

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Казанский государственный аграрный университет»

Институт экономики  
Направление подготовки 38.03.01 Экономика  
Кафедра бухгалтерского учета и аудита

Допустить к защите  
Заведующая кафедрой  
Клычова Г.С.  
«24» мая 2019 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

**Повышение эффективности управления денежными потоками  
предприятия на примере общества с ограниченной  
ответственностью «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района  
Республики Татарстан**

Обучающийся: Мухамадеева Регина Ильмировна  
Руководитель: Закирова Алсу Рафкатовна  
д.э.н., профессор  
Рецензент: Гатина Фарида Фаргатовна  
к.э.н., доцент

Казань 2019

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Казанский государственный аграрный университет»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика  
Кафедра бухгалтерского учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующая кафедрой  
\_\_\_\_\_ Клычова Г.С.  
«07» декабря 2017 г.

### ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

Мухамадеевой Регины Ильмировны

1. **Тема работы:** Повышение эффективности управления денежными потоками общества с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района Республики Татарстан

2. **Срок сдачи выпускной квалификационной работы** «24» мая 2019 г.

3. **Исходные данные к работе:** специальная и периодическая литература, материалы Федеральной службы государственной службы РФ, Министерства сельского хозяйства и продовольствия РТ, годовые бухгалтерские отчетности сельскохозяйственных организаций, нормативно-правовые документы, федеральные и республиканские целевые программы развития сельского хозяйства, результаты личных наблюдений и разработок

4. **Перечень подлежащих разработке вопросов:** теоретические основы управления денежными потоками; принципы и факторы управления денежными потоками; методические подходы к оценке потоков денежных средств; экономическая характеристика ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ; анализ финансового состояния; организация финансовой работы; анализ движения денежных потоков ООО «Агрофирма Ялтау»; общие направления и конкретные рекомендации по повышению эффективности управления денежными потоками; оценка эффективности оптимизации денежных потоков на предприятии

5. **Перечень графических материалов:** \_\_\_\_\_

6. **Дата выдачи задания** «07» декабря 2017г.

**Руководитель** А.Р. Закирова

**Задание принял к исполнению** Р.И. Мухамадеева

## КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Сроки выполнения	Примечание
<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	15.04.18	
<b>1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>	15.04.18	
1.1 Сущность понятия денежный поток		
1.2 Принципы и факторы управления денежными потоками		
1.3 Методические подходы к оценке потоков денежных средств		
<b>2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «АГРОФИРМА ЯЛТАУ» ЛЕНИНОГОРСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН</b>	15.10.18	
2.1 Анализ природно-экономических условий		
2.2 Анализ финансового состояния		
2.3 Организация финансовой работы		
<b>3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО «АГРОФИРМА ЯЛТАУ» ЛЕНИНОГОРСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН</b>	15.04.19	
3.1 Анализ движения денежных потоков		
3.2 Предлагаемые меры по оптимизации денежных потоков		
3.3 Оценка эффективности оптимизации денежных потоков		
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b>	10.05.19	
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ</b>	10.05.19	
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ</b>	10.05.19	

**Обучающийся**

Р.И. Мухамадеева

**Руководитель**

А.Р. Закирова

Аннотация к выпускной квалификационной работе бакалавра на тему  
«Повышение эффективности управления денежными потоками предприятия  
на примере общества с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау»  
Лениногорского района Республики Татарстан»

В условиях конкуренции и нестабильной внешней среды необходимо оперативно реагировать на отклонения от нормальной деятельности предприятия. Управление денежными потоками является тем инструментом, при помощи которого можно достичь желаемого результата деятельности предприятия – получения прибыли. Этими обстоятельствами и обусловлена актуальность темы выпускной квалификационной работы.

Основная цель - анализ денежных потоков и разработка мероприятий по совершенствованию управления денежными потоками.

Основные задачи:

1. Изучить теоретические основы управления денежными потоками предприятия;
2. Дать экономическую характеристику предприятия;
3. Разработать пути совершенствования системы управления денежными потоками предприятия.

Объект исследования: общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ.

Предмет исследования: управление денежными потоками и факторы, влияющие на их изменение.

The abstract of final qualifying work of bachelor on «Improving the efficiency of management of money flows of the enterprise on the example of limited liability company «Agrofirma Yaltau» Leninogorsky district of the Republic of Tatarstan»

In a competitive and unstable environment, it is necessary to respond quickly to deviations from the normal activities of the enterprise. Cash flow management is the tool with which you can achieve the desired result of the enterprise – profit. These circumstances determine the relevance of the theme of the final qualifying work.

The main goal is to analyze cash flows and develop measures to improve cash flow management.

Main task:

1. To study the theoretical basis of cash flow management of the enterprise;
2. Give the economic characteristics of the enterprise;
3. To develop ways to improve the cash flow management system of the enterprise.

Object of research: limited liability company "Agrofirma Yaltau" Leninogorsky district of the Republic of Tatarstan.

Subject of research: cash flow management and factors affecting their change.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1 Сущность понятия денежный поток .....	7
1.2 Принципы и факторы управления денежными потоками .....	13
1.3 Методические подходы к оценке потоков денежных средств .....	19
2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «АГРОФИРМА ЯЛТАУ» ЛЕНИНОГОРСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН .....	23
2.1 Анализ природно-экономических условий .....	23
2.2 Анализ финансового состояния.....	30
2.3 Организация финансовой работы.....	37
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО «АГРОФИРМА ЯЛТАУ» ЛЕНИНОГОРСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН .....	42
3.1 Анализ денежных потоков .....	42
3.2 Предлагаемые меры по оптимизации денежных потоков .....	51
3.3 Оценка эффективности оптимизации денежных потоков .....	55
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	60
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	64
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	69

## ВВЕДЕНИЕ

В последнее время финансовое управление предприятием чаще начало проявлять интерес к вопросу организации и систематизации денежных потоков, оказывающих все более значительное влияние на конечные результаты его производственной деятельности.

Денежный поток обслуживает почти все стороны хозяйственной деятельности организации, следовательно, можно сказать, что денежный поток предприятия, все возможные виды и его формы, а также суммарный денежный поток, несомненно, выступает одним из важнейших самостоятельных объектов финансового менеджмента.

Одним из критериев финансового состояния предприятия выступает эффективная организация денежных потоков, которая создает условия для уверенного роста и достижения высоких конечных результатов производственной деятельности организации.

С учетом вышесказанного знания и практические навыки применения принципов, механизмов и методов для эффективного управления денежными потоками могут помочь обеспечить организацию для перехода в новое качество экономического развития в современных экономических условиях. Этим и обусловлена актуальность темы данной работы.

Выбранная тема широко освещена в трудах отечественных и зарубежных экономистов, а именно, в работах Бланка А., Бочарова В.В., Бриггема Ю., Ковалева В.В., Леонтьева В.Е., Радковской Н.П. Савицкой Г., Савчук В.П., Шапкина А.С., Шеремет А.Д. и многих других.

Основной целью выпускной квалификационной работы является изучение теоретических и практических основ управления денежными потоками на предприятии, исследование главных проблем связанных с этим процессом, а так же анализ производственно-хозяйственной деятельности изучаемой организации и разработка мер по совершенствованию управления денежными потоками.

Основные задачи выполнения выпускной квалификационной работы:

1. Изучить теоретические основы управления денежными потоками предприятия;
2. Дать экономическую характеристику ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района Республики Татарстан;
3. Разработать пути совершенствования системы управления денежными потоками ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ.

Объект исследования данной работы общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района Республики Татарстан.

Предмет исследования – управление денежными потоками и факторы, влияющие на их изменение в ООО «Агрофирма Ялтау».

При выполнении работы использовался широкий спектр экономических методов исследования: монографический, статистический, математический, метод сравнений, системного анализа и др.

В выпускной квалификационной работе обоснование и достоверность полученных результатов, проверка разработанных путей повышения и эффективного управления денежными потоками предприятия была проведена на базе отчётных данных ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района за 2014 - 2018 годы, различных литературных источников и методов экономического анализа.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Сущность понятия денежный поток

Деятельность предприятия и движение денежных средств неразрывно связаны между собой. В процессе операций, осуществляемых предприятием, происходит либо поступление денежных средств, либо же их расходование. Следовательно, непрерывное передвижение этих денежных средств во времени называется денежным потоком [23, с. 16].

Весь совокупный денежный поток, то есть денежные потоки во всевозможных формах и видах выступают главным самостоятельным объектом финансового менеджмента. Это определяется факторами, влияющими на управление денежными потоками в целях усовершенствования предприятия и формирования окончательных результатов его экономической деятельности [10, с. 31].

Обычно в мировой практике денежный поток обозначают понятием cashflow (кэш фло), дословный перевод этого термина – поток наличности. Кэш фло в котором приток больше чем отток, определяется как positivecashflow (позитивный кэш фло), в обратном случае - negativecashflow (негативный кэш фло).

По основным видам деятельности предприятия, денежный поток тесно связан с поступлением и расходованием денежных средств (таблица 1).

Основной деятельностью любого предприятия является обеспечение исполнения основных производственно-хозяйственных задач, другими словами приток и применение денежных средств.

В состав инвестиций предприятия включают поступления и использование денежных средств, связанных с реализацией, покупкой долгосрочных активов и прибыли от инвестиционной деятельности [13, с. 45].

В большинстве случаев инвестиционная деятельность предприятия приводит к оттоку денежных средств на определенный отрезок времени, поскольку в случае успешного осуществления инвестиционных проектов организация приводит к усовершенствованию и модернизации уже существовавших производственных мощностей.

Таблица 1 – Поступление и расходование денежных средств по основным видам деятельности

Притоки	Оттоки
Основная деятельность	
Выручка от реализации продукции. Поступление от продажи материальных ценностей, бартера. Поступление дебиторской задолженности. Доходы от аренды Аванс покупателей.	Платежи поставщикам. Платежи в бюджет и внебюджетные фонды Выплата заработной платы. Налоги, пошлины, сборы, акцизы. Платежи по процентам за кредит. Погашение кредиторской задолженности Выплаты по фонду потребления. Штрафные санкции и налоги.
Инвестиционная деятельность	
Продажа основных фондов, нематериальных активов, незавершенного производства Дивиденды, проценты от долгосрочных финансовых вложений. Поступление денежных средств от продажи долгосрочных финансовых вложений.	Капитальные вложения на развитие производства. Долгосрочные финансовые вложения.
Финансовая деятельность	
Краткосрочные кредиты и займы. Долгосрочные кредиты и займы. Поступления от эмиссии акций. Поступления от продажи векселей предприятием и оплаты их должниками. Целевое финансирование.	Погашение краткосрочных кредитов и займов. Выплата дивидендов. Погашение долгосрочных кредитов и займов. Покупка и оплата векселей предприятием.

Финансовая деятельность включает в себя поступление денежных средств вследствие получения кредитов и выпуска ценных бумаг, а также их расходование для погашения задолженности по кредитам и займам, полученных ранее, и выплата процентов акционерам [13, с. 47].

Роль каждого и взаимосвязь всех вышеназванных видов деятельности

разъясняет потребность в их делении. Основная деятельность предприятия снабжает денежными средствами все три вида деятельности, указанные выше, именно она - основной источник прибыли, а два других вида, инвестиционная и финансовая деятельность содействуют процессу развития основной деятельности и выступают источником дополнительных денежных средств.

Например, денежный поток, образовавшийся от основного вида деятельности, может быть использован в сфере инвестиционной деятельности, а в результате может быть направлен на усовершенствование производства и иных инвестиций, которые в будущем смогут принести прибыль организации. Наряду с этим, денежным потоком могут воспользоваться для выплат процентов акционерам, то есть он уже будет направлен в сферу финансовой деятельности [17, с. 75].

Понятия «поток денежных средств» и «движение денежных средств» нельзя назвать тождественными.

Понятие движение денежных средств определяется валовыми денежными притоками и оттоками организации. Под потоком денежных средств следует понимать разность между всем объемом поступивших и выплаченных денежных средств за определенный отрезок времени, в котором происходят поступления и выплаты денежных средств [37, с. 54].

Движение денежных средств является основой для возникновения финансов, другими словами финансовых отношений, денежных потоков, денежных фондов.

Менеджмент потоков денежных средств связывает все эти элементы и результатом этого является анализ потоков, учет движения денежных средств, создание проекта графика процесса движения денежных средств.

