач:[[9]](#footnote-9)

1.Выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников;

2.Обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и по объемам;

3.Обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия;

4.Повышение суммы и качества чистого денежного потока.

Процесс управления денежными потоками предприятия базируется на определенных принципах, основными из которых являются (рис. 1.3.):[[10]](#footnote-10)

**1.Принцип информативной достоверности.** Как и каждая управляющая система, управление денежными потоками предприятия должно быть обеспечено необходимой информационной базой. Создание такой информационной базы представляет определенные трудности, так как прямая финансовая отчетность, базирующаяся на единых методических принципах бухгалтерского учета, отсутствует. Отличия методов ведения бухгалтерского учета в нашей стране от принятых в международной практике еще больше усложняют задачу формирования достоверной информационной базы управления денежными потоками предприятия. В этих условиях обеспечение принципа информативной достоверности связанно с осуществлением сложных вычислений, которые требуют унификации методических подходов.



РИС. 1.3 Основные принципы управления денежными потоками предприятия.

**2.Принцип обеспечения сбалансированности.** Управление денежными потоками предприятия имеет дело со многими их видами и разновидностями, рассмотренными в процессе их квалификации. Их подчиненность единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления ими.

**3.Принцип обеспечения эффективности.** Денежные потоки предприятия характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию значительных объемов временно свободных денежных активов предприятия. По существу эти временно свободные остатки денежных средств носят характер непроизводительных активов (до момента их использования в хозяйственном процессе), которые теряют свою стоимость во времени, от инфляции и по другим причинам. Реализация принципа эффективности в процессе управления денежными потоками заключается в обеспечении эффективного их использования путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

**4.Принцип обеспечения ликвидности.**  Высокая неравномерность отдельных видов денежных потоков порождает временный дефицит денежных средств предприятия, который отрицательно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода.

Эффективная система управления денежными потоками, органи­зованная с учетом изложенных принципов, создает основу высоких темпов развития предприятия, достижения необ­ходимых конечных результатов его хозяйственной де­ятельности и постоянного роста его рыночной стоимости.

Методика совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса последовательно охватывает следующие основные этапы (рис. 2.1.)[[11]](#footnote-11):

1.Обуспечение полного и достоверного учета денежных потоков предприятия и формирование необходимой отчетности. Этот этап управления призван реализовать принцип информативной достоверности. В процессе осуществления этого этапа управления денежными потоками обеспечивается координация функций и задач служб бухгалтерского учета и финансового менеджмента предприятия.

2.Анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде. Основной целью этого анализа является выявление уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объему и по времени. Анализ денежных потоков проводится по предприятию в целом, в разрезе основных видов его хозяйственной деятельности, по отдельным структурным подразделениям ("центрам ответственности).

3.Оптимизация денежных потоков предприятия. Оптимизация денежных потоков капитала представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществле­ния его хозяйственной деятельности.



Рис 2.1. Этапы совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса.

4.Планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов. Основной целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятий лесного комплекса в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.[[12]](#footnote-12)

5.Обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия. Основной целью этого этапа является выявление отклонений фактических показателей от плановых и обеспечение этой информацией финансового директора для своевременного принятия необходимых мер.

Рассмотрим подробнее разработку методики совершенствования управления движением денежных потоков в следующем разделе.

**РАЗДЕЛ 2 РАЗРАБОТКА МЕТОДИКИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЛЕСНОГО КОМПЛЕКСА**

2.1.Обеспечение полного и достоверного учета денежных потоков предприятий лесного комплекса и формирование необходимой отчетности

Основной целью организации учета и формирования соответствующей отчетности, характеризующей денежные потоки предприятия, является обеспечение финансовых менеджеров необходимой информацией для проведения всестороннего их анализа, планирования и контроля.

В соответствии с международными стандартами учета и сложившейся практикой для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода – прямой и косвенный. Оба эти метода используют разделение денежного потока предприятия по трем видам хозяйственной деятельности – операционной (основной), инвестиционной и финансовой.

Операционная (основная) деятельность –получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщика, поступления от бартерных операций, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные / полученные проценты по кредитам и займам (рис. 2.2);



Рис. 2.2. Структура потоков от основной деятельности.

Инвестиционная деятельность –движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;



Рис. 2.3. Структура потоков от инвестиционной деятельности.

Финансовая деятельность –получение кратко- и долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.



Рис. 2.4. Структура потоков от финансовой деятельности

Прямой метод основывается на исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, авансы полученные и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и займов и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка.[[13]](#footnote-13) Этот метод:

* позволяет показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;
* дает возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;
* устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период.[[14]](#footnote-14)

Косвенный метод основывается на идентификации и учете операций, связанных с движением денежных средств, и последовательной корректировке чистой прибыли, т.е. исходным элементом является прибыль. Этот метод позволяет:

* позволяет показать взаимосвязь между разными видами деятельности предприятия;
* устанавливает взаимосвязь между чистой прибылью и изменениями в активах предприятия за отчетный период.

Основные различия в формах Отчета о ДДС, составленных прямым и косвенным методами, содержатся в разделе “Текущая деятельность”. В отчете о ДДС, составленном по косвенному методу, не показываются данные о налогах, уплаченных в бюджет, выплатах в Фонды социального страхования, Пенсионный фонд и т.д., а также денежные средства, перечисленные в оплату процентов, штрафов, и т.п. Однако в Отчете, составленном косвенным методом, дается информация об источниках финансирования – чистая прибыль и амортизационные отчисления, изменения в оборотных средствах, в том числе образуемых за счет собственного капитала.

Рассмотрев вышеизложенное можно сделать вывод, что для более полного и достоверного учета денежных потоков предпочтительным является – Отчет о движении денежных средств разработанный прямым методом. Рассмотрим его подробнее.

Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет суммы чистого денежного потока *по операционной (основной) деятельности* предприятия прямым методом, имеет следующий вид:[[15]](#footnote-15)

(1)

где ЧДПо –сумма чистого денежного потока предприятия по

основной деятельности в рассматриваемом периоде;

РП–сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

ПП –сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

З –сумма денежных средств, выплаченных за приобретение сырья, материалов и полуфабрикатов;

ЗПоп –сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

НПб –сумма налоговых платежей, перечисленная в бюджет;

НПвф –сумма налоговых платежей, перечисленная во внебюджетные фонды;

ПВо –сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности.

По *инвестиционной деятельности* сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по инвестиционной деятельности, имеет следующий вид:[[16]](#footnote-16)



где ЧДПи –сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

Рос –сумма реализации выбывших основных средств;

Рна –сумма реализации выбывших нематериальных активов;

Рдфи –сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

Рса –сумма реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия;

Дп –сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным финансовым инструментам инвестиционного портфеля;

Пос –сумма приобретенных основных средств;

НКС –сумма прироста незавершенного капитального строительства;

Пдфи –сумма приобретения долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

Вса –сумма выкупленных собственных акций предприятия.

По *финансовой деятельности* сумма чистого денежного потока определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия. Принципиальная формула, по которой осуществляется расчет этого показателя по финансовой деятельности, имеет следующий вид:[[17]](#footnote-17)

(3)

где –сумма чистого денежного потока предприятия

по финансовой деятельности в рассматриваемом периоде;

–сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного акционерного или паевого капитала;

–сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

 –сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

–сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

–сумма выплаты (погашения) основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

–сумма выплаты (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам;

–сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал.

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию в отчетном периоде. Этот показатель рассчитывается по следующей формуле:[[18]](#footnote-18)

(4)

где –общая сумма чистого денежного потока

предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма чистого денежного потока предприятия по операционной деятельности;

–сумма чистого денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности;

–сумма чистого денежного потока предприятия по финансовой деятельности.

**2.2.Анализ и оптимизация денежных потоков предприятий лесного комплекса.**

*На первом этапе анализа* рассматривается динамика объема формирования положительного денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников. В процессе этого аспекта анализа темпы прироста положительного денежного потока сопоставляются с темпами прироста активов предприятия, объемов производства и реализации продукции. Особое внимание на этом этапе анализа уделяется изучению соотношения привлечения денежных средств за счет внутренних и внешних источников, выявлению степени зависимости развития предприятия от внешних источников финансирования.

*На втором этапе анализа* рассматривается динамика объема формирования отрицательного денежного потока предприятия, а также структуры этого потока по направлениям расходования денежных средств. В процессе этого этапа анализа определяется, насколько соразмерно развивались за счет расходования денежных средств отдельные виды активов предприятия, обеспечивающие прирост его рыночной стоимости; по каким направлениям использовались денежные средства, привлеченные из внешних источников; в какой мере погашалась сумма основного долга по привлеченным ранее кредитам и займам.

*На третьем этапе анализа* рассматривается сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему; изучается динамика показателя чистого денежного потока как важнейшего результативного показателя финансовой деятельности предприятия и индикатора уровня сбалансированности его денежных потоков в целом. В процессе анализа определяется роль и место чистой прибыли предприятия в формировании его чистого денежного потока; выявляется степень достаточности амортизационных отчислений с позиции необходимого обновления основных средств и нематериальных активов.

Особое место в процессе этого этапа анализа уделяется «*качеству чистого денежного потока»* – обобщенной характеристике структуры источников формирования этого показателя. Высокое качество чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выпуска продукции и снижения ее себестоимости, а низкое – за счет увеличения доли чистой прибыли, связанного с ростом цен на продукцию, осуществления внереализационных операций.

Одним из аспектов анализа, осуществляемого на этом этапе, является определение достаточности генерируемого предприятием чистого денежного потока с позиций финансируемых им потребностей. В этих целях используется коэффициент достаточности чистого денежного потока, который рассчитывается по следующей формуле:[[19]](#footnote-19)

(5)

где - коэффициент достаточности чистого денежного

потока предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

потока предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма выплат основного долга по долго- и краткосрочным кредитам и займам предприятия;

–сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

–сумма дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал.

В целях устранения влияния хозяйственных циклов, расчет коэффициента достаточности чистого денежного потока предприятия рекомендуется осуществлять за три последних года.

*На четвертом этапе анализа* исследуется синхронность формирования положительного и отрицательного денежных в разрезе отдельных интервалов отчетного периода; рассматривается динамика остатков денежных активов предприятия, отражается уровень этой синхронности и обеспечивающая абсолютную платежеспособность. В процессе исследования синхронности формирования различных видов денежных потоков рассчитывается динамика коэффициента ликвидности денежного потока предприятия в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле:[[20]](#footnote-20)

(6)

где –коэффициент ликвидности денежного потока

предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма валового положительного денежного потока;

–сумма остатка денежных активов предприятия на конец рассматриваемого периода;

–сумма остатка денежных активов предприятия на начало рассматриваемого пер

иода;

–сумма валового отрицательного денежного потока.

*На пятом этапе анализа* определяется эффективность денежных потоков предприятия. Обобщающим показателем такой оценки выступает коэффициент эффективности денежного потока предприятия, который рассчитывается по следующей формуле:[[21]](#footnote-21)

(7)

где –коэффициент эффективности денежного потока

предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма валового отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Определенное представление об уровне эффективности денежного потока позволяет получить и коэффициент реинвестирования чистого денежного потока, который рассчитывается по следующей формуле:[[22]](#footnote-22)

 (8)

где – коэффициент реинвестирования чистого

денежного потока в рассматриваемом периоде;

– сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

– сумма дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал.

–сумма прироста реальных инвестиций предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций предприятия в рассматриваемом периоде.

Результаты анализа используются для выявления резервов оптимизации денежных потоков предприятия и их планирования на предстоящий период.

Перейдем к этапу оптимизации денежных потоков предприятий лесного комплекса.

В системе управления денежными потоками наибо­лее важная роль отводится процессу их оптимизации.

Основными целями оптимизации денежных потоков предприятия являются:[[23]](#footnote-23)

• обеспечение сбалансированности объемов денежных по­токов;

• обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени;

• обеспечение роста чистого денежного потока предприятия.

Основными объектами оптимизации выступают:

• положительный денежный поток;

• отрицательный денежный поток;

• остаток денежных активов;

• чистый денежный поток.

Основу оптимизации денежных потоков предприятия составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов. На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательное воздействие оказывают как дефицитный, так и избыточ­ный денежные потоки.

• *Отрицательные последствия дефицитного денежного потока* проявляются в снижении ликвидности и уровня платежеспособности предприятия, росте просроченной кредиторской задолженности поставщикам сырья и мате­риалов, повышении доли просроченной задолженности по полученным финансовым кредитам, задержках выплаты заработной платы (с соответствующим снижением уровня производительности труда персонала), росте продолжи­тельности финансового цикла, а в конечном счете — в снижении рентабельности использования собственного ка­питала и активов предприятия.

• *Отрицательные последствия избыточного денежного потока* проявляются в потере реальной стоимости вре­менно неиспользуемых денежных средств от инфляции, потере потенциального дохода от неиспользуемой части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестиро­вания, что в конечном итоге также отрицательно сказы­вается на уровне рентабельности активов и собственного капитала предприятия.

Методы оптимизации дефицитного денежного потока зависят от характера этой дефицитности — краткосрочной или долгосрочной.

• *Сбалансированность дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде* достигается путем использования Системы ускорения — замедления платежного оборота" (или "Системы лидс энд лэгс"). Суть этой системы заключается в разработке на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

• *Ускорение привлечения денежных средств* в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следую­щих мероприятий:

• увеличения размера ценовых скидок за наличный рас­чет по реализованной покупателям продукции;

• обеспечения частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спро­сом на рынке;

• сокращения сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;

• ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;

• использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности — учета векселей, факто­ринга, форфейтинга;

• ускорения инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

• *Замедление выплат денежных средств* в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

• использования флоута для замедления инкассации собственных платежных документов;

• увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерчес­кого) кредита;

• замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг);

• реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

Следует отметить, что "Система ускорения — замед­ления платежного оборота", решая проблему сбалансиро­ванности объемов дефицитного денежного потока в крат­косрочном периоде (и соответственно повышая уровень абсолютной платежеспособности предприятия), создает определенные проблемы нарастания дефицитности этого потока в последующих периодах. Поэтому параллельно с использованием механизма этой системы должны быть разработаны меры по обеспечению сбалансированности дефицитного денежного потока в долгосрочном периоде.