Объект финансового менеджмента, в совокупности отражающий сущность категории денежных потоков, его основные характеристики представлены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Основные существенные характеристики денежного потока предприятия как объекта управления

Представленные выше основные характеристики денежного потока организации подтверждают, насколько многоаспектна с теоретической и прикладной позиции исследуемая нами экономическая категория. Данные характеристики выражают специфику движений денежных средств организации с разных сторон тесно взаимосвязанных между собой. Все основные характеристики экономической сущности потоков денежных средств предприятия в самом общем виде можно сформулировать следующим образом: денежные потоки предприятия представляют собой совокупности распределяемых в отдельных отрезках рассматриваемых промежутков времени притоков и оттоков денежных средств, генерирующих его производственно-хозяйственную деятельность, передвижение, которой

тесно связано с факторами рисков и ликвидностей, временным фактором [7, с. 105].

Суть понятия «денежный поток» заключается в том, что оно является понятием аккумулятивным и включает в себя большое количество видов потоков, которые обеспечивают хозяйственную деятельность организации. Виды потоков необходимо систематизировать определенным образом в терминах для обеспечения эффективности управления денежным потоком. Ниже рассмотрим систему денежного потока по его главным классификационным признакам, объединим его в единую, базовую совокупность. Классификация денежных потоков организации представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Классификация денежных потоков организации по базовым признакам

№	Классификационные признаки денежных потоков организации	Соответствующие виды денежных потоков организации
1	2	3
1.	По масштабам обслуживания хозяйственного процесса	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Денежный поток по предприятию в целом</li> <li>▪ Денежный поток по отдельным структурным подразделениям ("центрам ответственности") предприятия</li> <li>▪ Денежный поток по отдельным хозяйственным операциям</li> </ul>
2.	По видам хозяйственной деятельности	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Денежный поток по операционной деятельности</li> <li>▪ Денежный поток по инвестиционной деятельности</li> <li>▪ Денежный поток по финансовой деятельности</li> </ul>
3.	По направленности движения денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Положительный денежный поток</li> <li>▪ Отрицательный денежный поток</li> </ul>
4.	По вариативности направленности движения денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Стандартный денежный поток</li> <li>▪ Нестандартный денежный поток</li> </ul>
5.	По методу исчисления объема денежного потока	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Валовой денежный поток</li> <li>▪ Чистый денежный поток</li> </ul>
6.	По характеру денежного потока по отношению к предприятию	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Внутренний денежный поток</li> <li>▪ Внешний денежный поток</li> </ul>
7.	По уровню достаточности объема денежного потока	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Избыточный денежный поток</li> <li>▪ Дефицитный денежный поток</li> </ul>

1	2	3
8.	По уровню сбалансированности объемов взаимосвязанных денежных потоков	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Сбалансированный денежный поток</li> <li>▪ Несбалансированный денежный поток</li> </ul>
9.	По периоду времени	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Краткосрочный денежный поток</li> <li>▪ Долгосрочный денежный поток</li> </ul>
10.	По формам используемых денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Наличный денежный поток</li> <li>▪ Безналичный денежный поток</li> </ul>
11.	По виду используемой валюты	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Денежный поток в национальной валюте</li> <li>▪ Денежный поток в иностранной валюте</li> </ul>
12.	По значимости в формировании конечных результатов хозяйственной деятельности	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Приоритетный денежный поток</li> <li>▪ Второстепенный денежный поток</li> </ul>
13.	По предсказуемости возникновения	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Полностью предсказуемый денежный поток</li> <li>▪ Недостаточно предсказуемый денежный поток</li> <li>▪ Непредсказуемый денежный поток</li> </ul>
14.	Возможность регулирования в процессе управления	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Денежный поток, поддающийся регулированию</li> <li>▪ Денежный поток, неподдающийся регулированию</li> </ul>
15.	Возможность обеспечения платежеспособности	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Ликвидный денежный поток</li> <li>▪ Неликвидный денежный поток</li> </ul>
16.	Законность осуществления	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Легальный денежный поток</li> <li>▪ Теневой денежный поток</li> </ul>
17.	Метод оценки во времени	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Настоящий денежный поток</li> <li>▪ Будущий денежный поток</li> </ul>
18.	Непрерывность формирования в рассматриваемом периоде	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Регулярный денежный поток</li> <li>▪ Нерегулярный денежный поток</li> </ul>
19.	Стабильность временных интервалов формирования.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Регулярный денежный поток с равномерным временным интервалами</li> <li>▪ Регулярный денежный поток с неравномерным временным интервалами</li> </ul>

Общая характеристика форм денежных потоков, приведенная выше, обобщена в соответствии с предложенной классификацией по базовым признакам. Данное обобщение денежных потоков дает возможность организации проводить всевозможные формы анализа, планирования и учета денежных потоков всех видов.

Приведенная в данном подразделе суть понятия и классификация денежных потоков раскрывает нам наиболее полную картину об этой значимой экономической категории финансового управления. Таким

образом, понимая сущность понятия денежного потока и зная его базовые характеристики и виды, мы можем делать выводы о функциях и задачах управления денежными потоками, которые выполняются для того, чтобы достичь главной цели управления организацией – получение максимальной прибыли.

## 1.2 Принципы и факторы управления денежными потоками

Одной из важных составных частей общей системы управления экономической деятельностью предприятия является управление денежными потоками. Оно зависит от главной цели и дает возможность решать различные задачи финансового менеджмента [11, с. 120].

Существует ряд принципов, которых придерживается финансовая служба в процессе формирования денежных потоков, распределения имеющихся средств и использования их. Наглядно эти принципы можно увидеть на рисунке 2.



Рисунок 2 – Принципы управления денежным потоком организации

Ниже рассмотрим основные принципы управления потоками денежных средств:

1. Принцип достоверности информации: для планирования и анализа используются данные бухгалтерского учета; принципы ведения бухгалтерского учета организации определены Федеральным законом от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. От 18.07.2017) «О бухгалтерском учете»[3];

2. Принцип сбалансированности: оптимизация денежных потоков согласно их видам, срокам, целям, задачам, объемам и др.;

3. Принцип эффективности: распоряжение денежными средствами организации производится для достижения поставленных задач с наименьшим расходом средств (наибольшей экономической выгодой);

4. Принцип ликвидности: формирование такой структуры вложений, при которой может быть обеспечена бесперебойная платежеспособность.

В соответствии с рассмотренными принципами организуется конкретный процесс управления потоками денежных средств.

Обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств за счет их синхронизации во времени является основной целью управления денежными потоками [12, с. 69].

Оптимизация денежных потоков предприятия выступает одним из наиболее сложных и важных этапов их управления. Процесс выбора наилучших форм организации денежных потоков на предприятии с учетом особенностей и условий осуществления его хозяйственной деятельности называется оптимизацией [41, с. 227].

Основными целями оптимизации выступают: гарантирование сбалансированных объёмов потоков денежных средств, обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени и роста чистого денежного потока организации.

Основными объектами оптимизации выступают:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток;
- остаток денежных активов;
- чистый денежный поток [34, с.105].

Анализ денежных потоков в системе финансового менеджмента должен учитывать влияние внутренних и внешних факторов на все показатели денежных потоков по видам деятельности (рисунок 3).



Рисунок 3 – Основные факторы, влияющих на формирование денежных потоков [26, с.215].

Внутренние факторы включают:

1. Жизненный цикл предприятия на различных этапах образует как разные объемы денежных потоков, так и их виды (по структуре источников формирования положительного денежного потока) [38, с.101].

2. Продолжительность операционного цикла основывается на правиле: чем короче длительность данного цикла, тем больше оборотов проделывают денежные средства, вложенные в оборотные активы, и, соответственно, тем больше объем и выше интенсивность положительного и отрицательного денежных потоков организации.

3. Сезонность производства и реализации продукции по источникам своего возникновения может быть отнесена к числу внешних факторов, однако технологический прогресс позволяет предприятию оказывать непосредственное воздействие на интенсивность его проявления.

4. Неотложность инвестиционных программ состоит в образовании потребности объема соответствующего отрицательного денежного потока, повышая вместе с этим необходимость формирования положительного денежного потока.

5. Амортизационная политика компании подразумевает применение им разных способов амортизации основных средств, а также сроков амортизации нематериальных активов, формирующих различную интенсивность амортизационных потоков, которые деньгами напрямую не обслуживаются [18, с.107].

6. Коэффициент операционного левеиджа оказывает значительное влияние на соотношение темпов изменения размера чистого денежного потока и объема продажи продукции, а механизм этого влияния на образование чистой прибыли предприятия.

7. Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия способствует выбору консервативных, умеренных или агрессивных принципов финансирования активов и осуществления других финансовых операций, за счет чего определяется структура видов денежных потоков

предприятия, объемы страховых запасов отдельных видов активов, уровень доходности финансовых инвестиций.

К внешним факторам относятся:

1. Конъюнктура товарного рынка, изменение которой определяет размер положительного денежного потока компании - объема поступления денежных средств от продажи товаров.

2. Конъюнктура фондового рынка влияет, в первую очередь, на возможность: образования денежных потоков за счет увеличения уставного капитала; продуктивного применения временно неиспользуемого остатка денежных средств, который был вызван несбалансированностью объемов положительного и отрицательного денежных потоков компании во времени; образования объемов потоков денежных средств, создаваемых портфелем ценных бумаг компании, в форме получаемых процентов [44, с.61].

3. Система налогообложения компании, базирующаяся на выплатах, составляет достаточную долю объема отрицательного денежного потока компании, а график их осуществления определяет характер этого потока во времени.

4. Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции определяет сложившийся порядок покупки товаров на условиях предоплаты; наличного платежа («платежа против документов»); на условиях отсрочки платежа (предоставление коммерческого кредита).

5. Доступность финансового кредита во многом определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка. В зависимости от конъюнктуры этого рынка увеличивается или уменьшается объем предложения «коротких» или «длинных», «дорогих» или «дешевых» денег, а соответственно и возможность формирования денежных потоков предприятия за счет этого источника [12, с.140].

6. Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов оказывает влияние на образование денежных потоков во времени: если расчет наличными денежными средствами увеличивает скорость

осуществления этих потоков, то расчет ценными бумагами эти потоки соответственно замедляет.

7. Возможность привлечения средств безвозмездного целевого финансирования (обладают в основном государственные предприятия различного уровня подчинения) проявляется в том, что формируя определенный дополнительный объем положительного денежного потока, он не вызывает соответствующего объема формирования отрицательного денежного потока предприятия.

Обеспечение баланса положительного и отрицательного денежных потоков предприятия является основой их оптимизации [30, с.82].

Снижение ликвидности и степени платежеспособности предприятия, задержки выплаты заработной платы, рост просроченной кредиторской задолженности поставщикам сырья и материалов, увеличение длительности экономического цикла, рост доли просроченной задолженности по полученным ранее кредитам и займам – это все является отрицательными последствиями дефицитного денежного потока. Результатом данных последствий представляется снижение рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия.

Утрата реальной стоимости временно свободных денежных средств вследствие инфляции, потеря возможного дохода от неиспользуемой доли денежных активов в области их краткосрочного инвестирования являются отрицательными последствиями избыточного денежного потока.

Характер дефицитности влияет на выбор методов оптимизации дефицитного денежного потока. Сбалансированность дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде достигается посредством применения «Системы ускорения - замедления платежного оборота». Принцип действия данной системы состоит в разработке на предприятии организационных мер по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат. Она устраняет проблему сбалансированности дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде, но вместе с этим и

образовывает множество проблем дефицитности данного потока в будущем периоде.

### 1.3 Методические подходы к оценке потоков денежных средств

Все без исключения исследователи признают эффективность и практическую ценность универсальных методов управления финансами организации, разработанными западными школами финансового менеджмента. В условиях современной России дублирование и применение зарубежных моделей управления денежными потоками малоэффективно, однако их изучение даст возможность сформировать собственные модели управления денежными потоками, подходящие к российским условиям хозяйствования.

С точки зрения зарубежных школ финансового менеджмента поддержание денежных средств на минимально допустимом уровне, достаточном для осуществления нормальной деятельности организации являлось основной целью их управления.

Формирование бюджета денежных средств выступает в качестве основного метода контроля за денежными средствами, он показывает денежные поступления и выплаты предполагаемые предприятием за рассматриваемый период. Прежде всего прогнозируются изменения основных и оборотных средств согласно времени осуществления требуемых для этого выплат. Данная информация согласуется с прогнозами об оборачиваемости средств в дебиторской задолженности, о датах и величине выплачиваемых дивидендов, налогов, процентов.

Составить такие бюджеты можно несколькими методами:

1) Метод гибких бюджетов или метод бюджетного контроля. В ходе исполнения бюджета может быть проведена быстрая оценка того, какое из числа принятых допущений наиболее подходит действительности, при этом бюджеты могут быть более гибкими, приспособиться к новым условиям,

приняв определенные меры. Любой такой прогноз является краткосрочным планом, который подправляется, и, в конечном итоге, он сменяет исходный план [12, с.191].