• *Рост объема положительного денежного потока* в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет следующих мероприятий:

• привлечения стратегических инвесторов с целью увели­чения объема собственного капитала;

• дополнительной эмиссии акций;

• привлечения долгосрочных финансовых кредитов;

• продажи части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;

• продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

• *Снижение объема отрицательного денежного потока* в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

• сокращения объема и состава реальных инвестицион­ных программ;

• отказа от финансового инвестирования;

• снижения суммы постоянных издержек предприятия.

Методы оптимизации избыточного денежного потока предприятия связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. В системе этих методов могут быть использованы:

• увеличение объема расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;

• ускорение периода разработки реальных инвестици­онных проектов и начала их реализации;

• осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;

• активное формирование портфеля финансовых инвес­тиций;

• досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

В системе оптимизации денежных потоков предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени. Это связано с тем, что несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков во времени создает для предприятия ряд финансовых проблем. Опыт показывает, что результатом такой несбалансированности даже при высоком уровне формирования чис­того денежного потока является низкая ликвидность это­го потока (а соответственно и низкий уровень абсолют­ной платежеспособности предприятия) в отдельные периоды времени. При достаточно высокой продолжительности таких периодов для предприятия возникает серьез­ная угроза банкротства.

В процессе оптимизации денежных потоков предпри­ятия во времени они предварительно классифицируются по следующим признакам:

1) *по уровню "нейтрализуемости"* (термин, означаю­щий способность денежного потока определенного вида изменяться во времени) денежные потоки подразделяют­ся на поддающиеся и неподдающиеся изменению. При­мером денежного потока первого вида являются лизинго­вые платежи, период которых может быть установлен по согласованию сторон. Примером денежного потока вто­рого вида являются налоговые платежи, срок уплаты ко­торых не может быть предприятием нарушен;

2) *по уровню предсказуемости* денежные потоки подразделяются на полностью предсказуемые и недостаточно предсказуемые (абсолютно непредсказуемые денежные по­токи в системе их оптимизации не рассматриваются).

Объектом оптимизации выступают предсказуемые денежные потоки, поддающиеся изменению во времени. В процессе оптимизации денежных потоков во времени используются два основных метода — выравнивание и син­хронизация.

• *Выравнивание денежных потоков* направлено на сглаживание их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени. Этот метод оптими­зации позволяет устранить в определенной мере сезонные и циклические различия в формировании денежных пото­ков (как положительных, так и отрицательных), оптими­зируя параллельно средние остатки денежных средств и повышая уровень абсолютной ликвидности. Результаты этого метода оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью среднеквадратического отклонения или коэффициента вариации, которые в процессе оптимизации должны снижаться.

• *Синхронизация денежных потоков* основана на ковариации положительного и отрицательного их видов. В процессе синхронизации должно быть обеспечено повышение уровня корреляции между этими двумя видами денежных потоков. Результаты этого метода оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью коэффици­ента корреляции, который в процессе оптимизации дол­жен стремиться к значению "+1".

Коэффициент корреляции положительного и отрица­тельного денежных потоков во времени рассчитывается по следующей формуле[[24]](#footnote-24):

(9)

где –коэффициент корреляции положительного и

отрица­тельного денежных потоков во времени;

–прогнозируемые вероятности отклонения денежных потоков от их среднего значения в плановом периоде;

—варианты сумм положительного денежного потока в отдельных интервалах планового периода;

— средняя сумма положительного денежного по­тока в одном интервале планового периода;

—варианты сумм отрицательного денежного потока в отдельных интервалах планового периода;

— средняя сумма отрицательного денежного по­тока в одном интервале планового периода;

— среднеквадратическое (стандартное) откло­нение сумм денежных потоков (соответст­венно — положительного и отрицательного).

Изучив данную формулу, мы пришли к выводу, что при минимальных отклонениях отрицательного и положительного денежного потоков и вероятности равной 1 (Приложение таблица 1) значение коэффициента корреляции равно +4, а требуемое значение +1. Поэтому мы предлагаем внести в формулу изменение:

 (10)

В результате мы получим требуемое значение коэффициента корреляции +1 (Приложение 1).

Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистого денежного потока пред­приятия. Рост чистого денежного потока обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость этого развития от внешних источников формирования фи­нансовых ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стои­мости предприятия.

Повышение суммы чистого денежного потока пред­приятия может быть обеспечено за счет осуществления следующих основных мероприятий:

• снижения суммы постоянных издержек;

• снижения уровня переменных издержек;

• осуществления эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;

• осуществления эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операцион­ной деятельности;

• использования метода ускоренной амортизации основ­ных средств;

• сокращения периода амортизации используемых предприятием нематериальных активов;

• продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов;

• усиления претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

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

2.4.Планирование и обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятий лесного комплекса.

Бюджет денежных средств (cash budgeting) — прогноз потоков налич­ных средств фирмы, вызванных инкассацией и выплатами, обычно сос­тавляется на месяц.[[25]](#footnote-25)

Бюджет денежных средств разрабатывается на основе планиро­вания будущих наличных поступлений и выплат предприятий на раз­личные промежутки времени. Он показывает момент и объем ожидаемых поступлений и выплат денежных средств за отчетный период. Имея эту информацию, финансовый директор может лучше определить будущие потребности фирмы в денежных сред­ствах, спланировать эти потребности для финансирования и осу­ществлять контроль за наличными средствами и ликвидностью фирмы.

Бюджет денежных средств можно составить практически на любой период. Краткосрочные прогнозы, как правило, делаются на месяц, вероятно потому, что при их формировании принима­ются во внимание сезонные колебания потоков наличности. Ког­да денежные потоки предсказуемы, но крайне изменчивы, может понадобиться разработка бюджета на более короткие периоды с целью определения максимальной потребности в денежных сред­ствах. По той же причине при относительно стабильных денеж­ных потоках может быть оправдано составление бюджетов на квартал или даже более длительный промежуток времени.

Вообще чем более отдален период, на который составляется прогноз, тем менее точным становится предсказание. Расходы на подготовку ежемесячного бюджета денежных средств обычно оп­равданы только для прогнозов, касающихся ближайшего будуще­го. Как мы увидим позже, такой бюджет полезен лишь настоль­ко, насколько мы полагаемся на точность прогнозов при его сос­тавлении.

Поскольку большинство показателей достаточно трудно спрогнозировать с большой точностью, нередко прогнозирование денежного потока сводят к построению бюджетов денежных средств в планируемом периоде, учитывая лишь основные составляющие денежного потока: объем реализации, долю выручки за наличный расчет, прогноз кредиторской задолженности и др. Прогноз осуществляется на какой-то период в разрезе подпериодов: год по месяцам, квартал по месяцам, квартал подекадно и т.д.

В любом случае процедуры методики прогнозирования выполняются в следующей последовательности:[[26]](#footnote-26)

прогноз объема продаж

прогнозирование денежных поступлений по подпериодам;

прогнозирование оттока денежных средств по подпериодам;

расчет чистого денежного потока (излишек/недостаток) по подпериодам;

определение совокупной потребности в краткосрочном финансировании в разрезе подпериодов.

*Прогноз объема продаж.* Ключом к оценке точности большинства бюджетов наличности является прогноз объема продаж. Этот прогноз может быть осно­ван на результатах анализа внутренней информации, анализе внешней информации и на тех и других одновременно. В первом случае торговым агентам предлагается оценить объем продаж на предстоящий период. Коммерческий директор упорядочивает эти оценки и объединяет их по отдельным видам продукции. Затем прогнозы объемов продаж по видам продукции объединяют в общую оценку объема реализации фирмы. Основной недостаток такого рода анализа внутренней информации в том, что он может оказаться слишком недальновидным. Зачастую не учитываются серьезные тенденции в конъюнктуре отрасли, а то и во всей эко­номике.

Поэтому многие компании используют также внешний ана­лиз внешней информации. При таком подходе экономисты-ана­литики составляют прогнозы объема продаж для экономики и отрасли на несколько лет вперед. Для определения взаимосвязи между объемом продаж по какой-либо отрасли и экономике в целом они могут использовать регрессионный анализ. После сос­тавления основных прогнозов хозяйственной деятельности и объема продаж по отрасли определяют рыночную нишу для каж­дого товара, наиболее вероятную цену и ожидаемое отношение покупателей к новой продукции. Обычно эти оценки даются сов­местно с директорами по маркетингу, хотя основная ответствен­ность должна лежать на отделе экономического прогнозирова­ния. На основе этой информации может быть подготовлен прог­ноз объема продаж для внешних пользователей.

Когда прогноз объема продаж для внутреннего пользования отличается от прогноза для внешнего пользования, следует до­биться компромисса. Опыт прошлых лет покажет, какой из двух прогнозов более точен. Вообще окончательный прогноз объема продаж должен быть основан на данных прогноза для внешних пользователей, уточненном по данным прогноза для внутреннего пользования. Например, фирма ожидала несколько больших за­казов от покупателей, и эти заказы могли быть не отражены во внешнем прогнозе. Окончательный прогноз объема продаж, ба­зирующийся на результатах анализа и внутренней, и внешней информации, обычно более точен, чем каждый из прогнозов в отдельности. При составлении окончательного прогноза объема продаж следует исходить из ожидаемого спроса и не ограничи­ваться, например, такими внутренними факторами, как произ­водственные мощности. Решение об устранении этих ограниче­ний будет зависеть от вида прогноза. Не следует переоценивать степень точности прогноза объема продаж, так как большая часть других прогнозов в некоторой степени основана на ожидаемом объеме реализации.

*Прогнозирование денежных поступлений по подпериодам.* После того как сделан прогноз объема продаж, следующий шаг — определение размера денежных поступлений от этих продаж. Смысл этого этапа состоит в том, чтобы рассчитать объем возможных денежных поступлений. При продаже за наличный расчет деньги поступают в момент реализации, при продаже в кредит — позже. Насколько позже — зависит от срока погашения векселя, типа покупателя, кредитной и инкассационной политики фирмы. Определенная сложность в подобном расчете может возникнуть в том случае, если предприятие применяет методику определения выручки по мере отгрузки товаров. Как правило основным источником поступления денежных средств является реализация товаров, которая подразделяется на продажу товаров за наличный расчет и в кредит. На практике большинство предприятий отслеживает средний период времени, который требуется покупателям для того, чтобы оплатить счет. Исходя из этого можно рассчитать, какая часть выручки за реализованную продукцию поступит в том же подпериоде, а какая в следующем. Далее с помощью балансового метода цепным способом рассчитывают денежные поступления и изменения дебиторской задолженности. Базовое балансовое уравнение имеет вид:[[27]](#footnote-27)

ДЗн+ВР=ДЗк+ДП,(11)

где ДЗн – дебиторская задолженность за товары и услуги на

начало подпериода;

ДЗк – дебиторская задолженность за товары и услуги на

конец подпериода;

ВР – выручка от реализации за подпериод;

ДП – денежные поступления в данном подпериоде.

Более точный расчет предпологает классификацию дебиторской задолженности по срокам ее погашения. Такая классификация может быть выполнена путем накопления статистики и анализа фактических данных о погашении дебиторской задолженности за предыдущие периоды. Анализ рекомендуется делать по месяцам. Таким образом, можно установить усредненную долю дебиторской задолженности со сроком погашения до 30 дней, до 60 дней, до 90 дней и т.д. При наличии других существенных источников поступления денежных средств (прочая реализация, внереализационные операции) их прогнозная оценка выполняется методом прямого счета; полученная сумма добавляется к сумме денежных поступлений от реализации за данный подпериод.

Рассмотрим следующий пример, компания ООО “Сосна” предлагает срок — чистых 30 дней, т. е. имеется в виду, что платеж должен совершиться в течение 30 дней со дня выставле­ния счета. Предположим также, что по опыту компании 90% поступлений инкассируются в среднем в течение 1 месяца со дня продажи товара и 10% — в течение 2 месяцев, не считая потерь по безнадежным долгам. Кроме того, в среднем 10% от общего объема — продажи за наличные.

Прогноз объема продаж приведен в первой строке табл. 1, и мы можем наметить график ожидаемых поступлений от реализа­ции по данным предыдущих прогнозов. Этот график показан в табл. 1. Мы видим, что общий объем продаж за январь оцени­вается в 250 000 руб., из которых 25 000 руб. — продажи за на­личный расчет. Из 225 000 руб., полученных от продажи в кре­дит, 90%, или 202 500 руб., предполагается инкассировать в фев­рале и 10%, или 22 500 руб., — в марте. Объем продаж за остальные месяцы оценивается согласно тем же процентным со­отношениям. Если обнаруживаются глубокие сдвиги в платежной практике клиентов, фирма должна быть готова изменить свои прогнозы относительно инкассации. Если в экономике наблюда­ется спад, некоторые покупатели, вероятно, станут задерживать платежи. Фирма должна учесть эти изменения, если хочет, чтобы смета наличности была реалистичной.

Таблица 1

**График поступлений от продаж**

(тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | нояб | декаб | янв | февр | март | Апрель | Май | Июнь |
| Общий объем продаж | 300, 0 | 350, 0 | 250, 0 | 200, 0 | 250, 0 | 300, 0 | 350, 0 | 380, 0 |
| Продажи в кредит | 270, 0 | 315, 0 | 225, 0 | 180, 0 | 225, 0 | 270, 0 | 315, 0 | 342, 0 |
| Инкассация, 1 месяц |  | 243, 0 | 283, 5 | 202, 5 | 162, 0 | 202, 5 | 243, 0 | 283, 5 |
| Инкассация, 2 месяца |  |  | 27, 0 | 31, 5 | 22, 5 | 18, 0 | 22, 5 | 27, 0 |
| Общий объем инкассации |  |  | 310, 5 | 234, 0 | 184, 5 | 220, 5 | 265, 5 | 310, 5 |
| Продажи за наличные |  |  | 25, 0 | 20, 0 | 25, 0 | 30, 0 | 35, 0 | 38, 0 |
| Итого поступлений |  |  | 355, 5 | 254, 0 | 209, 5 | 250, 5 | 300, 5 | 348, 5 |

Благодаря этому примеру без труда можно увидеть влияние колебаний в объеме продаж на величину и сроки денежных пос­туплений при прочих равных условиях. Для большей части фирм существует связь между объемом продаж и инкассацией. Во время спада в экономике и уменьшения объема продаж средний период инкассации увеличивается; потери по безнадежным дол­гам растут. Таким образом, неудачный опыт инкассации может вызвать снижение объема продаж, уменьшая общие поступления от реализации. Денежные поступления могут возрастать и в результате про­дажи продукции, и в результате реализации активов.