2) Вероятный бюджет денежных средств. Данный метод может служить продолжением метода гибких бюджетов. Он заключается в том, чтобы в зависимости от вероятного условия не одной, а нескольких переменных рассчитать остаток денежных средств на каждый месяц.

3) Смоделированный бюджет денежных средств. Суть данного метода заключается в следующем: по каждой позиции бюджетных поступлений и выплат определяются три значения – минимальное, правдоподобное и максимальное [12, с.193].

Согласно международным стандартам учета и установившейся практике для подготовки отчетности о движении денежных средств применяются два основных метода – прямой и косвенный. Отличаются эти методы полнотой представления данных о денежных потоках, исходной информацией для формирования отчетности и другими параметрами.

В первом случае проводится анализ валовых денежных потоков по их основным видам: выручка от реализации, закупка оборудования, выплата заработной платы, оплата счетов поставщиков, привлечение и возврат кредитов, выплата процентов по ним и т.п. Данные бухгалтерского учета являются источником информации для составления такого отчета. Обороты по соответствующим счетам (реализация, расчеты с поставщиками, краткосрочные кредиты и т.д.) корректируются на изменение остатков запасов, дебиторской и кредиторской задолженности и таким образом доводятся до сумм, отражающих только те операции, которые оплачены "живыми деньгами". Данный метод считается наиболее верным, при этом и достаточно трудоемким. Чаще всего его применяют кредитные организации, так как их сильнее всего тревожит способность предприятия генерировать денежные потоки, которые были бы достаточны для погашения задолженностей. Вместе с тем с позиции аналитика этот подход

недостаточно информативен, поскольку он не дает возможности проконтролировать переход чистой прибыли в чистый денежный поток. Другими словами, он не проясняет взаимосвязи между денежными потоками и финансовыми ресурсами [28, с.164].

В этом отношении более подходящим является косвенный метод представления информации о денежных потоках. Не гарантируя того же уровня точности и конкретики, что и прямой метод, он предоставляет достаточно много полезной информации для анализа. В нем не находят отражения валовые денежные потоки, поскольку он использует только очищенные нетто-значения: исходной базой расчета является чистая прибыль, которая посредством последовательных корректировок доходит до величины чистого денежного потока. Весь путь, который проходят финансовые ресурсы для того, чтобы превратиться в денежную форму пользователь такого отчета может проследить. Это дает возможность ему найти любые препятствия и "закупорки" на этом пути, которые мешают предприятию повысить свою способность генерировать денежные потоки. Изредка прямой и косвенный методы расчета денежного потока противопоставляют друг другу следующим образом: прямой метод исходит из принципа "сверху-вниз" - от выручки к денежному потоку; косвенный же метод базируется на принципе "снизу-вверх" - от чистой прибыли к денежному потоку. При этом имеется в виду расположение показателей выручки и чистой прибыли в отчете о прибылях и убытках. Выручка показывается в самом верху этого отчета, а чистая прибыль - это один из самых последних его показателей, отражаемый в самой нижней части отчета [9, с.318].

Не обращая внимания на различия в технике составления, отчет о денежных потоках, независимо от используемого метода, должен отражать приток и отток денежных средств в разрезе основных видов деятельности – операционной, инвестиционной и финансовой.

“Бухгалтерский” прямой метод является еще одной разновидностью методов расчета денежного потока, при нем проводится анализ только данных бухгалтерского учета, получившийся результат сравнивается с финансовыми отчетами. Следует подчеркнуть, что при достоверном составлении отчета данным методом цифры, полученные в нем, будут наиболее точно отражать действительность, поскольку его данные не с чем будет сравнить, проверить это будет достаточно сложно: из всех расчетных показателей связать с балансом можно только итоговую величину чистого денежного потока [9, с.320].

Рассмотрев все методы расчета денежного потока, признав достоинства и недостатки каждого из них, можно сделать вывод, что для целей финансового менеджмента оптимален косвенный метод, являющийся одним из наиболее простых и наиболее аналитичный. В процессе составления отчета таким методом, можно глубже понять внутреннюю структуру финансовой отчетности, обнаружить ошибки, допущенные при ее составлении. Еще одним положительным моментом косвенного метода является отражение им тесной взаимосвязи понятий “денежные потоки” и “финансовые ресурсы”.

Таким образом, в качестве оценки потоков денежных средств выделяют следующие основные методы: метод гибких бюджетов или метод бюджетного контроля и вероятный бюджет денежных средств. С помощью этих методов можно определить предполагаемые предприятием денежные поступления и выплаты за рассматриваемый период. В экономической практике известно также несколько методов составления отчета о движении денежных средств, что обуславливает соответствующие методы его анализа. Тем не менее, для анализа движения денежных средств чаще всего используют два метода — прямой и косвенный.

## 2 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «АГРОФИРМА ЯЛТАУ» ЛЕНИНОГОРСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН

### 2.1 Анализ природно-экономических условий

Производственные показатели сельскохозяйственных организаций значительно зависят от условий производства. В связи с этим экономический анализ необходимо начать с изучения природно-экономических условий хозяйства.

Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау» расположено в Лениногорском районе, при въезде в город Лениногорск. Лениногорский район расположен на юго-востоке Татарстана и граничит с Самарской областью. Он раскинулся на холмисто-волнистой равнине Бугульминско-Белебеевской возвышенности. Местность сильно расчленена балками, оврагами и речными долинами. Крупных рек здесь нет, самые значительные – Шемша и Степной Зай, питаемые многочисленными малыми притоками. Четверть района занимают леса, что равномерно распределены по его территории.

Климат района, где находится рассматриваемое хозяйство, умеренно-континентальный, для него характерно жаркое лето и довольно холодная зима. Здесь был зафиксирован температурный минимум в -37 градусов, летом температура может достигать +30.

Рассмотрев природно-климатические условия хозяйства, можно сказать, что в целом они благоприятны для ведения сельского хозяйства.

Характеристику экономических условий в ООО «Агрофирма Ялтау» проведем в динамике за пять лет (2014 - 2018гг), сравнивая со средними данными по РТ.

Обычно анализ начинают с рассмотрения состава земельных фондов и структуры сельскохозяйственных угодий, но, так как в рассматриваемом предприятии отсутствуют земли, перейдем к следующему этапу.

Размещение сельского хозяйства – это территориальное, географическое разделение труда. Оно представляет собой распределение производства отдельных видов продукции сельского хозяйства по территории страны, её зонам, областям, районам, организациям.

С размещением сельскохозяйственного производства прямо связана специализация хозяйства. Специализация представляет собой форму разделения общественного труда и его рациональной организации, которая проявляется в сосредоточении производства отдельных видов сельскохозяйственной продукции в самостоятельных отраслях, производствах и предприятиях, связанных между собой рыночными отношениями.[4, с.48].

Для полной характеристики специализации сельскохозяйственных предприятий используется целая система показателей, более значимым считается показатель структуры товарной продукции.

Стоимость и структура товарной продукции сельского хозяйства в ООО «Агрофирма Ялтау» представлены в таблице 3.

Приведенные в таблице 3 данные говорят о том, что ООО «Агрофирма Ялтау» имеет свиноводческую специализацию, так как наибольший удельный вес в структуре товарной продукции за 2014 - 2018 гг. занимает продукция свиноводства, которая составляет 100%.

Таблица 3 – Структура товарной продукции в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы

Виды продукции	Годы										Структура товарной продукции за 2014-2018 гг., %
	2014		2015		2016		2017		2018		
	стоимость, тыс. руб.	структура, %									
Мясо свиней	8488,5	100	5491	100	5182,4	100	5143,3	100	4384	100	100
Итого	X	100	100								

Для характеристики уровня специализации применяем формулу, предложенную проф. Поповичем И.В.

$$K_C = 100 / \sum P (2xp - 1) \quad (1)$$

где:  $K_C$  – коэффициент специализации;

$P$  – удельный вес отрасли в структуре товарной продукции, %;

$n$  – порядковый номер отрасли в ранжированном ряду по удельному весу в структуре товарной продукции, начиная с наивысшего.

$$K_C = 100/100 (2 \times 1 - 1) = 100/100 = 1.$$

Приведенные расчеты показывают, что ООО «Агрофирма Ялтау» имеет глубокий уровень специализации.

Таким образом, подводя итог по проведенным расчетам можно сделать вывод, что специализация ООО «Агрофирма Ялтау» – свиноводство.

Одним из факторов, определяющих экономическую эффективность сельскохозяйственного производства, является обеспеченность основными производственными фондами, которая характеризуется показателями фондооснащенности и фондовооруженности труда.

Фондооснащенность – показатель обеспеченности основными фондами. Рассчитывается как отношение стоимости основных производственных средств сельскохозяйственного назначения на 100 га земли (сельхозугодий или пашни).

Фондовооруженность труда – показатель, характеризующий стоимость основных средств, приходящихся на одного работника. Она определяется как отношение стоимости основных средств предприятия в сопоставимых ценах к средней годовой списочной численности работников.

Приведенные в таблице 4 данные показывают, что в последние годы среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения в исследуемом хозяйстве имеет тенденцию увеличения. Основной причиной роста стоимости основных производственных фондов является рост цен, т.е. вследствие инфляционных процессов, и в связи с этим происходит ежегодная переоценка стоимости

основных фондов. Это влияет на изменение уровня показателей фондооснащенности и фондовооруженности труда.

Таблица 4 – Уровень фондовооруженности труда в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района за 2014 - 2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, тыс. руб.	340110,5	339958	355188,5	368256	369778	308432
Среднегодовая численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, чел.	229	176	140	136	144	98
Фондовооруженность труда, тыс. руб. на 1 работника	1485,2	1931,6	2537,1	2707,8	2567,9	3142,6

Уровень фондооснащенности не представляется возможным посчитать, так как у хозяйства отсутствуют сельскохозяйственные угодия.

Фондовооруженность труда за весь исследуемый период на предприятии значительно возросла, на 1082,7 тыс. рублей и в 2018 году составляет 2567,9 тыс. рублей на одного работника. Рост уровня этого показателя объясняется увеличением стоимости фондов и сокращением численности работников, занятых в сельском хозяйстве. Значение этого показателя за 2018 год меньше среднереспубликанского уровня, разница составляет 574,7 тыс. рублей. Фондовооруженность зависит как от стоимости основных производственных фондов, так и от численности работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, оба эти показателя в 2018 году превышают средние данные по РТ за 2018 год.

Уровень развития материально-технической базы сельского хозяйства характеризуется энергическими ресурсами. К ним относятся показатель

энергооснащенности, который является количеством энергетических мощностей, и показатель энерговооруженности труда, который характеризуется количеством электроэнергии потребляемой на производственные нужды в расчете на 1 среднегодового работника (таблица 5).

Таблица 5 – Уровень энерговооруженности труда в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района за 2014 - 2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Сумма энергетических мощностей, л.с.	2819	1792	1792	1817	2232	7769
Число среднегодовых работников, чел.	229	176	140	136	144	98
Энерговооруженность, л.с. на 1 работника	12,3	10,2	12,8	13,4	15,5	79,2

Уровень энергооснащенности не представляется возможным посчитать, так как у хозяйства отсутствуют пашни.

Энерговооруженность труда в «Агрофирма Ялтау» не входит в необходимый минимум в 50-60 л.с. на одного работника. Данный показатель имеет медленную тенденцию роста, но при этом значительно ниже по сравнению со среднереспубликанским показателем. Это означает, что мощность энергетических ресурсов в расчете на одного среднегодового работника в данном предприятии не хватает.

Наличие трудовых ресурсов и степень их использования является главным условием осуществления производственного процесса в любой организации и повышения эффективности его деятельности. К трудовым ресурсам предприятия относят ту часть населения, которая обладает нужными физическими данными, знаниями и навыками труда в соответствующей отрасли. Для увеличения объемов продукции и роста эффективности производства большое значение имеют достаточная

обеспеченность организаций необходимыми трудовыми ресурсами, их разумное применение и высокий уровень производительности труда.

Таблица 6 – Запас труда и уровень его использования в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района за 2014 - 2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовое число работников хозяйства, чел.	249	198	158	153	164	105
Годовой запас труда, тыс.чел.-час	453,2	360,4	287,6	278,5	298,5	191
Фактически отработано, тыс.чел.-час	473	326	298	291	293	207
Уровень использования запаса труда, %	104,4	90,5	103,6	104,5	98,2	108,4

Проведя анализ данных таблицы 6, можно сказать, что годовой запас труда в течение года используется полностью. Максимальный уровень годового запаса труда приходится на 2014 год. Годовой запас труда в 2018 году на 1/3 выше годового запаса труда в среднем по РТ за 2018 год. Видно, что с уменьшением количества работников с 2014 по 2018 гг. на 85 чел. или на 34,1%, годовой запас труда с 2014 к 2018 году уменьшился на 154,7 тыс. чел-час или на 34,1%. Уровень использования запаса труда в ООО «Агрофирма Ялтау» с 2014 к 2018 году незначительно менялся.