Если ООО “Сосна” предполагает продать в феврале основных средств на 40 000 руб., то общие денежные поступления в этом месяце будут 294 000 руб. Продажа активов по большей части планируется за­ранее и легко предсказуема при составлении бюджета денежных средств. Кроме того, денежные поступления могут увеличиваться за счет доходов, получаемых в виде процентов и дивидендов.

Период инкассации дебиторской задолженности. Теперь рас­смотрим, как для подготовки бюджета денежных средств могут быть составлены прогнозы инкассации других видов. В нашем примере мы предположили, что 90% месячной выручки от про­даж в кредит будет инкассировано через месяц и 10% — через 2 месяца. Если объем продаж в кредит не изменится в течение месяца и в каждом месяце 30 дней, то средний период инкасса­ции — 33 дня (средняя взвешенная 30 и 60 дней). Если бы сред­ний период инкассации был 30 дней, вся выручка от продаж в кредит была бы инкассирована через месяц, т. е. 315 000 руб. вы­ручки от продаж в кредит в декабре были бы инкассированы в ян­варе и т. д. Если средний период инкассации — 60 дней, инкасса­ция задержится на 2 месяца, т. е. эти декабрьские 315 000 руб. бу­дут инкассированы в феврале.

Если средний период инкассации — 45 дней, половина де­кабрьской выручки от продаж в кредит, 157 000 руб., будет ин­кассирована в январе, другая половина — в феврале. Предполо­жим, что выручка от продаж в кредит, совершенных в первой по­ловине декабря, инкассирована во второй половине января, а выручка от продаж, за вторую половину декабря — в первой по­ловине февраля. Такой порядок сохраняется и в течение осталь­ных месяцев. Если средний период инкассации 40 дней, это оз­начает, что 2/3 декабрьской выручки, 210 000, будет инкассирова­но в январе и 1/3, или 105 000 руб., — в феврале. Средняя взвешенная (2/3 х 30 дней)+ (1/3 х 60 дней) равна 40 дней.

Аналогично средний период инкассации, равный 50 дням, означает, что 1/3 декабрьской выручки от продаж в кредит, или 105 000 руб., будет инкассирована в январе и 2/3, или 210 000 дол. —в феврале. Таким же образом 30-дневный месяц можно разделить на 1/5, 1/6, 1/10, 1/15 и 1/30, чтобы получить другой средний пе­риод инкассации. Случай с 1/10 был проиллюстрирован в нашем примере. Наконец, если средний период инкассации 37 дней, то смысл этого заключается в том, что 23/30 декабрьской выручки от реализации, или 241 500 руб., будет инкассировано в январе и 7/30, или 73 500 руб., — в феврале. Пожалуй, достаточно примеров для иллюстрации влияния изменений предполагаемого периода инкассации на объем инкассации. Задержку инкассации для про­даж в кредит можно легко вычислить при помощи компьютерной электронной таблицы.

*Прогнозирование оттока денежных средств по подпериодам.* Следующим шагом является прогноз наличных выплат. Основным его составным элементом является погашение кредиторской задолженности. Считается, что предприятие оплачивает свои счета вовремя, хотя в некоторой степени оно может отсрочить платеж. Процесс задержки платежа называют “растягиванием” кредиторской задолженности; отсроченная кредиторская задолженность в этом случае выступает в качестве дополнительного источника краткосрочного финансирования. В странах с развитой рыночной экономикой существуют различные системы оплаты товаров, в частности, размер оплаты дифференцируется в зависимости от периода, в течении которого сделан платеж. При использовании подобной системы отсроченная кредиторская задолженность становится довольно дорогостоящим источником финансирования, поскольку теряется часть предоставляемой поставщиком скидки. К другим направлениям использования денежных средств относятся заработная плата персонала, административные и другие постоянные и переменные расходы, а также капитальные вложения, выплаты налогов, процентов, дивидендов.

**Издержки производства.** После составления производственно­го плана можно произвести оценку потребности в сырье и мате­риалах, рабочей силе и привлечении дополнительных основных средств. Как и в случае с дебиторской задолженностью, сущес­твует временной лаг между моментом совершения покупки и мо­ментом реальной оплаты товара. Если поставщики устанавли­вают средний срок погашения векселя чистых 30 дней и полити­ка фирмы — оплачивать векселя в конце этого периода, то разрыв между покупкой и платежом — приблизительно 1 месяц. Если производственная программа ООО “Сосна” предус­матривает, что производство товаров на месяц опережает их предполагаемую реализацию, мы можем составить график расхо­дов, такой, как дан в табл. 2.

Таблица 2

**График расходов**

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Декаб | Янва | февр | Март | Апре | май | Июн |
| Закупки | 100 | 80 | 100 | 120 | 140 | 150 | 150 |
| Оплата наличными |  | 100 | 80 | 100 | 120 | 140 | 150 |
| Выплаты по заработной плате |  | 80 | 80 | 90 | 90 | 95 | 100 |
| Прочие расходы |  | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| **Итого наличных расходов** |  | **230** | **210** | **240** | **260** | **285** | **300** |

Как видим, между моментом по­купки и моментом ее оплаты существует разрыв в 1 месяц. Как и в случае с инкассацией дебиторской задолженности, оплата покупки может задерживаться на различные средние платежные пе­риоды. Для определения структуры задержек удобно использо­вать компьютерную электронную таблицу, как для инкассации.

Предположим, что заработная плата увеличивается с ростом выпуска продукции. Вообще-то она более стабильна во времени, чем закупки. Когда несколько снижается объем производства, рабочие обычно не увольняются. Когда объем производства уве­личивается, труд становится более эффективным при относи­тельно небольшом росте заработной платы. Только после опреде­ленного момента требуется сверхурочная работа или должны быть приняты на работу новые рабочие, чтобы можно было дос­тичь увеличения показателей производственного плана. В прочие расходы включаются общехозяйственные, административные, коммерческие, налоги на имущество, расходы на выплату про­центов, платежи за электроэнергию для производства, освещение и отопление, эксплуатационные расходы, косвенные расходы на оплату и расходы по приобретению вспомогательных материалов. На ко­роткий период эти расходы достаточно хорошо поддаются пред­сказанию.

**Прочие выплаты.** Кроме наличных расходов, мы должны учи­тывать капитальные расходы, дивиденды, налоги и любые другие наличные выплаты. Так как капи­тальные расходы планируются заранее, их обычно довольно лег­ко. предсказать для краткосрочного бюджета денежных средств. Однако чем дальше в будущее устремлен прогноз, тем менее точным становится предсказание.

Потребность во вспомогательных материалах и инструменте, необходимых для эксплуатационных нужд (трос, пильные цепи, топоры и т. п.), а также на изготовление технологической оснастки (трос и металл, например для изготовления чокеров) рассчитывается исходя из норм их расхода на единицу продукции, например на 1000 кбм древесины.

Необходимое количество запасных частей для ремонта и разного рода технологического оборудования, потребность в горючих и смазочных материалах определяется либо по нормам расхода на единицу услуг вспомогательно-обслуживающих производств (машино-смену, такморо-смену, пило-смену и т.д), либо методом прямого счета для котельного топлива, газа и электроэнергии.[[28]](#footnote-28)

Выплаты дивидендов для большей части компаний неизменны и происходят в заранее определен­ные сроки. Прочие денежные выплаты могут включать платежи за вы­купаемые акции или по долгосрочным кредитам. Суммы этих выплат объединяют с общими наличными расходами, чтобы полу­чить прогноз общих наличных выплат, приведенный в табл. 3.

Таблица 3

График наличных выплат

(тыс. дол.)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | январь | Февр | Март | Апрел | Май | Июнь |
| Общие денеж­ные затраты | 230 | 210 | 240 | 260 | 285 | 300 |
| Капитальные затраты |  | 150 | 50 |  |  |  |
| Выплаты дивидендов |  |  | 20 |  |  | 20 |
| Налоги | 30 |  |  | 30 |  |  |
| **Итого налич­ных выплат** | **260** | **360** | **310** | **290** | **285** | **320** |

Расчет чистого денежного потока по подпериодам

Этот этап является логическим продолжением двух предыдущих: путем сопоставления прогнозируемых денежных поступлений и выплат рассчитывается чистый денежный поток.

Как только мы убедимся в том, что приняли во внимание все прогнозируемые притоки и оттоки денежных средств, мы объ­единяем планы наличных поступлений и выплат для того, чтобы получить чистую величину притока и оттока денежных средств на каждый месяц. Затем чистое изменение денежных средств можно прибавить к начальной сумме наличных средств в январе, которая по предположению была равна 100 000 руб., и опреде­лить предполагаемое состояние денежных средств месяц за меся­цем. Этот окончательный график приведен в табл. 4.

Таблица 4

Чистые потоки и остатки наличных средств

(тыс. руб.)

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Январь | февра | Март | апрель | май | июнь |
| Общие поступления наличных | 335, 5 | 294, 0\* | 209, 5 | 250, 5 | 300, 5 | 348, 5 |
| Общие выплаты наличных | 260.0 | 360.0 | 310.0 | 290.0 | 285.0 | 320.0 |
| Чистые потоки наличных | 75, 5 | (66, 0) | (100, 5) | (39, 5) | 15, 5 | 28, 5 |
| Начальные остатки наличных без финансирования | 100, 0 | 175, 5 | 109, 5 | 9, 0 | (30, 5) | (15, 0) |
| Конечные остатки наличных без.­ Финансирования | 175, 5 | 109, 5 | 9, 0 | (30, 5) | (15, 0) | 13, 5 |
| \* Включая поступления 254 000 руб. и продажу активов за наличный расчет на40 000 руб. | | | | | | |

Бюджет (смета) денежных средств показывает, что предприятие ожида­ет возникновение дефицита наличных средств в апреле и мае. Этот дефицит обусловлен уменьшением размера инкассации в марте, ка­питальными затратами, составляющими 200 000 руб., в феврале и марте и выплатой дивидендов наличными в сумме 20 000 руб. в марте. С увеличением размера инкассации в мае и июне остатки денежных средств возросли до 13 500 руб., в июне без дополни­тельного финансирования.

Кассовая смета показывает, что пик наличных поступлений приходится на апрель. Если стратегия предприятия заключается в том, чтобы поддерживать минимальный остаток на уровне 75 000 руб. и привлекать средства из своего банка для поддержания этого минимума, ей понадобится допол­нительно 66 000 руб. в марте. Объем дополнительных займов дос­тигнет пика в 105 500 руб. в апреле, после чего снизится до 61 500 руб. в июне, если прогноз окажется правильным.

Есть и иное значение появления дефицита денежных средств. Предприятие может задержать капитальные расходы или платежи за покупки. На деле одной из важнейших целей составления сметы является определение времени и объема предполагаемого финан­сирования потребностей с тем, чтобы применить наиболее под­ходящий метод финансирования. Решение, об осуществлении долгосрочного инвестирования должно быть основано, на прог­нозе поступления денежных средств и на расчетах, не говоря уже о прогнозе состояния наличности. Кроме того, что эта смета по­могает финансовому директору при планировании краткосрочно­го финансирования, она важна еще и в управлении наличностью. На ее основе директор может спланировать инвестирова­ние избытка денежных средств в рыночные ценные бумаги. Результатом всего этого является эффективный перевод налич­ности в рыночные ценные бумаги и обратно.

*Расчет совокупной потребности в краткосрочном финансировании.* Смысл этапа заключается в определении размера краткосрочной банковской ссуды по каждому подпериоду, необходимой для обеспечения прогнозируемого денежного потока. При расчете рекомендуется принимать во внимание желаемый минимум денежных средств на расчетном счете, который целесообразно иметь в качестве страхового запаса, а также для возможных непрогнозируемых заранее выгодных инвестиций.

Объектом контроля являются выполнение установленных плановых заданий по формированию объема денежных средств и их расходованию по предусмотренным направлениям; равномерность формирования денежных потоков во времени; контроль ликвидности денежных потоков и их эффективности. Эти показатели контролируются в процессе мониторинга текущей финансовой деятельности предприятий лесного комплекса.

**РАЗДЕЛ 3 ПРАКТИЧЕСКОЕ ПРИМЕНЕНИЕ МЕТОДИКИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ОЛГИЛЕС»**

**3.1. Составление и анализ отчета о движении денежных средств ООО «ОЛГИЛЕС» за 2000 год**

На примере конкретного предприятия, учитывая его особенности, а ООО «ОЛГИЛЕС» – деревообрабатывающее предприятие занимающееся производством и реализацией экспортных пиломатериалов и попутной продукции (техническая щепа, пиломатериал для реализации на внутреннем рынке), мной был составлен Отчет о движении денежных средств за 2000 год (Приложение 2).

Для более детального анализа и планирования реализации по видам продукции, я считаю, необходимым выделить экспорт пиломатериалов и балансов, реализацию пиломатериалов, балансов и технической щепы на внутреннем рынке.

Для более детального учета и планирования приобретаемого сырья также необходимо выделить расходы по приобретению пиловочника и расходы по приобретению балансов.

Перейдем к этапу анализа денежных потоков предприятий лесного комплекса.

*На первом этапе* проанализируем динамику объема формирования положительного денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников, для этого рассмотрим поквартальный укрупненный баланс ООО «ОЛГИЛЕС» за 2000 год (Приложение 3). В графе «изменение» показаны чистые изменения величины статьи за каждый квартал и в графе «изменение за год» показаны чистые изменения величины статьи за год в целом.

При этом любой прирост задолженности (например, банку) образует источник наличности, а уменьшение задолженности –источник наличности.[[29]](#footnote-29) В таблице №5 показано, как в терминах источников и использования наличности можно интерпретировать увеличение или уменьшение активов, обязательств и капитала.

Таблица 5

Изменение статей баланса

|  |  |
| --- | --- |
| Источники наличности | Использование наличности |
| **Уменьшение активов** –снижение дебиторской задолженности | **Уменьшение собственного капитала** –выплата дивидендов |
| **Увеличение пассивов** –увеличение суммы счетов к оплате или долгосрочной задолженности | **Увеличение активов –**увеличение запасов или приобретение основных средств |
| **Увеличение собственного капитала** –прирост нераспределен-ной прибыли | **Уменьшение пассивов** –снижение задолженности банку. |

Используя информацию таблицы 5 для удобства анализа источники положительного денежного потока предприятия сведем в таблицу (Приложение 4).