Эффективность производства в сельском хозяйстве определяет результативность. Соотнося полученный результат (эффект) с затратами (ресурсами) определяется экономическая эффективность производства.

Для того, чтобы в полной мере оценить достигнутый уровень экономической эффективности производства в сельском хозяйстве используется система показателей, которая характеризует применение главных факторов сельскохозяйственного производства – земли, производственных фондов и рабочей силы.

Наиболее важными в системе этих показателей являются стоимость валовой продукции, валового дохода, чистого дохода, прибыли в расчете на

100 га соизмеримой пашни, на 1 чел-час затрат живого труда или 1 работника, на 100 рублей основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, на 100 рублей издержек производства, а также показатели уровня рентабельности и нормы прибыли (таблица 8). Исходные данные для таблицы 8 представлены в таблице 7 (ПРИЛОЖЕНИЕ А).

Таблица 8 – Динамика обобщающих показателей экономической эффективности в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района за 2014 - 2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Стоимость валовой продукции в расчете на: - 1 среднегодового работника, тыс.руб.	30,5	25,8	32,1	31,4	29,2	41,4
- 100 руб. основных производственных фондов, руб.	2,1	1,3	1,3	1,2	1,1	1,3
- 100 руб. издержек производства, руб.	1,8	1,6	2,0	1,9	1,7	1,9
Сумма прибыли в расчете на: - 1 среднегодового работника, тыс.руб.	46,6	48,2	40,4	32,1	30,4	84,6
- 100 руб. основных производственных фондов, руб.	3,1	2,5	1,6	1,2	1,2	2,7
- 100 руб. издержек производства, руб.	2,8	3,0	2,5	1,9	1,7	4,0
Уровень рентабельности, %	2,7	2,9	2,4	2,2	1,9	5,8
Норма прибыли, %	2,1	1,8	1,1	0,7	0,7	1,5

Из таблицы 8 видно, что стоимость валовой продукции на 1 среднегодового работника за исследуемый период незначительно снизилась и составила 29,2 тыс. руб., в среднем по РТ этот показатель выше на 12,2 тыс. руб., чем в изучаемом хозяйстве за 2018 год. Стоимость валовой продукции на 100 руб. основных производственных фондов уменьшилась на 1 руб., а в

расчете на 100 руб. издержек производства уменьшилась на 0,1 пункта. Оба эти показателя ниже среднереспубликанских значений.

Сумма прибыли на 1 среднегодового работника в период с 2014 по 2018 год снизилась на 16,2 тыс. руб. и составила в 2018 году 30,4 тыс. руб., что значительно ниже среднереспубликанского значения. Стоимость прибыли как на 100 руб. основных производственных фондов, так и на 100 руб. издержек производства за рассматриваемый период также снизилась и составляет 1,2 руб. и 1,7 руб. соответственно.

Анализируя показатель «уровень рентабельности», можно сказать, что он варьируется. По сравнению с 2014 годом уровень рентабельности к 2018 году снизился на 0,8 пункта и составил 1,9%, что на 3,9% ниже среднереспубликанского показателя за 2018 год.

Последний рассматриваемый показатель «норма прибыли» имеет тенденцию снижения. Так, за исследуемый период он снизился на 1,4% и составил в 2018 году 0,7%. Снижение нормы прибыли объясняется увеличением среднегодовой стоимости производственных основных фондов и стоимости оборотных средств.

## 2.2 Анализ финансового состояния

Финансовое состояние определяется способностью предприятия обеспечивать свою хозяйственную деятельность и отвечать по своим платежным обязательствам. Финансовые ресурсы устанавливают финансовое состояние и играют ключевую роль в обеспечении жизнедеятельности и результатов любой сферы бизнеса. Поэтому так важно уделять внимание сфере финансов в условиях рыночной экономики, так как она является отправной точкой и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются общая оценка финансового состояния, анализ величин и динамики

абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, анализ платежеспособности и ликвидности активов баланса, анализ состояния и эффективности использования оборотного капитала организации [20, с.35-41].

Основным источником информации для анализа финансового состояния предприятия является бухгалтерский баланс (форма №1), отражающий реальное положение дел предприятия на момент его составления. Для углубленного изучения финансового состояния используются данные формы №5 (пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах).

Для характеристики финансового состояния ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ необходимо провести общую оценку финансового состояния организации.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывания ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения (таблицы 9 и 10).

Таблица 9 – Анализ ликвидности баланса ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы, тыс. руб.

Актив	Годы				
	2014	2015	2016	2017	2018
Наиболее ликвидные активы (А1)	1801,5	1820	423	980	777
Быстро реализуемые активы (А2)	16451	10287	12509	8537	7390
Медленно реализуемые активы (А3)	156886,5	118825,5	161229,5	219854,5	276774,5
Трудно реализуемые активы (А4)	300101,5	282667,5	274956	264908,5	242897,5
Баланс	475240,5	413600	449117,5	494280	527839
Пассив					
Наиболее срочные обязательства (П1)	149261,5	110880,5	152056,5	192416,5	233759
Краткосрочные пассивы (П2)	49756	9112	10132	22452	21852

Долгосрочные пассивы (П3)	43750	35000	25000	15000	5000
Постоянные пассивы (П4)	232473	258607,5	261929	264411,5	267228
Баланс	475240,5	413600	449117,5	494280	527839

Таблица 10 – Анализ соотношения по ликвидности баланса ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы, тыс. руб.

	Годы				
	2014	2015	2016	2017	2018
A1-П1	-147460	-109060,5	-151633,5	-191436	-232982
A2-П2	-33305	1175	2377	-13915	-14462
A3-П3	113136,5	83825,5	136229,5	204854,5	271774,5
A4-П4	67628,5	24060	13027	497	-24330,5

Приведенную выше таблицу 9 наглядно можно рассмотреть на рисунке 4.

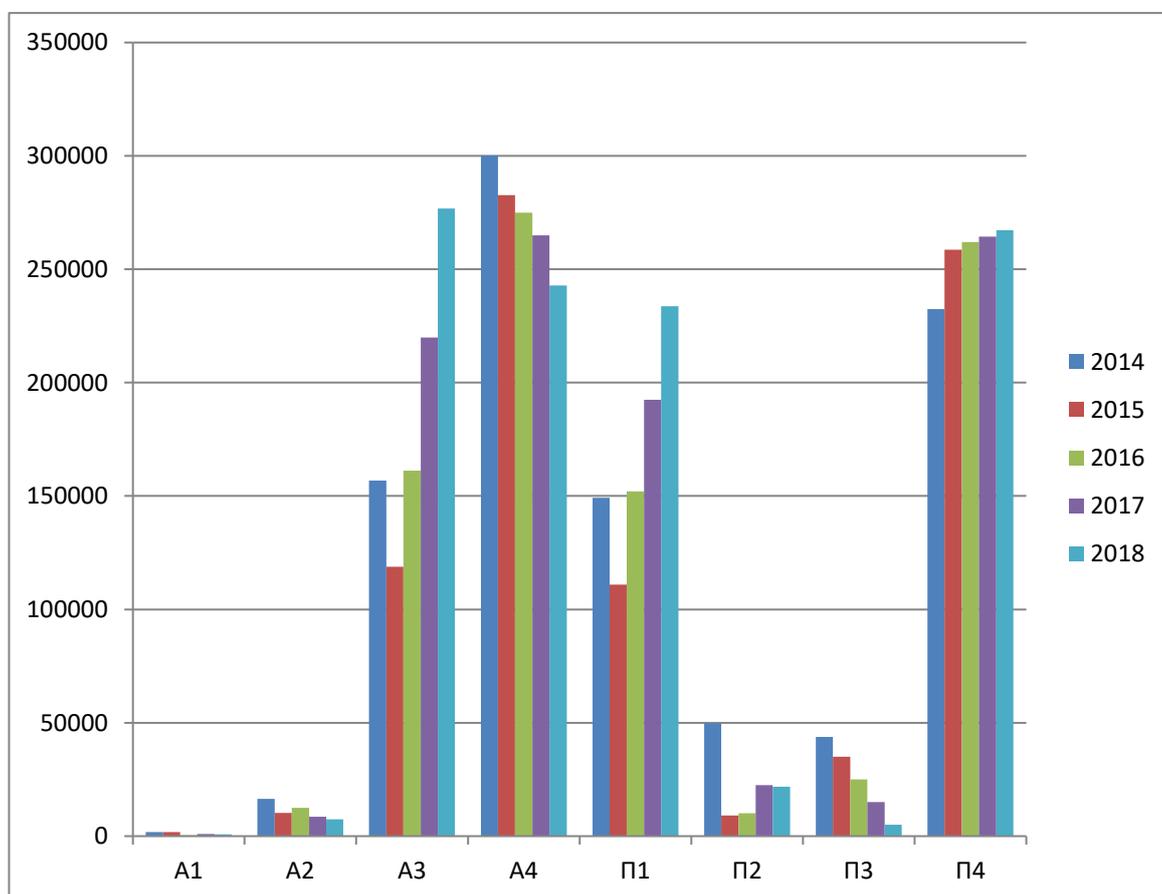


Рисунок 4 – Анализ ликвидности баланса ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы, тыс. руб.

Баланс является абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1; \quad A2 \geq П2; \quad A3 \geq П3; \quad A4 \leq П4.$$

Невыполнение одного из приведенных выше соотношений говорит о том, что бухгалтерский баланс является ликвидным лишь на 75 %, двух – на 50 %, трех – на 25 %, всех – на 0 % (т.е. абсолютно неликвидным).

Проведя анализ ликвидности бухгалтерского баланса можно сделать вывод о том, что баланс не является абсолютно ликвидным. Мы видим, что в 2018 году по нормативному условию не выполняется первое условие, то есть наблюдается нехватка наиболее мобильных средств, что свидетельствует о низкой оперативной платежеспособности ООО «Агрофирма Ялтау». То есть, если все кредиторы одновременно потребуют расплатиться по обязательствам, предприятие не сможет расплатиться полностью своими наиболее ликвидными активами (денежными средствами на расчетном счете и в кассе)

Второе условие не выполняется, так как краткосрочные пассивы у данного предприятия превышают быстро реализуемые активы на 14462 тыс. руб.

Третье условие выполняется ( $A3 > П3$ ), следовательно, в перспективе организация сможет быть платежеспособной на протяжении периода, равного средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей.

Таким образом, бухгалтерский баланс является ликвидным на 50%, т.к. из четырех условий выполняется только два.

Для комплексной оценки платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности. Рассмотрим рассчитанные финансовые показатели в таблице 11.

Обобщив все результаты расчета коэффициентов платежеспособности можно сделать следующие выводы:

В целом предприятие не достаточно платежеспособно, так как общий показатель платежеспособности меньше 1 на протяжении всего анализируемого периода, но намечается тенденция к улучшению. В 2018 году данный показатель составляет 0,4 процентных пункта, что на 0,1 выше данного показателя в предыдущем году.

Таблица 11 – Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы

Показатели	Ограничения	2014	2015	2016	2017	2018
Общий показатель платежеспособности (L1)	$L1 \geq 1$	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	$0,2 \leq L2 \leq 0,7$	0,009	0,015	0,003	0,005	0,003
Коэффициент «критической оценки» (L3)	$0,7 \leq L3 \leq 0,8$	0,09	0,10	0,08	0,04	0,03
Коэффициент текущей ликвидности (L4)	$1,5 \leq L4 \leq 2$	0,88	1,09	1,07	1,07	1,11
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5)	$L5 \geq 0,5$	-0,10	0,04	0,05	0,06	0,11
Доля оборотных средств в активах (L6)	$L6 \geq 0,5$	0,4	0,3	0,4	0,5	0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L7)	$L7 \geq 0,1$	-0,386	-0,184	-0,075	-0,002	0,085

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Данный показатель варьируется на протяжении всего анализируемого периода. В 2018 году предприятие может погасить краткосрочную задолженность, не привлекая оборотные активы, лишь на 0,3%.

Коэффициент «критической оценки» говорит о том, насколько быстро предприятие способно погасить краткосрочные обязательства оборотными активами. В нашем случае на протяжении исследуемого периода данный показатель был ниже нормативного значения. Следовательно, это говорит о недостаточном размере быстрых активов, которыми в кратчайшие сроки получится закрыть все долги.