Из Приложения 4 мы видим, что в первом квартале 2000 года основными источниками положительного денежного потока предприятия являются: заемные средства, общий процент которых составил 79,34%, в том числе долгосрочные кредиты и займы –38,01%, краткосрочные кредиты и займы –41,33, а также увеличение кредиторской задолженности.

Во втором квартале основными источниками положительного денежного потока являлись оборотные активы, то есть внутренние источники финансирования. Их общий процент составил 97,38, в том числе денежные средства –44,90%, сырье –40,43% и готовая продукция –10,65%.

В третьем квартале мы видим, что основными источниками финансирования положительного денежного потока предприятия выступают: увеличение кредиторской задолженности –37,34%, долгосрочные кредиты и займы –12,39%, ввод незавершенного строительства –17,35% и увеличение кредиторской задолженности –12,39%.

В четвертом квартале основными источниками являются: уменьшение дебиторской задолженности –27,15% и использование денежных средств –68,78%.

В целом по году можно сказать, что основным источником финансирования положительного денежного потока предприятия выступило увеличение долгосрочных кредитов и займов –34,89%. Далее идет увеличение кредиторской задолженности –33,09%, увеличение краткосрочных кредитов и займов –17,98%.

После рассмотрения первого этапа анализа можно сделать вывод, что основными источниками чистого денежного потока у предприятия в 2000 году выступают краткосрочные обязательства –51,07%.

Перейдем ко *второму этапу анализа* денежных потоков предприятия, в котором рассмотрим динамику объема формирования отрицательного денежного потока предприятия, а также структуру этого потока по направлениям расходования денежных средств. Для этого рассмотрим таблицу «Направления финансирования чистого денежного потока» (Приложение 5).

В первом квартале 2000 года основными направлениями финансирования ООО «ОЛГИЛЕС» являлись: увеличение денежных средств на расчетном счете –45,05%, увеличение запасов сырья ­–26,25% и приобретение основных средств –15,00%.

Резкое увеличение запасов сырья связано с сезонным фактором. Поскольку во втором квартале поставки сырья вследствие весенней распутицы резко сокращаются, поэтому предприятие, для сохранения объемов производства вынуждено создавать запасы сырья.

Во втором квартале основными направлениями финансирования были: приобретение основных средств –34,70% и погашение краткосрочных займов и кредитов –37,79%.

В третьем квартале предприятие ухудшило работу с дебиторами, и в структуре направлений финансирования чистого денежного потока дебиторская задолженность составила 19,76%. Увеличение денежных средств –46,90% и увеличение основных средств –16,44%.

В четвертом квартале структура финансирования была более равномерной. Основными источниками финансирования являлись: приобретение основных средств –23,39%, финансирование капитальных вложений –16,42%, погашение займов и кредитов –15,85% и уменьшение кредиторской задолженности –14,64%.

В целом по году основными направлениям финансирования были: приобретение основных средств –72,68% и финансирование капитальных вложений –10,72%.

После рассмотрения первого и второго этапа анализа можно сделать вывод, что предприятие в течение 2000 года за счет привлечения долгосрочных кредитов (в структуре источников финансирования –34,89%) и увеличения краткосрочных обязательств (51,07%) профинансировала приобретение основных средств и капитальные вложения (в структуре направлений финансирования –83,28%). Это связано с обновлением основных средств и строительством сушильных камер, что позволит предприятию повысить свою рыночную стоимость, улучшить качество продукции (сушильные камеры позволяют выпускать сухие пиломатериалы, которые стоят на 20% дороже). Это необходимо, поскольку рыночная конъюнктура в данный момент неблагоприятна (цены на пиломатериал на мировом рынке падают вследствие обострения конкуренции). Но при всех плюсах это ухудшило финансовое положение компании, поскольку за счет краткосрочных источников финансировались долгосрочные вложения.

Перейдем к *третьему этапу анализа*. Рассчитаем по формуле № 5 коэффициент достаточности чистого денежного потока на за 2000 год.

 

Мы видим, что за счет больших выплат по долгосрочным и краткосрочным займам и кредитам за отчетный год, и дефицитного денежного потока в течение года этот коэффициент находится на низком уровне.

Для дальнейшего исследования ситуации перейдем к *четвертому этапу анализа*, в котором рассмотрим синхронность формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов отчетного периода. В процессе исследования синхронности формирования различных видов денежных потоков, рассчитаем динамику коэффициента ликвидности денежного потока предприятия, в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода используя формулу №6 мы получим следующие значения:









Поскольку любое предприятие не может потратить больше денежных средств, чем у него есть в кассе и на расчетном счете то в любом случае у предприятий этот показатель будет равен единице.

Мы предлагаем изменить формулу и убрать из нее остатки денежных активов предприятия на начало и на конец рассматриваемого периода, и тогда мы получим следующую формулу:

(12)

где –коэффициент ликвидности денежного потока

предприятия в рассматриваемом периоде;

–сумма валового положительного денежного потока;

–сумма валового отрицательного денежного потока.

Используя формулу №12 получим следующие данные:









В целом по году коэффициент ликвидности денежного потока равен:



Анализируя полученные данные можно сделать вывод, что в течение года (по кварталам) происходит большое колебание коэффициента ликвидности денежного потока.

Это связано с нерациональным использованием кредитных ресурсов предприятия. В первом квартале был взят долгосрочный кредит в сумме 2 800 000 рублей и два краткосрочных кредита по 2 000 000 рублей. Чистый денежный поток предприятия составил 3 115 900 рублей. Предприятие в этой ситуации могло перенести получение краткосрочных кредита в сумме 3 000 000 рублей на второй квартал, что позволило бы предприятию снизить себестоимость продукции и увеличить прибыль.

В третьем квартале происходит похожая ситуация: был взят долгосрочный кредит в сумме 1 000 000 рублей и два краткосрочных кредита 1 500 000 рублей и 2 000 000 рублей. Чистый денежный поток ООО «ОЛГИЛЕС» за третий квартал 2000 года составил 2 219 800 рублей. В этом случае можно было перенести получение краткосрочного кредита в сумме 2 000 000 рублей на четвертый квартал.

На *пятом этапе анализа* рассчитаем коэффициент эффективности денежного потока предприятия (формула №7):



Рассмотрим также коэффициент реинвестирования чистого денежного потока (формула №8):



Оба показателя отрицательны, что говорит об необходимости оптимизации денежных потоков для исправления ситуации.

**3.3.Оптимизация и планирование денежных потоков ООО «Олгилес»**

Для улучшения ситуации в управлении денежными потоками можно предложить провести следующие мероприятия.

1.Переход расчетов с покупателями продукции на систему аккредитива. Это позволит сократить сроки инкассации дебиторской задолженности;

2.Произвести инвентаризацию основных средств и реализовать неиспользуемое оборудование, что позволит получить дополнительный положительный денежный поток по инвестиционной деятельности.

3.В первом квартале 2001 года необходимо или сократить инвестиционные программы, или найти долгосрочные источники (увеличить уставный фонд, привлечь долгосрочные кредиты).

4.Увеличить использование сырья (увеличить выход товарной продукции) и снизить потери. Это позволит снизить себестоимость продукции и потребность в сырье, а как следствие уменьшит отрицательные денежные потоки по основной деятельности.

В 2000 году на производство 1-го кубометра экспортного пиломатериала расходовалось 2,3 кубометра пиловочника. При этом выход попутной продукции составил:

–пиломатериал для реализации на внутреннем рынке –0,43 кубических метра;

–технологическая щепа –0,69.

Для снижения потерь сырья и увеличению выхода экспортных пиломатериалов проведены следующие мероприятия:

1.Организована сортировка принимаемого сырья по диаметрам и породам;

2.В декабре 2000 года была произведена модернизация лесопильной рамы;

3.Улучшен учет сырья и готовой продукции.

4.Принято решение о привлечении долгосрочного кредита в феврале для пополнения оборотных средств в размере 70 000 долларов (2 009 000 рублей).

C учетом этих мероприятий на I квартал 2001 года расход сырья на производство 1-го кубического метра пиловочника планируется –1,9. При этом выход пиломатериалов и технической щепы планируется соответственно: 0,355; 0,57.

3.В 2000 году среднеквадратическое отклонение положительного денежного потока составило 3387,77 тысяч рублей (Приложение 6). Среднеквадратическое отклонение отрицательного денежного потока составило 1457,26 тысяч рублей. Коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежного потока составил 0,575 а оптимальное значение +1. Мы видим, что эти показатели далеки от оптимальных значений. Поэтому предприятию необходимо планирование движения денежных потоков, что позволит осуществить выравнивание денежных потоков во времени, и предприятие будет планировать привлечение кредитных ресурсов именно в те периоды, в которых происходит нехватка оборотных средств.

Если при разработке бюджета денежных средств у предприятия возникает остаток свободных денежных ресурсов, то финансовый директор, с учетом предполагаемого наличия свободных денежных ресурсов принимает решение о вложении этих средств в кратко или долгосрочные ценные бумаги и другие вложения.

Начальник производственного отдела ООО «Олгилес» предоставил следующую информацию по планируемому объему производства на I квартал 2001 года см. таблицу 6.

Таблица 6

**Объемы производства ООО «Олгилес» на I квартал 2001 г.**

(кбм)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Распилено пиловочника | 4100 | 4150 | 3900 |
| Получено:  Экспортный пиломатериал | 2158 | 2184 | 2053 |
| Пиломатериал для реализации на внутреннем рынке | 766 | 775 | 729 |
| Техническая щепа | 1230 | 1245 | 1170 |

Коммерческий директор предоставил следующую информацию по ценам на планируемый период см. Таблицу №7.

Таблица 7

**Плановые цены реализации и закупки пиловочника и балансов ООО «Олгилес» на I квартал 2001 г.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Цены на сырье:  Пиловочник (руб) | 530 | 530 | 530 |
| Балансы (руб) | 280 | 280 | 280 |
| Цены на продукцию:  Экспортный пиломатериал (дол) | 84 | 84 | 84 |
| Пиломатериал для реализации на внутреннем рынке | 570 | 570 | 570 |
| Техническая щепа | 150 | 150 | 150 |
| Балансы | 350 | 350 | 350 |
| Балансы экспорт (дол) | 12 | 12 | 12 |

Коммерческий директор предоставил следующую информацию о планируемой реализации продукции см. таблицу 8:

Таблица 8

**Плановые объемы реализации ООО «Олгилес»**

**на I квартал 2001 г.**

(кбм)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Экспортный пиломатериал | 2015 | 2080 | 2145 |
| Пиломатериал для реализации на внутреннем рынке | 715 | 780 | 715 |
| Техническая щепа | 1225 | 1125 | 1175 |
| Балансы | 2025 | 2250 | 1800 |
| Балансы экспорт | 500 | 500 | 500 |

Из полученных данных мной получен следующий плановый объем продаж см. таблицу №9 (планируемый курс доллара на январь 28,60, на февраль 28,70, на март – 28,80).

За декабрь месяц взяты фактические объемы продаж.

Таблица 9

**Плановый объем продаж на I квартал 2001 г.**

(тыс.руб)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Декабрь | Январь | Февраль | Март |
| Экспортный пиломатериал | 4523,5 | 4840,8 | 5014,5 | 5189,2 |
| П/материал для реализации на внутр рынке | 444,6 | 407,6 | 444,6 | 407,6 |
| Техническая щепа | 168,8 | 183,8 | 168,8 | 176,3 |
| Балансы | 1194,8 | 880,4 | 959,7 | 802,8 |
| в т.ч. экспорт | 514,8 | 171,6 | 172,2 | 172,8 |
| **Итого объем продаж:** | **6331,7** | **6312,6** | **6587,6** | **6575,9** |

На основание контрактов можно сделать прогноз инкассации дебиторской задолженности на I квартал 2001 года:

–70% от продаж экспортных пиломатериалов поступают в течение месяца;

–30% от продаж экспортных пиломатериалов поступают в следующем месяце;

–поступление от продаж балансов на экспорт происходит в следующем месяце;

–поступление от продаж на внутреннем рынке происходит в следующем месяце.

На основе вышеизложенного мной был составлен следующий планируемый график поступления от продаж таблица 10

Таблица 10

**График поступлений от продаж**

(тыс.руб)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Декабрь | Январь | Февраль | Март |
| Экспортный п/матер (70%) | 3510,2 | 3388,6 | 3510,2 | 3632,4 |
| Экспортный п/матер (30%) |  | 1504,3 | 1452,2 | 1504,3 |
| П/материал для реализации на внутр рынке |  | 444,6 | 407,6 | 444,6 |
| Техническая щепа |  | 168,8 | 183,8 | 168,8 |
| Балансы |  | 1194,8 | 880,4 | 959,7 |
| в т.ч. экспорт |  | 514,8 | 171,6 | 172,2 |
| Реализация основных средств |  | 236,3 | 452,7 | 154,3 |
| Долгосрочный кредит |  |  | 2009,0 |  |
| **Общий объем инкассации:** |  | **6937,4** | **8895,9** | **6864,1** |

Следующим шагом рассчитаем *прогноз наличных выплат*. Зная потребность в сырье (таблица №6), цену сырья (таблица №7), а также то, что ООО «Олгилес» планирует оплачивать поставки пиловочника в том же месяце, в котором оно получено, можно спрогнозировать расходы на приобретение сырья.

Учитывая тот факт, что с апреля поставки пиловочника резко падают предприятию в I квартале необходимо создать запас сырья в размере 50% от месячной потребности –2000 кубометров пиловочника и 1150 кубометров балансов. Запас планируется создать в марте, поскольку при долгом хранении потери связанные с порчей пиловочника возрастают.

Расходы по заработной плате АУП планируются согласно штатного расписания. Повышение оплаты труда в планируемом периоде не предусмотрено.

Заработная плата промышленно-производственного персонала планируется исходя из «Положения по оплате труда работников ООО «Олгилес» на 2000-2001 год».

В январе 2001 г. планируется погашение отчислений начисленных в декабре 2000 года в размере: Пенсионный фонд –28%, Фонд социального страхования РФ –5,4%, Государственный фонд занятости населения РФ –1,5%, Фонд обязательного медицинского страхования –3,6%.[[30]](#footnote-30) Страхование от несчастных случаев –3,8%.[[31]](#footnote-31)

В феврале, марте 2001 года планируется погашение отчислений по Единому социальному налогу в размере 35,6% от заработной платы.[[32]](#footnote-32) Страхование от несчастных случаев на производстве –3,8%.

В январе 2001 года планируется уплата начисленного за декабрь 2000 года налога на пользователей автомобильных дорог в размере 2,5%[[33]](#footnote-33) от выручки за декабрь. С 1 января 2001 года налоговая ставка изменилась. В связи с этим плановые платежи в дорожный фонд в феврале и марте составят 1% от выручки.[[34]](#footnote-34)

В декабре 2000 года был начислен налог на содержание объектов жилищного фонда со сроком уплаты в январе (1,5% от выручки)[[35]](#footnote-35). С 1 января 2001 года он отменен.

Хотя срок платежа по налогу на имущество за 2000 год приходится на второй квартал, предприятие планирует погасить налог в конце марта в сумме 89,0 тысяч рублей.[[36]](#footnote-36)

Прочие расходы (расходы на ГСМ, вспомогательные материалы, электроэнергия, амортизация основных фондов и др.) планируется на основании разработанных и утвержденных на предприятии норматив.

В январе ООО «Олгилес» планирует погасить также накопившуюся кредиторскую задолженность в сумме – 700 000 рублей.

Используя вышеперечисленные данные, составим плановый график расходов по операционной деятельности таблица 11.

Таблица 11

**Плановый график расходов по операционной деятельности**

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Расходы на приобретение:  Пиловочника | 2173,0 | 2199,5 | 3127,0 |
| Балансов | 707,0 | 770,0 | 994,0 |
| Выплата з/платы ППП | 912,6 | 921,3 | 865,9 |
| Выплата з/платы АУП | 177,6 | 177,6 | 177,6 |
| Внебюджетные фонды | 432,7 | 433,0 | 411,1 |
| Налоговые платежи | 256,6 | 61,4 | 153,2 |
| Прочие выплаты | 852,5 | 719,0 | 675,9 |
| Погашение кредиторской задолженности | 700,0 | 2009,0 | 0,0 |
| **Итого расходов:** | **6212,0** | **7290,8** | **6404,7** |

Кроме расходов по операционной деятельности ООО «Олгилес» планирует, капитальные вложения в январе на сумму 150 тысячи рублей на строительство складов для хранения готовой продукции, и в марте 250 тысяч рублей на покупку электрокара.

По финансовой деятельности планируется погашение долгосрочного кредита в сумме 135,23 тысяч ежемесячно. График погашения долго- и краткосрочных кредитов приведено в таблице 12.

Таблица 12

График погашения долго- и краткосрочных кредитов

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Долгосрочные кредиты | 135,2 | 135,2 | 135,2 |
| Краткосрочные кредиты | 966,6 | 633,3 | 700,1 |
| **Итого выплат:** | **1101,8** | **768,5** | **835,3** |

Объединим расходы по всем видам деятельности в таблицу 13

Таблица 13

График наличных выплат

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Расходы по операционной деятельности | 6212,0 | 7290,8 | 6404,7 |
| Расходы по инвестиционной деятельности | 150,0 | 0,0 | 250,0 |
| Расходы по финансовой деятельности | 1101,8 | 768,5 | 835,3 |
| **Итого наличных выплат:** | **7463,8** | **8059,3** | **7490,0** |

Сопоставим положительные и отрицательные потоки по подпериодам, получим чистый денежный поток по подпериодам таблица 14.

Таблица 14

Расчет чистого денежного потока по подпериодам.

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Общие поступления наличных | 6937,4 | 8895,9 | 6864,1 |
| Общие выплаты наличных | 7463,8 | 8059,3 | 7490,0 |
| Чистые потоки наличных | (526,4) | 836,6 | (625,9) |
| Остатки денежных средств на начало периода без финан. | 25,7 | (500,7) | 335,9 |
| Остатки денежных средств на конец периода без финан. | (500,7) | 335,9 | (290,0) |

При расчете совокупной потребности в краткосрочном финансировании ООО «Олгилес» необходимо принять во внимание желаемый минимум денежных средств на расчетном счете 150 тысяч рублей. С учетом желаемого минимума потребность в краткосрочном финансировании и остатки денежных средств с учетом финансирования будут следующие таблица 15

Таблица 15

**Расчет потребности в краткосрочном финансировании**

(тыс.руб.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Январь | Февраль | Март |
| Остатки денежных средств на начало периода без финан. | 25,7 | (500,7) | 335,9 |
| Остатки денежных средств на конец периода без финан. | (500,7) | 335,9 | (290,0) |
| Потребность в краткосрочном финансировании | 650,7 |  | 436,9 |
| Погашение краткосрочных займов |  | 650,7 |  |
| Краткосрочные вложения |  | 185,9 | (189,0)\* |
| Остатки денежных средств на начало периода с учетом фин. | 25,7 | 150,0 | 150,0 |
| Остатки денежных средств на конец периода с учетом фин. | 150,0 | 150,0 | 150,0 |

\*В феврале излишки денежных средств решено направить на месяц на банковский депозит под 20% годовых. В марте планируется получить возврат депозита с процентами.

Мы видим, что предприятие нуждается в заемных средствах в январе в размере 650,7 тысяч рублей и в марте в размере 436,9 тысяч рублей. Для того, чтобы минимизировать расходы, предприятие должно заранее искать оптимальные источники заемных средств.

Помимо планируемых краткосрочных кредитов, в марте принято решение о привлечении долгосрочного кредита для пополнения оборотных средств в размере 70 000 долларов (2 009 000 рублей).

Рассчитаем плановый коэффициент корреляции денежных потоков на I квартал 2001 года вероятностные отклонения за январь 0,95, февраль 0,92 и март 0,90 (Приложение таблица ) его значение 0,918, что близко к оптимальному значению +1.

Последним этапом управления денежными средствами является обеспечение эффективного контроля за движением денежных средств. Для этого мною была разработана форма и составлен отчет о движении денежных средств за январь, февраль, март 2001 года (Приложение 7,8,9). Отчет о движении денежных средств должен предоставляться Финансовому директору ООО «Олгилес» ежемесячно на 5 число следующего месяца.

Затем цикл управления движением денежных средств непрерывно повторяется.

Проведем анализ полученных результатов совершенствования управления денежными потоками, которая была применена в I квартале 2001 года, и сравним их с результатами 2000 года.

Для этого составим укрупненный баланс ООО «Олгилес» с января по март (Приложение 10), с помощью укрупненного баланса составим отчет об источниках финансирования чистого денежного потока (Приложение11).

Основными источниками финансирования в I квартале 2001 года выступили: увеличение долгосрочных займов –31,52%, снижение внеоборотных активов –20,8, увеличение нераспределенной прибыли –16,3% и снижение дебиторской задолженности. В том числе по месяцам: в январе основные источники финансирования –ввод в эксплуатацию склада для хранения готовой продукции 55,5% (которое вызвало уменьшение незавершенного строительства на 1208 тысяч рублей и увеличение основных средств на ту же сумму), уменьшение запасов сырья –26,2%, и нераспределенная прибыль –11,4%. В феврале –увеличение долгосрочной задолженности –65,85% и уменьшение основных средств –20,6% (за счет амортизации и продажи). В марте –сокращение дебиторской задолженности 39,8%, снижение запасов готовой продукции –21,0% и увеличение нераспределенной прибыли –16,3%.

Из отчета о направлениях финансирования чистого денежного потока (Приложение 12), мы видим, что основными направлениями финансирования в I квартале 2001 года являлись погашение краткосрочных займов –37,7%, кредиторской задолженности –36,4% и увеличение запасов сырья –22,3%. В том числе по месяцам: в январе: увеличение основных средств –42,1%, сокращение кредиторской задолженности –16,6% и погашение краткосрочных кредитов и займов –13,4%. В феврале: погашение краткосрочных займов и кредитов –45,2%, сокращение кредиторской задолженности –44,8%. В марте: увеличение запасов сырья –70,6% и погашение краткосрочных займов и кредитов –13,9%.

Можно сделать вывод, что применение методики управления денежными потоками позволило предприятию за счет долгосрочных источников финансирования (сокращения основных средств, получение долгосрочных кредитов и увеличение прибыли) в структуре источников финансирования –68,62%, профинансировать погашение краткосрочных обязательств, в структуре направлений финансирования –74,1%.

Это значительно улучшило финансовую устойчивость предприятия. Если на конец 2000 года показатель собственных оборотных средств, который рассчитан как разница оборотных активов и краткосрочных пассивов[[37]](#footnote-37), равен -2935,3, то на конец марта этот показатель равен +584.

Далее рассчитаем коэффициент достаточности чистого денежного потока на конец I квартала 2001 года:



Показазатель положительный, но находится на низком уровне, за счет больших выплат по краткосрочным обязательствам.

Коэффициент ликвидности денежного потока по месяцам равен:







В целом по кварталу коэффициент ликвидности денежного потока равен:



Мы видим, что все показатели ликвидности за квартал положительны, а значит, предприятие, используя методику управления движением денежных потоков, развивается более равномерно, без риска потери платежеспособности.

Рассчитаем коэффициент эффективности и коэффициент реинвестирования денежного потока ООО «Олгилес» за I квартал 2001 года:





Коэффициент эффективности хотя и достаточно низкий, но предприятие поддерживает остаток денежных средств на заданном уровне.

Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока, в связи с небольшой инвестиционной активностью предприятия в I квартале 2001 года, находится на достаточно высоком уровне.

Рассмотрим также плановые и фактические среднеквадратическое отклонение и коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежного потока за I квартал 2001 года (Приложение 13). Фактические среднеквадратические отклонения положительного и отрицательного денежных потоков составили соответственно 589,09 и 621,25 тысяч рублей, а коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков составил 0,996, что значительно лучше показателей 2000 года. В 2000 году среднеквадратическое отклонение положительного и отрицательного денежных потоков составили 3387,77 и 1457,26 тысяч рублей, а коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков –0,575.

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

После проделанной работы мы получили следующие результаты:

1.Исследование денежных потоков как объекта управления позволило нам обеспечить более эффективное и целенаправленное управление денежными потоками предприятий лесного комплекса.

2.Усовершенствованная форма отчета о движении денежных средств с учетом особенностей ООО «Олгилес» обеспечила нас необходимой информацией для проведения анализа, планирования и контроля за движением денежных потоков предприятия.

3.Применение методики совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса позволило за I квартал ООО «Олгилес» снизить кредиторскую задолженность на 1785 тысяч рублей, и сократить краткосрочные займы на 1850 тысяч рублей, а соответственно снизить краткосрочную зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Коэффициент корреляции положительного и отрицательного денежных потоков вырос с 0,575 за 2000 год, до 0,996 в I квартале 2001 года, что говорит о повышении сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоках по объемам и по времени. Чистый денежный поток вырос на 161,2 тысяч рублей.

На основании полученных результатов можно сделать следующие выводы:

1.Основными проблемами лесного комплекса являться устаревшее оборудование и сезонность производственного цикла.

2.Применение методики совершенствования управления денежными потоками предприятий лесного комплекса действительно улучшает финансовое состояние предприятий.

3.Предложенная методика позволяет повысить эффективность управления денежными потоками предприятий лесного комплекса.

В заключение хотелось бы сформулировать нескольно рекомендаций:

1.На каждом предприятии лесного комплекса должна быть разработана и утверждена форма отчета о движении денежных средств (с учетом особенностей конкретного предприятия).

2.На этапе анализа особое внимание рекомендуется уделить изучению источников и направлений финансирования чистого денежного потока, с помощью которого выявляется соотношение привлечения денежных средств за счет внутренних и внешних источников, а так же динамики коэффициента ликвидности денежного потока, которая показывает уровень абсолютной платежеспособности.

3.На этапе оптимизации, используя данные анализа предприятию следует выбрать один из методов в зависимости вида денежного потока (избыточный или дефицитный) и оценить результаты оптимизации с помощью среднеквадратического отклонения.

4.На этапе планирования предприятиям лесного комплекса на основе контрактов и договоров рекомендуется составить сортиментный план реализации по видам продукции, затем, используя контрактные цены, можно будет точнее планировать объем реализации.

**Список использованных источников и литературы:**

1.Бандурин А.В., Басалай С.И., Ли И.А. Проблемы оперативного управления активами корпораций. –М.: ТДДС Столица 8, 1999.

2.Беляева Л.В. Финансы лесной промышленности. М.: Лесная промышленность. 1990.

3.Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. К: Ника-Центр. 2000.

4.Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника Центр. 2000

5.Ефимова О.В. Финансовый анализ. М.: Бухгалтерский учет. 1996.

6.Золотогоров В.Г., Пищ И.И., Смирнова А.И. и др. Организация, планирование и управление предприятиями лесной промышленности. М.: Лесная промышленность, 1979

7.Карлин Т.Р., МакминА.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе

GAAP): Пер. с англ. М.: Инфра-М, 1999.

8.Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга. 1997.

9.Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности

предприятия. М.:ПБОЮЛ. 2000.

10. Ковалев В.В. Управление финансами. М.: ФБК-ПРЕСС. 1998.

11.Коллас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Пер. с франц. М.: Финансы, ЮНИТИ. 1997

12. Магий М. Лесные дали// Комерсантъ. 2000. №30.

13.Павлова Л.Н. Финансы предприятия. М.: Финансы., ЮНИТИ. 1997.

14.Решотка Н.Н., Кумейко В.В., Мальцева В.В. Финансы лесной и деревообрабатывающей промышленности. М.: Лесная промышленность. 1981.

15.Российская газета. 1992. 10 марта.

16.Российская газета. 1995. 14 июля.

17. Российская газета. 2000. 10 августа.

18. Семь нот менеджмента. –Издание третье, дополненное.–М.:ЗАО Журнал Эксперт, 1998.

19.Собрание законодательства Российской Федерации. 1998. №26.

20.Собрание законодательства Российской Федерации. 1999. №47.

21.Собрание законодательства Российской Федерации. 2000. №2.

22.Собрание законодательства Российской Федерации. 2000. №32.

23.Финансовый менеджмент: теория и практика/ под ред. Е.С.Стояновой. –5-е изд., перераб. и доп. –М.: Перспектива, 2000.