Значение коэффициента текущей ликвидности ниже нормативного уровня, как и в наших расчетах, говорит о существовании трудностей в покрытии текущих обязательств, предприятию необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. За исследуемый период у данного показателя прослеживается четкая тенденция роста, но он по-прежнему ниже нормативного значения.

При анализе доли оборотных средств в активах наблюдаются изменения, а именно, заметна тенденция увеличения данного показателя, к концу исследуемого периода, он соответствует нормативному значению 0,5.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств. Отсутствие собственного оборотного капитала, т.е. отрицательное значение коэффициента, свидетельствует о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. В 2018 году данный показатель соответствует нормативному уровню.

Проведение оценки финансового состояния будет считаться неполным без анализа финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость- это гарантия предприятия в обеспечении платежеспособности и кредитоспособности в процессе ее деятельности. Иначе говоря, способность предприятия своевременно производить платежи,

поддерживать свою платежеспособность в непредвиденных ситуациях, финансировать свою деятельность на расширенной основе. В то же время под финансовой устойчивостью отражается ее расположение запасами, источниками их формирования. Показатели финансовой устойчивости характеризуют стабильное функционирование предприятия и представлены в таблице 12.

Коэффициент капитализации показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Как показывают данные таблицы 12, коэффициент капитализации в данном хозяйстве соответствует нормативному требованию, также прослеживается тенденция роста к концу исследуемого периода.

Таблица 12 – Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы

Показатели	Ограничения	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициент капитализации (U1)	$U1 \leq 1,5$	1,04	0,60	0,71	0,87	0,98
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)	$0,1 \leq U2 \leq 0,5$	-0,386	-0,184	-0,075	-0,002	0,085
Коэффициент финансовой независимости (U3)	$0,4 \leq U3 \leq 0,6$	0,49	0,63	0,58	0,53	0,51
Коэффициент финансирования (U4)	$U4 \geq 0,7$	0,96	1,69	1,40	1,15	1,03
Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	$U5 \geq 0,6$	0,6	0,7	0,6	0,6	0,5

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. В нашем случае предприятие не обладает финансовой устойчивостью, так как найденные значения ниже нормативных условий.

Принято считать финансово независимой организацию, если величина собственного капитала больше 30%, в нашем случае данный показатель равен 51%, это означает, что предприятие обеспечено собственными средствами, поэтому свободно может прибегать к использованию заемных ресурсов для задействования финансового рычага. Это характеризует наличие возможности безболезненного увеличения степени зависимости предприятия от внешнего финансирования.

Об этом также свидетельствует и коэффициент финансирования, который на протяжении всего исследуемого периода имеет положительное значение, превышающее нормативный уровень. Сложившаяся ситуация свидетельствует о том, что компания не испытывает финансовые затруднения.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов компании финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. На исследуемом предприятии в целом данный показатель соответствует нормативному значению, но в 2018 году он незначительно снизился на 0,1 и составил 0,5.

Руководству предприятия, однако, необходимо обратить внимание на неоптимальные значения некоторых коэффициентов и принимать меры по их оптимизации.

### 2.3 Организация финансовой работы

Роль, которую играет анализ финансового состояния предприятия в условиях рыночных отношений, крайне велика. Это связано с тем, что когда организация приобретает самостоятельность, она должна нести полную ответственность за результаты своей деятельности, в первую очередь перед банком, работниками, финансовыми органами и кредиторами. Способность

погасить свои долги и обязательства определяет финансовое состояние организации.

Учетная политика является главным документом организации, который определяет тактику ведения бухгалтерского учета в процессе отражения совершаемых хозяйственных операций. В целях бухгалтерского учета и налогообложения в организации приняты «Положение об учетной политике» на основании нового Федерального закона РФ «О бухгалтерском учете» №402 ФЗ и Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации». Бухгалтерский учет ведется согласно установленным нормативным и законодательным документам. Проводится бухгалтерский учет на основании первичных документов, которыми оформляются все осуществляемые хозяйственные операции. График документооборота, утвержденный на предприятии, занимает немаловажное место, так как в соответствии с ним происходит обращение документов. Документооборот представляет собой движение документов от момента их формирования на данном предприятии или принятия со стороны до передачи в архив после обработки и систематизации.

Главный бухгалтер является ответственным на предприятии за ведение бухгалтерского учета, формирование учетной политики, проведение контроля по рациональному использованию ресурсов, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности, к тому же руководит бухгалтерской службой.

Обратив внимание на систему внутреннего контроля на предприятии, важно отметить отсутствие определенной службы внутреннего контроля, в ее обязанности должны входить такие функции как: проведение регулярных проверок структурных подразделений, обеспечение текущего анализа финансового положения и иные функции. В целом на рассматриваемом предприятии система внутреннего контроля находится на низком уровне, то есть неэффективна (к примеру, инвентаризация проводится не в установленные сроки).

Однако следует заметить, что каждый работник вне зависимости от своей должности: руководитель, главный бухгалтер, специалист в области животноводства, а также другие рабочие, занимающие узкоспециализированные должности, на своем рабочем месте проводят контроль совершаемых операций, анализ полученных результатов, и на основе ранее сказанного принимают определенные управленческие решения.

Состояние бухгалтерского учета и внутренней системы контроля на предприятии вполне удовлетворительно, однако отсутствует само подразделение, которое занимается контролем и анализом финансовых показателей, но данный контроль возложен на всех работников каждого участка учета.

Многое зависит от правильной организации финансовой службы, ее структуры и распределения обязанностей внутри отдельных звеньев службы, а именно эффективность финансовой работы и качество проведения финансового анализа.

Финансовая служба может иметь различные организационные формы, это зависит от размера предприятия и объема ею решаемых задач: на малых предприятиях – главный бухгалтер или руководитель, а в крупных организациях могут быть целые финансовые управления.

Изучаемое предприятие - ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ относится к предприятиям среднего размера.

Так как операции, выполняемые на предприятии, в основном одного типа, то и объем финансовой работы небольшой, следовательно, и финансовая служба состоит из двух отделов:

1. Экономический отдел;
2. Бухгалтерия.

Экономической работой занимается 1 человек - главный экономист. Его обязанностями являются оценка финансового состояния предприятия и составление плановых документов, а именно финансовых планов,

инвестиционных планов, баланса доходов и расходов, на основе рассмотренных показателей с учетом их влияния на деятельность хозяйства.

Штат бухгалтерии состоит из 6 человек: главный бухгалтер, заместитель главного бухгалтера, бухгалтер по заработной плате, 2 бухгалтера отделений, кассир.

Бухгалтерией руководит главный бухгалтер. На главного бухгалтера и главного экономиста возложена ответственность за проведение аналитической работы.

Документы, составленные на предприятии, содержат результаты аналитических исследований деятельности хозяйства. Для внешних пользователей (например, инвесторов, поставщиков, покупателей, налоговых органов) составляется пояснительная записка, прилагающаяся к годовому отчету, и включает в себя общие вопросы, которые отражают уровень экономического развития предприятия. В хозяйстве составляются годовые производственно-финансовые планы деятельности хозяйства.

Любое предприятие, в том числе и ООО «Агрофирма Ялтау», имеет в своем составе множество внутрихозяйственных подразделений, составляющих организационную структуру предприятия. В условиях рыночной экономики целях повышения эффективности сельскохозяйственного производства немаловажное значение имеет рациональная организация труда, а также управление ею. Поэтому возрастает необходимость в обеспеченности ООО «Агрофирма Ялтау» квалифицированными кадрами. Действенность финансовой системы предприятия определяется, прежде всего, четкой и слаженной ее работой, а также в значительной мере организацией деятельности финансовой службы. В этих целях предприятием для работников бухгалтерии была разработана инструкция по охране и безопасности труда для бухгалтера, в которой излагаются общие требования безопасности, требования перед работой, в процессе и по окончании работ, а также требования по охране труда в аварийных ситуациях (ПРИЛОЖЕНИЕ Б). Соблюдая данные требования,

бухгалтера не только обезопасят себя, но и повысят качество выполненных ими работ.

Также немаловажным правилом для трудящихся в бухгалтерии является применение физической культуры при работе. Предприятием ООО «Агрофирма Ялтау», в этих целях, были введены комплекс упражнений производственной гимнастики для сотрудников бухгалтерии и зарядка для глаз (ПРИЛОЖЕНИЕ В и Г). Исходя из этого, в установленном месте во время перерывов, работники бухгалтерии должны выполнять упражнения как для всего тела, так и для зрения, поскольку они работают преимущественно в положении сидя и перед компьютером. Данные упражнения помогут укрепить и сохранить их психическое и физическое здоровье, повышая тем самым трудоспособность, что благоприятно повлияет на эффективность деятельности предприятия.

Следует отметить, на каждом предприятии возникает необходимость и важность в деятельности персонала роли деловой этики, которая представляет собой комплекс правил, этических норм, соблюдающихся деловыми людьми в корпоративной среде. На изучаемом предприятии, как и на любом другом, существует кодекс деловой этики (ПРИЛОЖЕНИЕ Д). Он помогает сотрудникам регулировать и организовывать свои отношения согласно этическим принципам и ценностям как внутри собственного коллектива, так и с посторонними лицами, посредством исключения любых ситуаций, противоречащих принципам справедливости, честности, открытости, беспристрастности и непредвзятости.

### 3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ООО «АГРОФИРМА ЯЛТАУ» ЛЕНИНОГОРСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН

#### 3.1 Анализ денежных потоков

Для своего эффективного функционирования организация должна соблюдать одно из основных условий, а именно она должна быть обеспечена денежными ресурсами, уровень которых возможно оценить, проанализировав денежные потоки.

Главные задачи анализа денежных потоков – это выявление причины избытка или недостатка денежных ресурсов, определение источников их поступления и направлений использования.

Целью анализа денежных потоков является анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Для анализа стартовой точкой является расчет денежных потоков, в первую очередь, от операционной (текущей) деятельности.

Денежный поток предприятия дает характеристику степени самофинансирования, финансовому потенциалу, его финансовой силе и доходности. Финансовое благосостояние организации в значительной мере находится в зависимости от поступления денежных средств, которые обеспечивают покрытие его обязательств. Финансовые трудности могут происходить по причине недостатка минимально-необходимых запасов денежных средств. Излишек денежных средств может быть показателем того, что предприятие подвергается потерям. Не только инфляция и обесценение денег, но и упущенная возможность их выгодного вложения с последующим извлечением дополнительного дохода может быть причиной этих потерь. Так или иначе, только анализ денежных потоков предприятия даст возможность определить его действительное финансовое состояние [40, с.159].

В анализе финансового состояния предприятия анализ денежных потоков является одним из основных моментов, так как при этом получается узнать, сумело ли предприятие организовать управление денежными потоками так, чтобы в распоряжении компании в любой момент находился достаточный объем наличных денежных средств.

В ходе проведения анализа потоки денежных средств исследуются по видам деятельности: основная, инвестиционная и финансовая. При таком раскладе можно определить, какой объем доходов был получен от каждого вида деятельности.

Деятельность предприятия, которая приносит ему основные доходы, а также иная его деятельность, никак не связанная с инвестициями и финансами называется основной деятельностью. Главным источником прибыли является основная деятельность, следовательно, она и должна быть основным источником денежных средств [10, с. 40].

Инвестиционная деятельность имеет тесную связь с продажей и покупкой имущества долгосрочного использования. В большинстве случаев инвестиционная деятельность предприятия приводит оттоку денежных средств на определенный промежуток времени [5, с.98].

Деятельность, итогом которой являются перемены в объеме и составе собственного капитала и заемных средств предприятия, носит название финансовой [15, с.65].

Обычно, если компания получает денежные средства от акционеров (выпуск ценных бумаг), выплачивает деньги акционерам (возврат процентов), берет кредиты в банках и выплачивает суммы, полученные в качестве ссуды, считается, что она осуществляет финансовую деятельность. Данные о передвижении денежных средств, связанных с финансовой деятельностью, дают возможность предсказать прогнозный объем денежных средств, на который могут рассчитывать владельцы капитала предприятия.

Финансовая деятельность способствует наращению денежных средств, находящихся в распоряжении предприятия для финансового обеспечения основной и инвестиционной деятельности [19, с.124].

Анализ движения денежных потоков позволяет сделать более обоснованные выводы о том:

1. В каком количестве и из каких источников поступили полученные денежные средства, каковы направления их применения;
2. Достаточен ли объем собственных средств компании для осуществления инвестиционной деятельности;
3. Сможет ли организация рассчитаться по своим текущим обязательствам;
4. Хватит ли извлеченной прибыли для обслуживания текущей деятельности;
5. Чем поясняется несоответствие объема полученной прибыли и наличия денежных средств.

Все вышеперечисленное объясняет значимость данного анализа и необходимость его выполнения в целях оперативного и стратегического финансового планирования деятельности организации.

Для наиболее удобного анализа денежных потоков следует воспользоваться отчетом о движении денежных средств. В нем отражаются потоки денежных средств за отчетный период для получения дополнительных сведений о результатах производственно-хозяйственной деятельности компании, ее инвестиционной и финансовой деятельности. В отчете наглядно прослеживается разделение денежных потоков на образующиеся от обычной производственно-хозяйственной деятельности и получаемые от внешних источников.

Данные, содержащиеся в отчете о движении денежных средств, дополняют информацию из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. В частности, из этого отчета можно получить информацию о том, обеспечивалось ли достижение прибыльности достаточным притоком

денежных средств, необходимых для расширения проводимых операций или, по крайней мере, позволяющих продолжать их на прежнем уровне; удовлетворяет ли приток денежных средств необходимый уровень ликвидности организации. Отчет отражает инвестиции в дочерние и иные хозяйственные общества, капитальные вложения в основные средства, на увеличение оборотных средств, содержит данные об изъятии денежных средств из сферы инвестиций.

Далее рассмотрим динамику показателей управления активами (таблица 13).

Таблица 13 – Динамика показателей управления активами на ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы

Показатели	Годы					Отклонение (+, -) 2018 года по отношению к в среднем за 2014- 2017 годы
	2014	2015	2016	2017	2018	
Коэффициент оборачиваемости запасов	2,77	2,66	1,69	1,18	1,00	-1,08
Период обращения запасов, дней	132	137	216	309	365	167
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	241,23	173,73	645,57	263,93	345,51	14,39
Период обращения денежных средств, дней	2	2	1	1	1	-1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	26,42	30,74	21,83	30,30	36,33	9,01
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	14	12	17	12	10	-4
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,91	2,85	1,80	1,34	1,15	-1,08
Срок погашения кредиторской задолженности, дней	125	128	203	272	317	135

Проведя анализ таблицы 13 можно сказать, что в каждом следующем году происходит уменьшение коэффициента оборачиваемости запасов, в 2018 году он составляет 1, следовательно, производство становится менее эффективным и возрастает потребность в оборотном капитале.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств в 2018 составил 345,51, что на 81,58 больше, чем в 2017 году, из этого можно сделать вывод, что произошло возрастание эффективности управления наиболее ликвидными активами и финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился на 19,9% в 2018 году, это свидетельствует об улучшении управления дебиторской задолженностью.

За весь анализируемый период коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 1,76 и в 2018 году составил 1,15. Снижение может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками.

Анализ денежных потоков проводится на основе изучения денежного потока в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

В соответствии с международными стандартами учета и сложившейся практикой, для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода – прямой и косвенный. Прямой метод же имеет более доступную процедуру расчета, которая понятна не только бухгалтерам, но и финансистам. Он удобен для расчета показателей и контроля за поступлением и расходованием денежных средств и т.д. На основании данных из «Отчета о движении денежных средств» (форма №4) заполним таблицу 14 и результативный чистый денежный поток для наглядности отразим на рисунке 5.

Исходя из данных таблицы 14, можно сделать вывод о том, что чистый денежный поток от текущей деятельности имеет тенденцию снижения.

Данный показатель к концу анализируемого периода значительно снизился на 23221 тыс. руб. и составил 5345 тыс. руб.

Также можно заметить, что в хозяйстве отсутствуют денежные потоки от инвестиционной деятельности.

Таблица 14 – Анализ результативного чистого денежного потока ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014-2018 годы, тыс. руб.

Показатель чистого денежного потока	Годы					Отклонение (+, -) 2018 года по отношению к 2014 году
	2014	2015	2016	2017	2018	
1. Чистый денежный поток от текущей деятельности (ЧДПт)	28566	20113	15432	3794	5345	-23221
2. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (ЧДПи)	-	-	-	-	-	-
3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности (ЧДПф)	-25033	-23609	-14730	-3382	-6163	18870
4. Результативный чистый денежный поток (РЧДП=ЧДПт+ЧДПи+ЧДПф)	3533	-3496	702	412	-818	-4351

Если рассматривать показатели чистого денежного потока от финансовой деятельности, то видим обратную картину: денежный поток на протяжении всего исследуемого периода является отрицательным, но всё же имеет тенденцию увеличения, с 2014 года он увеличился на 18870 тыс. руб.

Результативный чистый денежный поток имел максимальную отметку в 2014 году и составлял 3533 тыс. руб. Последние три года чистый денежный поток незначительно варьировался, в 2018 году имеет отрицательное значение. Более детальный анализ чистого денежного потока можно рассмотреть в таблицах 15 и 16.

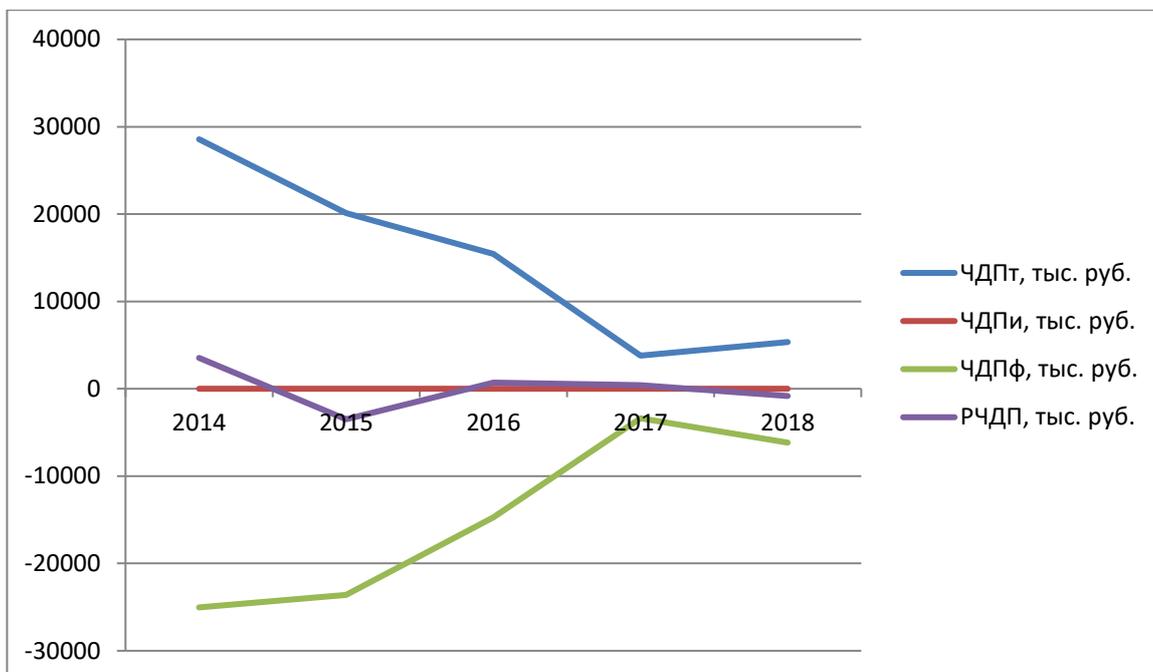


Рисунок 5 - Динамика чистого денежного потока ООО «Агрофирма Ялта» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы

В таблице 15 представлен анализ денежных потоков от текущих операций, по которому видно, что чистый денежный поток от текущей деятельности увеличился в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 1551 тыс. руб. и составил 5345 тыс. руб.

В 2018 году поступило денежных средств от покупателей за продукцию в общем денежном притоке от текущей деятельности 174154 тыс. руб. и составило 98%. На прочие поступления денежных средств приходится 2%. Поступления денежных средств в виде выручки от продажи (98%) свидетельствуют о том, что ООО «Агрофирма Ялта» получает основной доход от своей основной деятельности.

Платежи по текущей деятельности в 2018 году составили 172343 тыс. руб., в том числе 86559 тыс. руб. или 50% переведены поставщикам за сырье, материалы, работы и услуги. На оплату труда работников израсходовано 29023 тыс. руб. или 17%, уплачено процентов по кредитам и займам 36800 тыс. руб. (21%), а доля прочих платежей составила 12%.

Таблица 15 – Денежные потоки от текущих операций в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014 - 2018 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	Годы					Отклонение (+, -) 2018 года по отношению к 2017 году
	2014	2015	2016	2017	2018	
Денежные потоки от текущих операций						
Поступления - всего	470660	245706	214988	163809	177688	13879
в том числе:						
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	341917	240826	179825	157430	174154	16724
арендные платежи, лицензионные платежи, гонорары, комиссионные платежи	118578	-	29977	2956	-	-2956
прочие поступления	10165	4880	5186	3423	3534	111
из них:						
бюджетные субсидии	10165	4880	5186	3334	3444	110
полученное страховое возмещение	-	-	-	-	-	-
Платежи - всего	442094	225593	199556	160015	172343	12328
в том числе:						
поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	250198	142294	121606	80956	86559	5603
в связи с оплатой труда работников	38279	29941	28033	28405	29023	618
процентов по долговым обязательствам	151625	27429	31938	32241	36800	4559
налога на прибыль организаций	-	-	-	-	-	-
прочие платежи	1992	25929	17979	18413	19961	1548
Сальдо денежных потоков от текущих операций	28566	20113	15432	3794	5345	1551

Таким образом, на основании полученных результатов, можно сделать вывод о том, что приток денежных средств ООО «Агрофирма Ялтау» превышает над оттоком, а это значит изучаемое предприятие платежеспособное, способно расплатиться по своим обязательствам.

Далее необходимо было бы провести анализ денежных потоков от инвестиционных операций, но в изучаемом хозяйстве за весь изучаемый период не было поступлений и использование денежных средств от инвестиционных операций.

В следующей таблице 16 рассмотрим показатели денежных потоков от финансовых операций.

Таблица 16 – Денежные потоки от финансовых операций в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ за 2014-2018 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	Годы					Отклонение (+, -) 2018 года по отношению к 2017 году
	2014	2015	2016	2017	2018	
Денежные потоки от финансовых операций						
Поступления - всего	126592	10000	30000	30000	13000	-17000
в том числе:						
получение кредитов и займов	65987	-	30000	30000	13000	-17000
денежных вкладов участников	-	-	-	-	-	-
прочие поступления	60605	10000	-	-	-	-
Платежи - всего	151625	33609	44730	33382	19163	-14219
в том числе:						
собственникам в связи с выкупом у них акций	-	-	-	-	-	-
на уплату дивидендов	-	-	-	-	-	-
в связи с погашением векселей, возврат кредитов и займов	143775	27429	31938	32241	36800	4559
прочие платежи	7850	6180	12792	1141	17637	16496
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-25033	-23609	-14730	-3382	-6163	-2781

Сальдо денежных потоков от финансовой деятельности за весь исследуемый период отрицательно, так как размер платежей превышает размер поступлений, это видно из таблицы 16 по показателю сальдо денежных потоков от финансовых операций. Особое внимание стоит уделить тому факту, что единственным источником поступления за последние три года являются кредиты и займы, которые в свою очередь в последствии могут ухудшить ситуацию на предприятии, в случае возникновения негативных ситуаций.

Таким образом, обобщив итоги анализа результативного чистого денежного потока и чистых денежных потоков от каждого вида деятельности предприятия, можно охарактеризовать ситуацию, связанную с ее денежными потоками в отчетном году и в предшествующих ему годах, в целом как удовлетворительную.

### 3.2 Предлагаемые меры по оптимизации денежных потоков

Рост объема положительного денежного потока может быть достигнут за счет проведения следующих мероприятий:

- увеличения уставного капитала;
- привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- 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 и реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;
- активное формирование портфеля финансовых инвестиций;
- досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

Ключевое место в системе оптимизации денежных потоков занимает их сбалансированность во времени. В процессе подобной оптимизации используется 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 ликвидности.

Результаты этого метода оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью среднеквадратического отклонения или коэффициента вариации, которые в процессе оптимизации должны снижаться, а также с помощью коэффициента корреляции, который в процессе оптимизации должен стремиться к значению " + 1".

Синхронизация денежного потока во времени – это обеспечение необходимого уровня платежеспособности организации, в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

В процессе синхронизации денежных потоков организации во времени они классифицируют по следующим признакам:

1) по уровню "нейтрализуемости" - поддающиеся (лизинговые платежи) и неподдающиеся изменению (налоговые платежи);

2) по уровню предсказуемости - предсказуемые и недостаточно предсказуемые (абсолютно непредсказуемые денежные потоки в системе их оптимизации даже не представляются к рассмотрению).