24. Хорн В. Основы управления финансами. М: Финансы и статистика. 1997.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 1 **Пример расчета среднеквадратического отклонения и коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков по формуле 9** | | | | | | | |
| НАИМЕНОВАНИЕ | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | Среднее  значение | СКО | ККдп |
| Положительный денежный поток | 19800 | 20000 | 20000 | 20000 | 19950,00 | 86,603 | 4,000 |
| Отрицательный денежный поток | 19700 | 20000 | 20000 | 20000 | 19925,00 | 129,9 |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| **Пример расчета среднеквадратического отклонения и коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков по формуле 10** | | | | | | | |
| НАИМЕНОВАНИЕ | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | Среднее  значение | СКО | ККдп |
| Положительный денежный поток | 19800 | 20000 | 20000 | 20000 | 19950,00 | 86,603 | 1,000 |
| Отрицательный денежный поток | 19700 | 20000 | 20000 | 20000 | 19925,00 | 129,9 |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 2ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ООО "ОЛГИЛЕС" ЗА 2000 ГОД (тыс.руб) | | | | | | | | | | |
| ПОКАЗАТЕЛИ | I квартал | | II квартал | | III квартал | | VI квартал | | ВСЕГО ЗА ГОД | |
| Положительный  Денежный  поток | Отрицательный  Денежный  поток | Положительный  Денежный  поток | Отрицательный  Денежный  поток | Положительный  Денежный  поток | Отрицательный  Денежный  поток | Положительный  Денежный  поток | Отрицательный  Денежный  поток | Положительный  Денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| I.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | | | | | |
| 1.Денежные средства, полученные от реализации продукции | 16387,9 | Х | 14648,9 | Х | 16233,4 | Х | 17337,3 | Х | **64607,5** | Х |
| в т.ч. экспорт пиломатериалов | 10749,8 |  | 9465,6 |  | 11169,8 |  | 12048,0 | Х | **43433,2** | Х |
| Экспорт балансов | 3112,0 |  | 2901,8 |  | 2783,0 |  | 2712,9 |  | **11509,7** |  |
| п/матер. Внутренний рынок | 393,6 |  | 366,6 |  | 435,7 |  | 445,3 | Х | **1641,2** | Х |
| Балансы внутр. Рынок | 2033,9 |  | 1825,2 |  | 1737,0 |  | 2019,8 |  | **7615,9** |  |
| Техническая щепа | 98,6 | Х | 89,7 | Х | 107,9 | Х | 111,3 | Х | **407,5** |  |
| 2.Прочие поступления денежных средств в процессе операционной деятельности | 245,8 | Х | 219,7 | Х | 324,7 | Х | 260,1 | Х | **1050,3** | Х |
| 3.Выплата ден средств за приобретен сырье | Х | 10838,0 | Х | 6130,4 | Х | 9185,8 | Х | 9277,6 | Х | **35431,8** |
| в т.ч. приобретение пиловочника | Х | 7324,5 | Х | 4443,3 | Х | 7001,3 | Х | 6520,8 | Х | **25289,9** |
| Балансов | Х | 3513,5 | Х | 1687,1 | Х | 2184,5 | Х | 2756,8 | Х | **10141,9** |
| 4.Выплата з/платы ППП | Х | 2358,2 | Х | 1595,9 | Х | 2175,0 | Х | 2536,3 | Х | **8665,4** |
| 5.Выплата з/платы АУП | Х | 532,8 | Х | 532,8 | Х | 532,8 | Х | 532,8 | Х | **2131,2** |
| 6.Налоговые платежи в бюджет | Х | 1133,3 | Х | 834,5 | Х | 1061,5 | Х | 1203,1 | Х | **4232,3** |
| 7.Налоговые платежи во внебюджет фонды | Х | 1007,1 | Х | 930,2 | Х | 1183,3 | Х | 1085,8 | Х | **4206,4** |
| 8.Прочие выплаты денежных средств в процессе операционной деятельности | Х | 1834,5 | Х | 2351,3 | Х | 2123,5 | Х | 2163,6 | Х | **8472,9** |
| **Объем валового денежного потока по операционной деятельности** | **16633,7** | **17703,9** | **14868,6** | **12375,1** | **16558,1** | **16261,9** | **17597,4** | **16799,2** | **65657,8** | **63140,0** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| **Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности** | | **1070,2** | **2493,5** |  | **296,2** |  | **798,2** |  | **2517,8** |  |
| II.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | | | | | |
| 1.Реализация основных средств | 362,3 | Х | 159,3 | Х | 1234,2 | Х | 167,5 | Х | **1923,3** | Х |
| 2.Реализация нематериальных активов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | **0,0** | Х |
| 3.Реализация долгосрочных финансовых инструментов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | **0,0** | Х |
| 4.Дивиденды (проценты), полученные по долгосрочным финансовым инструментам | 153,2 | Х | 153,2 | Х | 153,2 | Х | 153,2 | Х | **612,8** | Х |
| 5.Приобретение основных средств | Х | 1698,1 | Х | 2561,3 | Х | 1223,1 | Х | 1935,3 | Х | **7417,8** |
| 6.Прирост незавершенного капитального стоительства | Х | 231,3 | Х | 436,2 | Х | 368,3 | Х | 932,4 | Х | **1968,2** |
| 7.Приобретение нематериальных активов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | **0,0** |
| 8.Приобретение долгосрочных финансовых инструментов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | **0,0** |
| **Объем валового денежного потока по инвестиционной деятельности** | **515,5** | **1929,4** | **312,5** | **2997,5** | **1387,4** | **1591,4** | **320,7** | **2867,7** | **2536,1** | **9386,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по инвестиционной деятельности** | | **1413,9** |  | **2685,0** |  | **204,0** |  | **2547,0** |  | **6849,9** |
| III.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | | | | | |
| 1.Дополнительно привлеченный из внешних источников собственный паевой капитал | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | **0,0** | Х |
| 2.Дополнительно привлеченные долгосрочные кредиты и займы | 2800,0 | Х | 0,0 | Х | 1000,0 | Х | 0,0 | Х | **3800,0** | Х |
| 3.Дополнительно привлеченные краткосрочные кредиты и займы | 4000,0 | Х |  | Х | 3500,0 | Х | 1000,0 | Х | **8500,0** | Х |
| 4.Выплата (погашение) основного долга по долгосрочным кредитам и займам | Х | 116,7 | Х | 350,1 | Х | 405,7 | Х | 405,7 | Х | **1278,2** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 |
| 5.Выплата (погашение) основного долга по краткосрочным кредитам и займам | Х | 1083,3 | Х | 2250,0 | Х | 1966,7 | Х | 1900,0 | Х | **7200,0** |
| 6.Дивиденды , уплаченные собственникам предприятия на вложенный капитал | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | **0,0** |
| **Объем валового денежного потока по финансовой деятельности** | **6800,0** | **1200,0** | **0,0** | **2600,1** | **4500,0** | **2372,4** | **1000,0** | **2305,7** | **12300,0** | **8478,2** |
| **Сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности** | **5600,0** |  |  | **2600,1** | **2127,6** |  |  | **1305,7** | **3821,8** |  |
| IV.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ПРЕДПРИЯТИЮ В ЦЕЛОМ | | | | | | | | | | |
| **Объем валового денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **23949,2** | **20833,3** | **15181,1** | **17972,7** | **22445,5** | **20225,7** | **18918,1** | **21972,6** | **80493,9** | **81004,2** |
| **Сумма чистого денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **3115,9** |  |  | **2791,6** | **2219,8** |  |  | **3054,5** |  | **510,3** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 3 Укрупненный баланс ООО "ОЛГИЛЕС" за 2000 год | | | | | | | | | | |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | На 01.01.00 | На 01.04.00 | Изменение | На 01.07.00 | Изменение | На 01.09.00 | Изменение | на 01.12.00 | изменение | Изменение  за год |
| АКТИВ | | | | | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 10 | 9 | -1 | 8 | -1 | 8 | 0 | 7 | -1 | **-3** |
| Основные средства | 8235 | 9272 | 1037,3 | 11338 | 2066 | 12116 | 778 | 13444 | 1328 | **5209** |
| Незавершенное строительство | 290 | 521,3 | 231,3 | 958 | 436 | 126 | -832 | 1058 | 932 | **768** |
| **ИТОГО по разделу I:** | **8535** | **9803** | **1268** | **12304** | **2501** | **12250** | **-54** | **14509** | **2259** | **5974** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | | | |
| Сырье | 1681 | 3497 | 1816 | 983 | -2514 | 1398 | 415 | 1639 | 241 | **-42** |
| Готовая продукция | 825 | 1531 | 706 | 869 | -662 | 1133 | 264 | 1498 | 365 | **673** |
| Дебиторская задолженность | 3297 | 2645 | -652 | 3217 | 572 | 4152 | 935 | 2946 | -1206 | **-351** |
| Денежные средства | 536 | 3652 | 3116 | 860,4 | -2792 | 3080,2 | 2220 | 25,7 | -3055 | **-510,3** |
| Прочие оборотные активы | 172 | 183 | 11 | 96 | -87 | 217 | 121 | 689 | 472 | **517** |
| **ИТОГО по разделу II:** | **6511** | **11508** | **4997** | **6025,4** | **-5483** | **9980,2** | **3955** | **6798** | **-3183** | **286,7** |
| **ВСЕГО АКТИВОВ:** | **15046** | **21311** | **6265** | **18329** | **-2982** | **22230** | **3901** | **21307** | **-923,5** | **6260,7** |
| ПАССИВ | | | | | | | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | | | | |
| Уставный капитал | 5000 | 5000 | 0 | 5000 | 0 | 5000 | 0 | 5000 | 0 | **0** |
| Добавочный капитал | 3121 | 3121 | 0 | 3121 | 0 | 3121 | 0 | 3121 | 0 | **0** |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 883 | 883 | 0 | 883 | 0 | 883 | 0 | 883 | 0 | **0** |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 0 | 23 | 23 | 53 | 30 | 67 | 14 | 78 | 11 | **78** |
| **ИТОГО по разделу III:** | **9004** | **9027** | **23** | **9057** | **30** | **9071** | **14** | **9082** | **11** | **78** |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | на 01.01.00 | на 01.04.00 | Изменение | на 01.07.00 | Изменение | на 01.09.00 | изменение | на 01.12.00 | изменение | изменение  за год |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 0 | 2683,3 | 2683,3 | 2333,2 | -350,1 | 2927,5 | 594,3 | 2522 | -405,7 | **2521,8** |
| Прочие долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| **ИТОГО по разделу IV:** | **0** | **2683,3** | **2683,3** | **2333,2** | **-350,1** | **2927,5** | **594,3** | **2522** | **-405,7** | **2521,8** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 1000 | 3916,7 | 2916,7 | 1666,7 | -2250 | 3200 | 1533 | 2300 | -900 | **1300** |
| Кредиторская задолженность | 4479 | 5191 | 712 | 4911 | -280 | 6702 | 1791 | 6871 | 169 | **2392** |
| Резервы | 563 | 493 | -70 | 361 | -132 | 329 | -32 | 532 | 203 | **-31** |
| **ИТОГО по разделу V:** | **6042** | **9600,7** | **3558,7** | **6938,7** | **-2662** | **10231** | **3292** | **9703** | **-528** | **3661** |
| **ВСЕГО ПАССИВОВ:** | **15046** | **21311** | **6265** | **18329** | **-2982** | **22230** | **3901** | **21307** | **-922,7** | **6260,8** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Приложение 4** Источники финансирования чистого денежного потока ООО "Олгилес" за 2000 год | | | | | | | | | | |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | I квартал | % | II квартал | % | III квартал | % | IV квартал | % | **за год** | % |
| **АКТИВ** | | | | | | | | | | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 1 | 0,014 | 1 | 0,016 | 0 | 0 | 1 | 0,023 | 3 | 0,041 |
| Незавершенное строительство | 0 | 0 | 0 | 0 | 832 | 17,35 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу I:** | **1** | **0,014** | **1** | **0,016** | **832** | **17,35** | **1** | **0,023** | **3** | **0,041** |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | | | |
| Сырье | 0 | 0 | 2514 | 40,43 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42 | 0,581 |
| Готовая продукция | 0 | 0 | 662 | 10,65 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность | 652 | 9,238 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1206 | 27,15 | 351 | 4,855 |
| Денежные средства | 0 | 0 | 2792 | 44,9 | 0 | 0 | 3055 | 68,78 | 510 | 7,055 |
| Прочие оборотные активы | 0 | 0 | 87 | 1,399 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу II:** | **652** | **9,238** | **6055** | **97,38** | **0** | **0** | **4261** | **95,93** | **903** | **12,49** |
| **ПАССИВ** | | | | | | | | | | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | | | | | | |
| Нераспределенная прибыль | 23 | 0,326 | 30 | 0,482 | 14 | 0,292 | 11 | 0,248 | 78 | 1,079 |
| **ИТОГО по разделу III:** | 23 | 0,326 | 30 | 0,482 | 14 | 0,292 | 11 | 0,248 | 78 | 1,079 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 2683 | 38,01 | 0 | 0 | 594 | 12,39 | 0 | 0 | 2522 | 34,89 |
| **ИТОГО по разделу IV:** | **2683** | **38,01** | **0** | **0** | **594** | **12,39** | **0** | **0** | **2522** | **34,89** |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 2917 | 41,33 | 0 | 0 | 1533 | 31,96 | 0 | 0 | 1300 | 17,98 |
| Кредиторская задолженность | 712 | 10,09 | 0 | 0 | 1791 | 37,34 | 169 | 3,805 | 2392 | 33,09 |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | I квартал | % | II квартал | % | III квартал | % | IV квартал | % | **за год** | % |
| Резервы | 70 | 0,992 | 132 | 2,123 | 32 | 0,667 | 0 | 0 | 31 | 0,429 |
| **ИТОГО по разделу V:** | **3699** | **52,41** | **132** | **2,123** | **3356** | **69,97** | **169** | **3,805** | **3723** | **51,5** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ВСЕГО:** | **7058** | **100** | **6218** | **100** | **4796** | **100** | **4442** | **100** | **7229** | **100** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 5 **Направление финансирования чистого денежного потока ООО "Олгилес" за 2000 г.** | | | | | | | | | | |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | I квартал | % | II квартал | % | III квартал | % | IV квартал | % | **за год** | % |
| **АКТИВ** | | | | | | | | | | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | | | |
| Основные средства | 1037,3 | 14,995 | 2065,7 | 34,695 | 778 | 16,438 | 1328 | 23,39 | 5209 | 63,781 |
| Незавершенное строительство | 231,3 | 3,344 | 436 | 7,323 | 0 | 0 | 932 | 16,415 | 768 | 9,404 |
| **ИТОГО по разделу I:** | **1268,6** | **18,339** | **2501,7** | **42,019** | **778** | **16,438** | **2260** | **39,805** | **5977** | **73,185** |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | | | |
| Сырье | 1816 | 26,252 | 0 | 0 | 415 | 8,769 | 241 | 4,245 | 0 | 0 |
| Готовая продукция | 706 | 10,206 | 0 | 0 | 264 | 5,5781 | 365 | 6,4287 | 673 | 8,2405 |
| Дебиторская задолженность | 0 | 0 | 572 | 9,607 | 935 | 19,756 | 0 | 0 | 0 | 0,000 |
| Денежные средства | 3116 | 45,045 | 0 | 0 | 2219,8 | 46,902 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие оборотные активы | 11 | 0,159 | 0 | 0 | 121 | 2,5566 | 472 | 8,313 | 517 | 6,330 |
| **ИТОГО по разделу II:** | **5649** | **81,661** | **572** | **9,607** | **3954,8** | **83,562** | **1078** | **18,987** | **1190** | **14,571** |
| **ПАССИВ** | | | | | | | | | | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | | | | | | |
| Нераспределенная прибыль | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу III:** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 350,1 | 5,880 | 0 | 0 | 405,7 | 7,145 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу IV:** | **0** | **0** | **350,1** | **5,880** | **0** | **0** | **405,7** | **7,145** | **0** | **0** |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 2250 | 37,791 | 0 | 0 | 900 | 15,851 | 1000 | 12,244 |
| Кредиторская задолженность | 0 | 0 | 280 | 4,7029 | 0 | 0 | 831 | 14,636 | 0 | 0 |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | I квартал | % | II квартал | % | III квартал | % | IV квартал | % | **за год** | % |
| Резервы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 203 | 3,5754 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу V:** | **0** | **0** | **2530** | **42,494** | **0** | **0** | **1934** | **34,063** | **1000** | **12,244** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ВСЕГО:** | **6917,6** | **100** | **5953,8** | **100** | **4732,8** | **100** | **5677,7** | **100** | **8167** | **100** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Приложение 6**  **Расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков ООО "ОЛГИЛЕС" в 2000 г.** | | | | | | | |
| НАИМЕНОВАНИЕ | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | Среднее  значение | СКО | ККдп |
| Положительный денежный поток | 23949,2 | 15181,1 | 22445,5 | 18918,1 | 20123,48 | 3387,77 | 0,575 |
| Отрицательный денежный поток | 20833,27 | 17972,65 | 20225,66 | 21972,587 | 20251,04 | 1457,26 |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 7 **Отчет по движению денежных средств ООО "Олгилес" за январь 2001 года** | | | | | | |
| ПОКАЗАТЕЛИ | январь план | | январь факт | | отклонение | |
| Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток | Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток | Положительный  Денежный  Поток | Отрицательный  Денежный  Поток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Денежные средства, полученные от реализации продукции | 6701,1 | Х | 6821,4 | Х | 120,3 | Х |
| в т.ч. экспорт пиломатериалов | 4892,9 | Х | 5198,3 | Х | 305,4 | Х |
| экспорт балансов | 514,8 | Х | 451,3 | Х | -63,5 | Х |
| п/матер. Внутренний рынок | 444,6 | Х | 351,3 | Х | -93,3 | Х |
| балансы внутр. Рынок | 680,0 | Х | 671,3 | Х | -8,7 | Х |
| техническая щепа | 168,8 | Х | 149,2 | Х | -19,6 | Х |
| 2.Прочие поступления денежных средств в процессе операционной деятельности | 0,0 | Х | 65,4 | Х | 65,4 | Х |
| 3.Выплата ден средств за приобретен сырье | Х | 2880,0 | Х | 2978,7 | Х | 98,7 |
| в т.ч. приобретение пиловочника | Х | 2173,0 | Х | 2269,6 | Х | 96,6 |
| Балансов | Х | 707,0 | Х | 709,1 | Х | 2,1 |
| 4.Выплата з/платы ППП | Х | 912,6 | Х | 925,1 | Х | 12,5 |
| 5.Выплата з/платы АУП | Х | 177,6 | Х | 171,9 | Х | -5,7 |
| 6.Налоговые платежи в бюджет | Х | 256,5 | Х | 267,1 | Х | 10,6 |
| 7.Налоговые платежи во внебюджет фонды | Х | 432,7 | Х | 438,1 | Х | 5,4 |
| 8.Прочие выплаты денежных средств в процессе операционной деятельности | Х | 1552,5 | Х | 1702,5 | Х | 150,0 |
| **Объем валового денежного потока по операционной деятельности** | **6701,1** | **6211,9** | **6886,8** | **6483,4** | **185,7** | **271,5** |
| **Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности** | **489,2** |  | **403,4** |  | **-85,8** |  |
| II.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Реализация основных средств | 236,3 | Х | 289,3 | Х | 53,0 | Х |
| 2.Реализация нематериальных активов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 3.Реализация долгосрочных финансовых инструментов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 4.Дивиденды (проценты), полученные по долгосрочным финансовым инструментам | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 5.Приобретение основных средств | Х | 150,0 | Х | 150,0 | Х | 0,0 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 6.Прирост незавершенного капитального стоительства | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| 7.Приобретение нематериальных активов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| 8.Приобретение долгосрочных финансовых инструментов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| **Объем валового денежного потока по инвестиционной деятельности** | **236,3** | **150,0** | **289,3** | **150,0** | **53,0** | **0,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по инвестиционной деятельности** | **86,3** |  | **139,3** |  | **53,0** |  |