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.

Проанализировав состояние и рассмотрев меры по оптимизации денежных потоков ООО «Агрофирма Ялтау», оценим эффективность предлагаемых мероприятий от оптимизации денежных потоков.

В ходе анализа было выявлено, что в организации нет синхронности поступлений и выплат денежных ресурсов. И с нашей точки зрения, ожидая решения данной проблемы организации необходимо пересмотреть политику управления запасами, а так же использования заемных и кредитных ресурсов. Необходимо рассмотреть варианты получения более длинных и более дешевых денежных средств и при этом высвободившиеся временно свободные денежные средства необходимо использовать с максимальной эффективностью.

В первую очередь, необходимо оптимизировать структуру имущества ООО «Агрофирма Ялтау» – рассмотреть возможность снижения до оптимального объема основных средств. В целом за последние несколько лет общество и так снижало основные средства. Однако в 2018 году был куплен 1 трактор гусеничный. Приобретение этого дорогостоящего трактора осуществлялось за счет краткосрочного займа, по которому предусматривалась льготная процентная ставка (т.к. ООО «Агрофирма Ялтау» относится к отрасли АПК).

Для ООО «Агрофирма Ялтау» покупка данного трактора привела к тому, что снизилась ликвидность имущества, что отрицательно сказалось на платежеспособности предприятия. Наиболее оптимальным вариантов для предприятия было бы приобретение данной техники за счет привлечения долгосрочного кредита.

### 3.3 Оценка эффективности оптимизации денежных потоков

Определим экономический эффект (доход, убыток) от использования механизма долгосрочного кредитования на следующем примере.

В настоящее время ООО «Агрофирма Ялтау» имеет долговые обязательства перед банком. Поскольку предприятие нуждалось в денежных средствах, банк ему выдал: долгосрочный кредит в размере 400000 тыс. руб. на 8 лет под 10% годовых; краткосрочный на сумму 180000 тыс. руб. на 2 года под 15% годовых.

На данный момент предприятие выплачивает в год 85 000 тыс. руб. по первому кредиту и 103 500 тыс. руб. по второму, то есть отрицательный денежный поток составляет 188 500 тыс. руб. Подробные расчеты представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Фактические показатели денежных потоков в зависимости от источников привлекаемых ресурсов, тыс. руб.

Показатель	Процентная ставка	Сумма кредита	Погашаемое тело кредита	Процентные платежи	Сумма платежей
Долгосрочный кредит (8 лет)	10%	400 000	50 000	35 000	85 000
Краткосрочный кредит (2 года)	15%	180 000	90 000	13 500	103 500
Итого	X	580 000	X	X	188 500

Предположим, что ООО «Агрофирма Ялтау» привлекает долгосрочный банковский кредит суммой не 400 000 тыс. руб., а 450000 тыс. руб. Банк выдает данную сумму на 9 лет под 10 % годовых, а краткосрочный кредит на сумму 130 000 тыс. руб. на тех же условиях что и ранее.

Таблица 18 – Прогнозные показатели денежных потоков в зависимости от источников привлекаемых ресурсов, тыс. руб.

Показатель	Процентная ставка	Сумма кредита	Погашаемое тело кредита	Процентные платежи	Сумма платежей
Долгосрочный кредит (9 лет)	10%	450 000	50 000	40 000	90 000
Краткосрочный кредит(2 года)	15%	130 000	65 000	9 750	74 750
Итого	X	580 000	X	X	164 750

Потому как условия кредитования изменились, изменились и ежегодные платежи: по первому выплаты составили 90 000 тыс. руб., а по второму – 74 750 тыс. руб., следовательно, отрицательный денежный поток составил 164 750 тыс. руб. Наглядно данные можно увидеть в таблице 18.

Сравнив фактические и прогнозные денежные потоки и найдя их разницу, можно сказать, что экономия ежегодного платежа составляет 23 750 тыс. руб. (188 500 тыс. руб. – 164 750 тыс. руб.).

Полученная величина экономического эффекта означает, что предприятие при использовании долгосрочного кредита вместо краткосрочного, может получить в распоряжение 23750 тыс. руб.

Таким образом, привлечение долгосрочных денежных ресурсов дает возможность для более эффективного использования денежного потока.

Вместе с тем, для покрытия долговых обязательств в представленном нами примере, существенная роль отводится оптимизации основных показателей деятельности предприятия.

Принимая решение о создании запасов в ООО «Агрофирма Ялтау», нужно добиваться того, чтобы, с одной стороны, затраты на содержание запасов были минимизированы, а с другой - не возникал дефицит, нарушающий ритмичный ход производства и продажи продукции. ООО «Агрофирма Ялтау» всегда располагает достаточным количеством запасов, гарантирующим выполнение в срок договорных обязательств и заказов. Но эта задача должна решаться на основе критерия минимальных общих затрат на формирование и управление различными видами запасов.

Положительную роль в экономике ООО «Агрофирма Ялтау» играют экономия на закупках, обеспечение надежности снабжения и производства, учет сезонных колебаний производственной программы или спроса, уменьшение затрат на транспортировку, выполнение графика производства, защита против возможного повышения цен на материальные ресурсы путем создания буферных запасов.

Зачастую на складах предприятий хранятся излишние товарно-материальные запасы, что является совершенно ненужным. Поскольку складирование не только не приносит прибыль, но и влечет за собой только расходы, причем ценность хранимой продукции не увеличивается со временем. Можно сказать, что предприятие занимается расточительством, ведь складирование без особой надобности всегда говорит о попусту потраченных средствах. Формирование запасов никогда не должно являться самоцелью. Наоборот, всегда нужно стремиться к освобождению от излишних запасов лежащих без движения материальных ресурсов для ООО «Агрофирма Ялтау».

Для того чтобы найти пути сокращения запасов, необходимо сначала распознать причины возникновения излишков, а затем можно приступить к изысканию средств для устранения каждой из них.

Существенную роль в сокращении затрат на хранение на ООО «Агрофирма Ялтау» играет организация складского хозяйства. Поскольку общие расходы на хранение товарно-материальных ценностей на складе слагаются из многих статей, непросто составить ясное представление о том, во сколько обходится предприятию содержание товарных запасов и как на самом деле распределяются расходы. Первостепенная задача управления товарно-материальными потоками состоит в том, чтобы выяснить общий объем затрат, связанных с содержанием запасов.

Затраты на хранение можно разделить на две главные группы: затраты, обусловленные вложением капитала в запасы, и расходы на ведение складского хозяйства. Поскольку общей целью материально-технического

снабжения является снижение материальных затрат путем сокращения запасов, целесообразно в расчет включать только такие расходы, которые зависят от объема запасов.

Затраты, обусловленные вложением капитала, находятся в прямой зависимости от общей стоимости совокупных запасов товарно-материальных ценностей, имеющихся на предприятии. Часть запасов помещена на склады, другая часть проходит производственный процесс или находится в торговом помещении, или на складе готовой продукции.

Расходы на ведение складского хозяйства на ООО «Агрофирма Ялтау» включают в себя такие статьи, как: содержание складского помещения, оплата труда складского персонала, приобретение и эксплуатация инвентаря, перевозки, убыль товара, страхование.

Запасы ООО «Агрофирма Ялтау» хранятся в отдельном помещении, расчет затрат на помещение (в том числе освещение, отопление, уборку, охрану и т.п.) не доставляет особых трудностей. Доля их колеблется, но в среднем составляет 25-50% расходов на ведение складского хозяйства.

Таким образом, определение и поддержание рационального объема совокупных запасов на ООО «Агрофирма Ялтау» – это важный элемент снижения затрат на предприятии.

Кроме того, необходимо уделять достаточное внимание управлению дебиторской задолженностью, так как платежи от дебиторов являются одним из важнейших источников притока денежных средств в организацию. В целях максимизации притока данного вида денежных ресурсов, в организации следует использовать различные модели договоров с гибкими условиями оплаты и ценообразования.

Обобщая все вышеизложенное, можно сказать, что основными источниками повышения эффективности управления денежными потоками ООО «Агрофирма Ялтау» являются:

- 1) оптимизация структуры основных средств путем их приобретения в за счет привлечения долгосрочного, а не краткосрочного кредита;

2) оперативный анализ дебиторской задолженности и недопущения объема просроченной задолженности;

3) поддержание рационального объема совокупных запасов, с сокращением расходов на ведение складского хозяйства.

Все это позволит существенно изменить структуру денежного потока в положительную сторону и поднять на этой основе эффективность ведения бизнеса в ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района Республики Татарстан.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных экономических условиях актуальным вопросом является эффективное управление денежными ресурсами, так как финансовое состояние большинства сельскохозяйственных предприятий можно охарактеризовать как неустойчивое. Углубление теоретической базы и расширение практических рекомендаций в современных условиях являются основой для совершенствования системы управления денежными потоками предприятий, которые традиционно являются важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента.

Возникает необходимость в разработке новых форм и методов управления денежными потоками, с учетом специфики деятельности сельскохозяйственного предприятия.

Общество с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау» расположено в Лениногорском районе, при въезде в город Лениногорск. Данное предприятие имеет свиноводческую специализацию, так как наибольший удельный вес в структуре товарной продукции за 2014 - 2018 гг. занимает продукция свиноводства, которая составляет 100%.

Анализ цифровых данных показывает, что стоимость валовой продукции на 1 среднегодового работника за исследуемый период незначительно снизилась и составила 29,2 тыс. руб., в среднем по РТ этот показатель выше на 12,2 тыс. руб., чем в изучаемом хозяйстве за 2018 год. Стоимость валовой продукции на 100 руб. основных производственных фондов уменьшилась на 1 руб., а в расчете на 100 руб. издержек производства уменьшилась на 0,1 пункта. Оба эти показателя ниже среднереспубликанских значений.

Сумма прибыли на 1 среднегодового работника в период с 2014 по 2018 год снизилась на 16,2 тыс. руб. и составила в 2018 году 30,4 тыс. руб., что значительно ниже среднереспубликанского значения. Стоимость прибыли как на 100 руб. основных производственных фондов, так и на 100

руб. издержек производства за рассматриваемый период также снизилась и составляет 1,2 руб. и 1,7 руб. соответственно.

Проанализировав показатель «уровень рентабельности», можно сказать, что он варьируется. По сравнению с 2014 годом уровень рентабельности к 2018 году снизился на 0,8 пункта и составил 1,9%, что на 3,9% ниже среднереспубликанского показателя за 2018 год.

Показатель «норма прибыли» имеет тенденцию снижения. Так, за исследуемый период он снизился на 1,4% и составил в 2018 году 0,7%. Снижение нормы прибыли объясняется увеличением среднегодовой стоимости производственных основных фондов и стоимости оборотных средств.

В целом оценивая уровень экономической эффективности ведения хозяйства можно выявить смешанный результат, показывающий наличие резервов для экономического роста.

Главный бухгалтер является ответственным на предприятии за ведение бухгалтерского учета, формирование учетной политики, проведение контроля по рациональному использованию ресурсов, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности, к тому же руководит бухгалтерской службой.

Из анализа данных можно сделать следующий вывод: хозяйство находится устойчивом финансовом положении и в начале, и в конце анализируемого периода, при заметном сокращении уровня показателей.

В этой ситуации необходима система мер по замедлению темпов снижения рассматриваемых показателей с целью недопущения выхода за рамки нормативных значений. Финансовая устойчивость может быть сохранена путем обоснованного снижения запасов и затрат.

Рассчитанные показатели финансовой устойчивости и ликвидности показали нам, что хозяйство не достаточно платежеспособно, так как общий показатель платежеспособности меньше 1 на протяжении всего анализируемого периода, но намечается тенденция к улучшению. Для

улучшения своего финансового состояния хозяйству следует ускорить оборачиваемость капитала за счет интенсификации производства, а также оптимизировать денежные потоки.

Анализ денежных потоков от всех видов деятельности предприятия показывает, что чистый денежный поток от текущей деятельности имеет тенденцию снижения. Данный показатель к концу анализируемого периода значительно снизился на 23221 тыс. руб. и составил 5345 тыс. руб.

Также можно заметить, что в хозяйстве отсутствуют денежные потоки от инвестиционной деятельности.

Если рассматривать показатели чистого денежного потока от финансовой деятельности, то можно увидеть обратную картину: денежный поток на протяжении всего исследуемого периода является отрицательным, но всё же имеет тенденцию увеличения, с 2014 года он увеличился на 18870 тыс. руб.

Результативный чистый денежный поток имел максимальную отметку в 2014 году и составлял 3533 тыс. руб. Последние три года чистый денежный поток незначительно варьировался, в 2018 году имеет отрицательное значение.