| **III.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ** | | | | | | |
| 1.Дополнительно привлеченный из внешних источников собственный паевой капитал | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 2.Дополнительно привлеченные долгосрочные кредиты и займы | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 3.Дополнительно привлеченные краткосрочные кредиты и займы | 650,7 | Х | 700,0 | Х | 49,3 | Х |
| 4.Возврат долгосрочных финансовых вложений | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 1 | 2 | 3 | 2 | 3 |  |  |
| 5.Выплата (погашение) основного долга по долгосрочным кредитам и займам | Х | 135,2 | Х | 135,2 | Х | 0,0 |
| 6.Выплата (погашение) основного долга по краткосрочным кредитам и займам | Х | 966,6 | Х | 966,6 | Х | 0,0 |
| 7.Краткосрочные финансовые вложения | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| **Объем валового денежного потока по финансовой деятельности** | **650,7** | **1101,8** | **700,0** | **1101,8** | **49,3** | **0,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности** | | **451,1** |  | **401,8** |  | **-49,3** |
| **IV.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ПРЕДПРИЯТИЮ В ЦЕЛОМ** | | | | | | |
| **Объем валового денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **7588,1** | **7463,7** | **7876,1** | **7735,2** | **288,0** | **271,5** |
| **Сумма чистого денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **124,4** |  | **140,9** |  | **16,5** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 8 **Отчет по движению денежных средств ООО "Олгилес" за февраль 2001 года** | | | | | | |
| ПОКАЗАТЕЛИ | январь февраль | | февраль факт | | Отклонение | |
| Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток | Положительный  Денежный  Поток | Отрицательный  денежный  поток | Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Денежные средства, полученные от реализации продукции | 6434,2 | Х | 6527,9 | Х | 93,7 | Х |
| в т.ч. экспорт пиломатериалов | 4962,4 | Х | 5013,5 | Х | 51,1 | Х |
| экспорт балансов | 171,6 | Х | 235,1 | Х | 63,5 | Х |
| п/матер. внутренний рынок | 407,6 | Х | 389,4 | Х | -18,2 | Х |
| балансы внутр. Рынок | 708,8 | Х | 697,6 | Х | -11,2 | Х |
| техническая щепа | 183,8 | Х | 192,3 | Х | 8,5 | Х |
| 2.Прочие поступления денежных средств в процессе операционной деятельности | 0,0 | Х | 75,8 | Х | 75,8 | Х |
| 3.Выплата ден средств за приобретен сырье | Х | 3969,5 | Х | 3935,5 | Х | -34,0 |
| в т.ч. приобретение пиловочника | Х | 2699,5 | Х | 2683,2 | Х | -16,3 |
| Балансов | Х | 1270,0 | Х | 1252,3 | Х | -17,7 |
| 4.Выплата з/платы ППП | Х | 921,3 | Х | 894,8 | Х | -26,5 |
| 5.Выплата з/платы АУП | Х | 186,6 | Х | 178,3 | Х | -8,3 |
| 6.Налоговые платежи в бюджет | Х | 61,4 | Х | 63,2 | Х | 1,8 |
| 7.Налоговые платежи во внебюджет фонды | Х | 433,0 | Х | 423,1 | Х | -9,9 |
| 8.Прочие выплаты денежных средств в процессе операционной деятельности | Х | 1719,0 | Х | 1936,1 | Х | 217,1 |
| **Объем валового денежного потока по операционной деятельности** | **6434,2** | **7290,8** | **6603,7** | **7431,0** | **169,5** | **140,2** |
| **Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности** | | **856,6** |  | **827,3** |  | **-29,3** |
| II.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Реализация основных средств | 452,7 | Х | 426,9 | Х | -25,8 | Х |
| 2.Реализация нематериальных активов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 3.Реализация долгосрочных финансовых инструментов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 4.Дивиденды (проценты), полученные по долгосрочным финансовым инструментам | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 5.Приобретение основных средств | Х | 0,0 | Х | 0 | Х | 0,0 |
| 6.Прирост незавершенного капитального стоительства | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 7.Приобретение нематериальных активов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| 8.Приобретение долгосрочных финансовых инструментов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| **Объем валового денежного потока по инвестиционной деятельности** | **452,7** | **0,0** | **426,9** | **0,0** | **-25,8** | **0,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по инвестиционной деятельности** | **452,7** |  | **426,9** |  | **-25,8** |  |
| III.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Дополнительно привлеченный из внешних источников собственный паевой капитал | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 2.Дополнительно привлеченные долгосрочные кредиты и займы | 2009,0 | Х | 2009,0 | Х | 0,0 | Х |
| 3.Дополнительно привлеченные краткосрочные кредиты и займы | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 4.Возврат долгосрочных финансовых вложений | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 5.Выплата (погашение) основного долга по долгосрочным кредитам и займам | Х | 135,2 | Х | 135,2 | Х | 0,0 |
| 6.Выплата (погашение) основного долга по краткосрочным кредитам и займам | Х | 1284,0 | Х | 1284,0 | Х | 0,0 |
| 7.Краткосрочные финансовые вложения | Х | 185,9 | Х | 185,9 | Х | 0,0 |
| **Объем валового денежного потока по финансовой деятельности** | **2009,0** | **1605,1** | **2009,0** | **1605,1** | **0,0** | **0,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности** | **403,9** |  | **403,9** |  | **0,0** |  |
| IV.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ПРЕДПРИЯТИЮ В ЦЕЛОМ | | | | | | |
| **Объем валового денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **8895,9** | **8895,9** | **9039,6** | **9036,1** | **143,7** | **140,2** |
| **Сумма чистого денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **0,0** |  | **3,5** |  | **3,5** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 9 **Отчет по движению денежных средств ООО "Олгилес" за март 2001 года** | | | | | | |
| ПОКАЗАТЕЛИ | март план | | март факт | | отклонение | |
| Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток | Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток | Положительный  денежный  поток | Отрицательный  денежный  поток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| I.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Денежные средства, полученные от реализации продукции | 6709,8 | Х | 6796,5 | Х | 86,7 | Х |
| в т.ч. экспорт пиломатериалов | 5136,7 | Х | 5250,3 |  | 113,6 | Х |
| экспорт балансов | 172,2 | Х | 159,3 |  | -12,9 | Х |
| п/матер. внутренний рынок | 444,6 | Х | 450,8 |  | 6,2 | Х |
| балансы внутр. рынок | 787,5 | Х | 767,4 |  | -20,1 | Х |
| техническая щепа | 168,8 | Х | 168,7 | Х | -0,1 | Х |
| 2.Прочие поступления денежных средств в процессе операционной деятельности | 0,0 | Х | 51,3 | Х | 51,3 | Х |
| 3.Выплата ден средств за приобретен сырье | Х | 4121,0 | Х | 4353,6 | Х | 232,6 |
| в т.ч. приобретение пиловочника | Х | 3127,0 | Х | 3264,3 | Х | 137,3 |
| балансов | Х | 994,0 | Х | 1089,3 | Х | 95,3 |
| 4.Выплата з/платы ППП | Х | 865,9 | Х | 889,1 | Х | 23,2 |
| 5.Выплата з/платы АУП | Х | 177,6 | Х | 173,4 | Х | -4,2 |
| 6.Налоговые платежи в бюджет | Х | 153,2 | Х | 168,9 | Х | 15,7 |
| 7.Налоговые платежи во внебюджет фонды | Х | 411,1 | Х | 398,3 | Х | -12,8 |
| 8.Прочие выплаты денежных средств в процессе операционной деятельности | Х | 675,9 | Х | 628,3 | Х | -47,6 |
| **Объем валового денежного потока по операционной деятельности** | **6709,8** | **6404,7** | **6847,8** | **6611,6** | **138,0** | **206,9** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 | 2 | 3 | 6 | 7 | 6 | 7 |
| **Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности** | **305,1** |  | **236,2** |  | **-68,9** |  |
| II.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Реализация основных средств | 154,3 | Х | 231,9 | Х | 77,6 | Х |
| 2.Реализация нематериальных активов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 3.Реализация долгосрочных финансовых инструментов | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 4.Дивиденды (проценты), полученные по долгосрочным финансовым инструментам | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 5.Приобретение основных средств | Х | 250,0 | Х | 250,0 | Х | 0,0 |
| 6.Прирост незавершенного капитального стоительства | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| 7.Приобретение нематериальных активов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| 8.Приобретение долгосрочных финансовых инструментов | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| **Объем валового денежного потока по инвестиционной деятельности** | **154,3** | **250,0** | **231,9** | **255,0** | **77,6** | **5,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по инвестиционной деятельности** | | **95,7** |  | **23,1** | **72,6** |  |
| III.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | | | | | |
| 1.Дополнительно привлеченный из внешних источников собственный паевой капитал | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 2.Дополнительно привлеченные долгосрочные кредиты и займы | 0,0 | Х | 0,0 | Х | 0,0 | Х |
| 3.Дополнительно привлеченные краткосрочные кредиты и займы | 436,9 | Х | 450,0 | Х | 13,1 | Х |
| 4.Возврат краткосрочных финансовых  вложений | 189,0 | Х | 189,0 | Х | 0,0 | Х |
| 5.Выплата (погашение) основного долга по долгосрочным кредитам и займам | Х | 135,2 | Х | 135,2 | Х | 0,0 |
| 6.Выплата (погашение) основного долга по краткосрочным кредитам и займам | Х | 700,1 | Х | 700,1 | Х | 0,0 |
| 7.Краткосрочные финансовые вложения | Х |  | Х | 0,0 | Х | 0,0 |
| **Объем валового денежного потока по финансовой деятельности** | **625,9** | **835,3** | **639,0** | **835,3** | **13,1** | **0,0** |
| **Сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности** | | **209,4** |  | **196,3** |  | **-13,1** |
| IV.ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ПО ПРЕДПРИЯТИЮ В ЦЕЛОМ | | | | | | |
| **Объем валового денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **7490,0** | **7490,0** | **7718,7** | **7701,9** | **228,7** | **211,9** |
| **Сумма чистого денежного потока по всем видам хозяйственной деятельности** | **0,0** |  | **16,8** |  | **16,8** |  |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Приложение10**  **Укрупненный баланс ООО "ОЛГИЛЕС" за I квартал 2001 года** | | | | | | | | |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | На 01.01.01 | На 01.02.01 | изменение | на 01.03.00 | Изменение | На 01.04.00 | Изменение | **изменение**  **за**  **квартал** |
| **АКТИВ** | | | | | | | | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 7 | 6 | -1 | 5 | -1 | 4 | -1 | -3 |
| Основные средства | 13444 | 14281 | 837 | 13694 | -587 | 13452 | -242 | 8 |
| Незавершенное строительство | 1058 | 0 | -1058 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1058 |
| **ИТОГО по разделу I:** | **14509** | **14287** | **-222** | **13699** | **-588** | **13456** | **-243** | **-1053** |
| **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | |
| Сырье | 1639 | 1139 | -500 | 1211 | 72 | 2731 | 1520 | 1092 |
| Готовая продукция | 1498 | 1369 | -129 | 1532 | 163 | 1068 | -464 | -430 |
| Дебиторская задолженность | 2946 | 3151 | 205 | 3025 | -126 | 2145 | -880 | -801 |
| Денежные средства | 25,7 | 166,6 | 140,9 | 170 | 3,5 | 187 | 16,8 | 161,2 |
| Прочие оборотные активы | 689 | 721 | 32 | 764,9 | 43,9 | 530 | -235 | -159,1 |
| **ИТОГО по разделу II:** | **6797,7** | **6547** | **-251,1** | **6703** | **156,4** | **6661** | **-42,2** | **-136,9** |
| **ВСЕГО АКТИВОВ:** | **21307** | **20833** | **-473** | **20402** | **-431,3** | **20117** | **-285,2** | **-1190** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ПАССИВ** | | | | | | | | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | | | | |
| Уставный капитал | 5000 | 5000 | 0 | 5000 | 0 | 5000 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 3121 | 3121 | 0 | 3121 | 0 | 3121 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 961 | 961 | 0 | 961 | 0 | 961 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 0 | 218 | 218 | 473 | 255 | 832 | 359 | 832 |
| **ИТОГО по разделу III:** | **9082** | **9300** | **218** | **9555** | **255** | **9914** | **359** | **832** |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | на 01.01.01 | на 01.02.01 | Изменение | на 01.03.00 | Изменение | на 01.04.00 | изменение | **изменение**  **за**  **квартал** |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 2522 | 2387 | -135 | 4261 | 1874 | 4126 | -135 | 1604,2 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу IV:** | **2521,8** | **2387** | **-134,8** | **4261** | **1874** | **4126** | **-135** | **1604,2** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 2300 | 2033 | -266,6 | 749 | -1284 | 450 | -299 | -1850 |
| Кредиторская задолженность | 6871 | 6541 | -330 | 5268 | -1273 | 5086 | -182 | -1785 |
| Резервы | 532 | 572 | 40 | 569 | -3 | 541 | -28 | 9 |
| **ИТОГО по разделу V:** | **9703** | **9146** | **-556,6** | **6586** | **-2560** | **6077** | **-509** | **-3626** |
| **ВСЕГО ПАССИВОВ:** | **21307** | **20833** | **-473,4** | **20402** | **-431,4** | **20117** | **-285** | **-1190** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приложение 11 **Источники финансирования чистого денежного потока ООО "Олгилес"**  **за I квартал 2001 года** | | | | | | | | |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | январь | % | февраль | % | март | % | **за**  **квартал** | % |
| АКТИВ | | | | | | | | |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| Нематериальные активы | 1 | 0,1 | 1 | 0,0 | 1 | 0,0 | 3 | 0,1 |
| Основные средства | 0 | 0,0 | 587 | 20,6 | 242 | 11,0 | 0 | 0,0 |
| Незавершенное строительство | 1058 | 55,5 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 1058 | 20,8 |
| **ИТОГО по разделу I:** | **1059** | **55,6** | **588** | **20,7** | **243** | **11,0** | **1061** | **20,8** |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| Сырье | 500 | 26,2 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Готовая продукция | 129 | 6,8 | 0 | 0,0 | 464 | 21,0 | 430 | 8,4 |
| Дебиторская задолженность | 0 | 0,0 | 126 | 4,4 | 880 | 39,8 | 801 | 15,7 |
| Денежные средства | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Прочие оборотные активы | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 235 | 10,6 | 159 | 3,1 |
| **ИТОГО по разделу II:** | **629** | **33,0** | **126** | **4,4** | **1579** | **71,5** | **1390** | **27,3** |
| ПАССИВ | | | | | | | | |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | | | | |
| Нераспределенная прибыль | 218 | 11,4 | 255 | 9,0 | 359 | 16,3 | 832 | 16,3 |
| **ИТОГО по разделу III:** | **218** | **11,4** | **255** | **9,0** | **359** | **16,3** | **832** | **16,3** |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | |
| Займы и кредиты |  | 0 | 1874 | 65,847 | 0 | 0 | 1604 | 31,518 |
| **ИТОГО по разделу IV:** | **0** | **0** | **1874** | **65,847** | **0** | **0** | **1604** | **31,518** |
| **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиторская задолженность | 0 | 0 | 0 | 0,0 | 0 | 0 | 202 | 4,0 |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | январь | % | февраль | % | март | % | **за**  **квартал** | % |
| Резервы | 0 | 0 | 3 | 0,1 | 28 | 1,3 | 0 | 0,0 |
| **ИТОГО по разделу V:** | **0** | **0** | **3** | **0,1** | **28** | **1,3** | **202** | **4,0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ВСЕГО:** | **1906** | **100** | **2846** | **100** | **2209** | **100** | **5089,1** | **100** |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Приложение 12**  **Направление финансирования чистого денежного потока ООО "Олгилес" за I квартал 2001 г.** | | | | | | | | |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | январь | % | февраль | % | март | % | **за**  **квартал** | % |
| **АКТИВ** | | | | | | | | |
| **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | | | | | | |
| Основные средства | 837 | 42,1 | 0 | 0,0 | 0 | 0 | 8 | 0,2 |
| Незавершенное строительство |  | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0,0 |
| **ИТОГО по разделу I:** | **837** | **42,124** | **0** | **0** | **0** | **0** | **8** | **0,1631** |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | | | | |
| Сырье | 0 | 0,0 | 72 | 2,5 | 1520 | 70,6 | 1092 | 22,3 |
| Готовая продукция | 0 | 0,0 | 163 | 5,7 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Дебиторская задолженность | 205 | 10,3 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| Денежные средства | 141 | 7,1 | 4 | 0,1 | 17 | 0,8 | 161 | 3,3 |
| Прочие оборотные активы | 32 | 1,6 | 44 | 1,5 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| **ИТОГО по разделу II:** | **378** | **19,0** | **282** | **9,944** | **1537** | **71,389** | **1253** | **25,5** |
| **ПАССИВ** | | | | | | | | |
| **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | | | | | | |
| Нераспределенная прибыль | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **ИТОГО по разделу III:** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 135 | 6,8 | 0 | 0,0 | 135 | 6,3 | 0 | 0,0 |
| **ИТОГО по разделу IV:** | **135** | **6,8** | **0** | **0,0** | **135** | **6,3** | **0** | **0,0** |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | | | | |
| Займы и кредиты | 267 | 13,4 | 1284 | 45,2 | 299 | 13,9 | 1850 | 37,7 |
| Кредиторская задолженность | 330 | 16,6 | 1273 | 44,8 | 182 | 8,5 | 1785 | 36,4 |
| СТАТЬЯ БАЛАНСА | январь | % | Февраль | % | март | % | **за**  **квартал** | % |
| Резервы | 40 | 2,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | 0,2 |
| **ИТОГО по разделу V:** | **637** | **32,1** | **2557** | **90,1** | **481** | **22,3** | **3644** | **74,3** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ВСЕГО:** | **1987** | **100,0** | **2840** | **100,0** | **2153** | **100,0** | **4905** | **100,0** |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Приложение 13**  **Расчет планируемого среднеквадратического отклонения и коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков ООО "ОЛГИЛЕС" за I квартал 2001 г.** | | | | | | |
| НАИМЕНОВАНИЕ | январь | февраль | март | Среднее  Значение | СКО | ККдп |
| Положительный денежный поток | 7588,1 | 8895,9 | 7490 | 7991,33 | 640,88 | 0,918 |
| Отрицательный денежный поток | 7463,7 | 8895,9 | 7490 | 7949,87 | 669,03 |  |
| **Расчет фактического среднеквадратического отклонения и коэффициента корреляции положительного и отрицательного денежных потоков ООО "ОЛГИЛЕС" за I квартал 2001 г.** | | | | | | |
| НАИМЕНОВАНИЕ | январь | февраль | март | Среднее  Значение | СКО | ККдп |
| Положительный денежный поток | 7876,1 | 9039,6 | 7718,7 | 8211,47 | 589,09 | 0,996 |
| Отрицательный денежный поток | 7735,2 | 9036,1 | 7701,9 | 8157,73 | 621,25 |  |

1. Семь нот менеджмента. –Издание третье, дополненное.–М.:ЗАО Журнал Эксперт, 1998. С. 45 [↑](#footnote-ref-1)
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000.

   С. 129 [↑](#footnote-ref-2)
3. Магий М. Лесные дали// Комерсантъ. 2000. №30. С.8. [↑](#footnote-ref-3)
4. http://www.drevesina.com/material.htm [↑](#footnote-ref-4)
5. Магий М. Лесные дали//Комерсантъ. 2000. №30. С.8. [↑](#footnote-ref-5)
6. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т2 –К:Ника-Центр, 2000. С.129 [↑](#footnote-ref-6)
7. Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника-Центр, 2000. С. 500 [↑](#footnote-ref-7)
8. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 159 [↑](#footnote-ref-8)
9. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 157 [↑](#footnote-ref-9)
10. Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника-Центр, 2000. С. 507 [↑](#footnote-ref-10)
11. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 143 [↑](#footnote-ref-11)
12. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 145 [↑](#footnote-ref-12)
13. Ковалев В.В. Управление финансами. М.: ФБК-ПРЕСС. 1998. [↑](#footnote-ref-13)
14. Бандурин А.В., Басалай С.И., Ли И.А. Проблемы оперативного управления активами корпораций. –М.: ТДДС Столица 8, 1999. С.148 [↑](#footnote-ref-14)
15. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 150. [↑](#footnote-ref-15)
16. Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника-Центр, 2000. С. 512 [↑](#footnote-ref-16)
17. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000.

    С.146 [↑](#footnote-ref-17)
18. Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника-Центр, 2000. С. 513 [↑](#footnote-ref-18)
19. Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника-Центр, 2000. С. 525 [↑](#footnote-ref-19)
20. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 156 [↑](#footnote-ref-20)
21. Бланк И.А. Управление активами. –К.: Ника-Центр, 2000. С. 526 [↑](#footnote-ref-21)
22. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С.157 [↑](#footnote-ref-22)
23. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С.158 [↑](#footnote-ref-23)
24. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. –К: Ника-Центр, 2000. С. 168 [↑](#footnote-ref-24)
25. Хорн В. Основы управления финансами. М: Финансы и статистика. 1997. [↑](#footnote-ref-25)
26. . Ковалев В.В. Управление финансами. М.: ФБК-ПРЕСС. 1998. С.369 [↑](#footnote-ref-26)
27. . Ковалев В.В. Управление финансами. М.: ФБК-ПРЕСС. 1998. С.425 [↑](#footnote-ref-27)
28. Золотогоров В.Г., Пищ И.И., Смирнова А.И. и др. Организация, планирование и управление предприятиями лесной промышленности. М.: Лесная промышленность, 1979. С.205 [↑](#footnote-ref-28)
29. Карлин Т.Р. МакминА.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP):

    Учебник –М.:Инфра-М, 1999, С244. [↑](#footnote-ref-29)
30. Федеральный закон от 20 ноября 1999 г. №197-ФЗ «О тарифах страховых взносов в Пенсионный фонд Рф, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости населения РФ и в фонды обязательного медицинского страхования на 2000 год»// Собрание законодательства Российской Федерации. 1999. №47. [↑](#footnote-ref-30)
31. Федеральный закон 2 января 2000 г. №10-ФЗ «О страховых тарифах на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний на 2000 год»// Собрание законодательства Российской Федерации. 2000. №2. [↑](#footnote-ref-31)
32. Часть вторая налогового кодекса РФ №117-ФЗ от 05.08.2000 г. №117-ФЗ. Глава 24. «Единый социальный налог»// Собрание законодательства Российской Федерации. 2000. №32. [↑](#footnote-ref-32)
33. Федеральный Закон РФ от 27 июня 1998 г. №93-ФЗ «О внесении изменений в статью 5 Закона РФ «О дорожных фондах в РФ»// Собрание законодательства Российской Федерации. 1998. №26. [↑](#footnote-ref-33)
34. Закон Российской Федерации от 05 августа 2000 г. №118–ФЗ «О введении в действие части второй Налогового кодекса РФ и внесении изменений в некоторые законодательные акты РФ о налогах»// Российская газета. 2000. 10 августа. [↑](#footnote-ref-34)
35. Закон РФ от 27 декабря 1991 г. №2118-1 «Об основах налоговой системы в РФ»//Российская газета. 1992. 10 марта. [↑](#footnote-ref-35)
36. Инструкция Госналогслужбы РФ от 8 июня 1995 г. №33 «О порядке исчисления и уплаты в бюджет налога на имущество предприятий»// Российская газета. 1995. 14 июля. [↑](#footnote-ref-36)
37. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.:ПБОЮЛ., 2000. С.243 [↑](#footnote-ref-37)