Цель управления денежными потоками ООО «Агрофирма Ялтау» Лениногорского района РТ, как и других коммерческих организаций – обеспечения оборота денежных ресурсов и максимизация стоимости организации при допустимом уровне риска путем увеличения прибыли организации и ее капитализации.

В ходе анализа было выявлено, что в организации нет синхронности поступлений и выплат денежных ресурсов. И с нашей точки зрения, ожидая решения данной проблемы организации необходимо пересмотреть политику управления запасами, а так же использования заемных и кредитных ресурсов. Необходимо рассмотреть варианты получения более длинных и более дешевых денежных средств и при этом высвободившиеся временно

свободные денежные средства необходимо использовать с максимальной эффективностью.

Для того необходимо, в первую очередь, оптимизировать структуру имущества ООО «Агрофирма Ялтау» – рассмотреть возможность снижения до оптимального объема основных средств. За последние несколько лет общество снижает стоимость основных производственных фондов при этом пытается увеличить основные средства за счет новой техники, в частности, был куплен в 2018 году: 1 трактор гусеничный. Приобретение этого дорогостоящего трактора осуществлялось за счет краткосрочного займа, по которому предусматривалась льготная процентная ставка (в рамках бюджетного субсидирования процентных ставок).

Для ООО «Агрофирма Ялтау» покупка данного трактора привела к тому, что снизилась ликвидность имущества, что отрицательно сказалось на уровнях показателей платежеспособности предприятия. Наиболее оптимальным вариантов для предприятия было бы приобретение данной техники за счет привлечения долгосрочного кредита.

Привлечение долгосрочных денежных ресурсов дает возможность для более эффективного использования денежного потока.

Таким образом, при использовании долгосрочного кредита вместо краткосрочного, может получить в распоряжение 23750 тыс. руб.

Обобщая все вышеизложенное, можно сказать, что основными источниками повышения эффективности управления денежными потоками ООО «Агрофирма Ялтау» являются:

- 1) оптимизация структуры основных средств путем их приобретения в путем привлечения долгосрочного, а не краткосрочного кредита;
- 2) оперативный анализ дебиторской задолженности и сокращение объема просроченной задолженности;
- 3) поддержание рационального объема совокупных запасов, с сокращением расходов на ведение складского хозяйства.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть 1): от 30.11.94 № 51-ФЗ(ред. от 03.08.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2019) [Электронный ресурс]. Режим доступа:<https://legalacts.ru/kodeks/GK-RF-chast-1/>
2. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 29.05.2019) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 09.06.2019) [Электронный ресурс]. Режим доступа:[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. От 28.11.2018) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]. Режим доступа:<https://fzakon.ru/laws/federalnyy-zakon-ot-06.12.2011-n-402-fz/>
4. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. –М.: Учебно-практическое пособие. - 8-е изд., перераб. и доп. Изд-во Дело и сервис, 2014. – 345 с.
5. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2016. - 432 с.
6. Артеменко В.Г. Финансовый анализ / В. Г.Артеменко, М.В. Беллендир. - М.: ДИС, 2018. – 416 с.
7. Баканов М.И. Теория экономического анализа / М.И.Баканов, А.Д. Шеремет.. – М.: Учебник. Финансы и статистик, 2015. – 415 с.
8. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять экономикой / И.Т. Балабанов. - М : Финансы и статистика, 2016. –568 с.
9. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 624 с.
10. Бланк И.А. Управление денежными потоками : учеб. пособие / И.А. Бланк. - Киев.: Ника - Центр Эльга, 2016. -242 с.

11. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Бочаров – М.: Финансы и статистика, 2015. – 215 с.
12. Бригхем Ю. Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / под ред. Ковалева В.В. Пер. с англ. – СПб.: Экономическая школа, 2016. – 668 с.
13. Волков, О.И. Экономика предприятия / О.И. Волков. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 261 с.
14. Володин, А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А. Володин, Н.Ф. Самсонов. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 364 с.
15. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие / А.В. Грачев.- М.: Дело и Сервис, 2016. -107 с.
16. Грязнова А.Ф. Основы менеджмента / А.Ф. Грязнова, А.Г. Джинджопия. - М.: Экономика, 2016. – 428 с.
17. Донцова Л. В., Анализ финансовой отчетности / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2016. – 336 с.
18. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник – М.: ОМЕГА –Л, 2018. – 451 с.
19. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н Жилкина. – М.: Инфра – М., 2017. – 237 с.
20. Кириченко Г.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Г.В. Кириченко. – М.: Издательско- торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016. – 138 с.
21. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 293 с.
22. Кирьянов, И.В. Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / И.В. Кирьянов, С.Н. Часовников. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 281 с.
23. Ковалев А.И., Анализ хозяйственного состояния предприятия /А.И. Ковалев, В.П. Привалов. -М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. -216 с.

24. Колас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебн. пособие / Пер. с франц. под ред. проф. Я.В. Соколова. - М.: Финансы, Юнити-Дана, 2019. – 576 с.
25. Колчина Н.В., Финансы предприятий / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 447 с.
26. Кузнецова И. Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие; под ред. А. Н. Ильченко / Иван. гос. хим. – технол. ун-т. – Иваново, 2018. -137 с.
27. Крутик А.Б., Основы финансовой деятельности предприятия / А.Б.Крутик, М.М. Хайкин. - СПб.: Бизнес-Персса, 2016. – 448 с.
28. Кукурина И.Г. Учет и анализ банкротств / И.Г.Кукурина, И.А. Астраханцева. -М.: Под ред. И.Г. Кукуриной. Финансы и статистика, 2014. – 312 с.
29. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 320 с.
30. Лысенко, Д.В. Экономический анализ: Учебник / Д.В. Лысенко. – М.: Проспект, 2018. – 376 с.
31. Нечаев А.С. Анализ основных положений формирования эффективной амортизационной политики промышленного предприятия / А.С. Нечаев. –М.: Бизнес, менеджмент и право, 2017. -105 с.
32. Нешиной, А. С. Финансы и кредит: Учебник / А. С. Нешиной. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2016. – 576 с.
33. Никитина Н.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ Никитина Н.В. - М.: КноРус, 2019. - 328 с.
34. Панков, В.В. Экономический анализ: Учебное пособие / В.В. Панков, Н.А. Казакова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2015. - 624 с.
35. Райзберг Б.А. Экономика и управление. / Б.А. Райзберг. - СПб.: Питер, 2018. – 528 с.

36. Родионова В.М., Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В.М.Родионова, М.А. Федотова. -М.: Перспектива, 2019. – 108 с.
37. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. –М.: 4-е изд., перераб. и доп.- ИНФРА, 2013. – 344 с.
38. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая - М.: ИНФРА-М, 2016. – 504 с.
39. Слепов, В.А. Финансы: Учебник / В.А. Слепов, А.Ф. Арсланов, В.К. Бурлачков. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 162 с.
40. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия / Е.М. Сорокина. - М.: Бизнес книга. 2012, - 382 с.
41. Титов, В.В. Финансовая стратегия в управлении предприятием / В.В. Титов, З.В. Коробкова. – Новосибирск: Финансы, 2014. – 409 с.
42. Тренев Н. Н. Управление финансами / Н. Н. Тренев.-М.: Финансы и статистика, 2019. -184 с.
43. Чараева, М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2016. –240 с.
44. Шеремет А.Д. Ненашев Е.В. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Ненашев. - М.: ИНФРА , 2013. – 298 с.
45. Федотова, М.А. Как оценить финансовую устойчивость предприятия / М.А. Федотова // Финансы. – 2015.– 14 с.
46. Закирова А.Р., Ситдикова Р.Д. Сбалансированная система показателей деятельности предприятия как инструмент анализа и поддержки принятия решений // Перспективы развития науки и образования. – 2015. – С. 49-52.
47. Клычова Г.С., Гатина И.Ф. Теоретические и практические аспекты учета и анализа денежных средств в организации // Профессия бухгалтера – важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством. – 2017. – С. 112-120.

48. Клычова Г.С., Закирова А.Р., Пинина К.А. Оценка эффективности инвестиционной деятельности организаций // Вестник казанского государственного аграрного университета. – 2017. – №1(43). – С. 82-88.

49. Клычова Г.С., Закирова А.Р., Юсупова А.Р., Камилова Э.Р. Формирование отчетности в области устойчивого развития с применением информационных технологий // Вестник казанского государственного аграрного университета. – 2018. – №2(49). – С. 161-167.

50. Клычова Г.С., Мавлиева Л.М. Основные направления аудита отчета о движении денежных средств // Профессия бухгалтера – важнейший инструмент эффективного управления сельскохозяйственным производством.– 2017. – С. 161-165.

51. Elena Karasik and Anastasiya Kuzmina “Digital Money in World Economy Exemplified by Crypto-Currency Bitcoin: Principle of Functioning and Economical Analysis of Exchange Rate’s Formation”// International Business Management.–2015. – 9.– 868-876.

52. Redhwan Ahmed Al-Dhamari and Ku Nor Izah Bt Ku Ismail “Surplus Free Cash Flow and the Effect of Corporate Governance on the Informativeness of Earnings”// International Business Management.– 2013. – 7. – 214-228.

53. Reza Razizadeh and Ghodratalah Talebnia “The Effect of Managerial Ownership on the Relationship Between Free Cash Flow and Earnings Management”// The Social Sciences. –2016. – 11. – 2305-2313.

54. Saeed Chagha Mirza and Babak Jamshidi Navid “The Investigation of Financing Sensitivity Through Debt and the Sale of Shares to the Free Cash Flow under Financial Constraints”// International Business Management. –2016. – 10. – 4017-4022.

55. Shivam Bhatia and S. Chethan “Bitcoin: The Future of Money”// Journal of Engineering and Applied Sciences. –2017. – 12. – 6215-6218.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица 7 - Исходные данные для определения обобщающих показателей экономической эффективности сельскохозяйственного производства в ООО «Агрофирма Ялтау» за 2014 - 2018 годы

Показатели	Годы				
	2014	2015	2016	2017	2018
Число среднегодовых работников сельхозпроизводства, чел.	229	176	140	136	144
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельхозназначения, тыс.руб.	340110,5	339958	355188,5	368256	369778
Сумма издержек производства, тыс.руб.	386081	279750	228207	227419	254014
Среднегодовая стоимость производственных основных и оборотных средств, тыс.руб.	515249,5	470890,5	529350	597627,5	654719,5
Себестоимость реализованной продукции, тыс.руб.	398370	288401	240010	202190	229900
Стоимость валовой продукции, тыс.руб.	6977,6	4539,2	4487,0	4272,5	4200,7
Сумма прибыли, тыс.руб.	10664	8486	5661	4372	4382

## ИНСТРУКЦИЯ

### по охране и безопасности труда для бухгалтера

Настоящая инструкция разработана в соответствии с действующим законодательством и нормативно-правовыми актами в области охраны труда и может быть дополнена иными дополнительными требованиями применительно к конкретной должности или виду выполняемой работы с учетом специфики трудовой деятельности в конкретной организации и используемых оборудования, инструментов и материалов. Проверку и пересмотр инструкций по охране труда для работников организует работодатель. Пересмотр инструкций должен производиться не реже одного раза в 5 лет.

#### 1. Общие требования безопасности.

1.1. К самостоятельной работе в качестве бухгалтера допускаются лица, имеющие соответствующее образование и подготовку по специальности, обладающие теоретическими знаниями и профессиональными навыками в соответствии с требованиями действующих нормативно-правовых актов, не имеющие противопоказаний к работе по данной профессии (специальности) по состоянию здоровья, прошедшие в установленном порядке предварительный (при поступлении на работу) и периодический (во время трудовой деятельности) медицинские осмотры, прошедшие обучение безопасным методам и приемам выполнения работ, вводный инструктаж по охране труда и инструктаж по охране труда на рабочем месте, проверку знаний требований охраны труда, при необходимости стажировку на рабочем месте. Проведение всех видов инструктажей должно регистрироваться в Журнале инструктажей с обязательными подписями получившего и проводившего инструктаж. Повторные инструктажи по охране труда должны проводиться не реже одного раза в год.

#### 1.2. Бухгалтер обязан соблюдать Правила внутреннего трудового распо-

рядка, установленные режимы труда и отдыха; режим труда и отдыха инструктора-методиста определяется графиком его работы.

1.3. При осуществлении производственных действий в должности бухгалтера возможно воздействие на работающего следующих опасных и вредных факторов:

- нарушение остроты зрения при недостаточной освещённости рабочего места, а также зрительное утомление при длительной работе с документами и (или) с ПЭВМ;

- поражение электрическим током при прикосновении к токоведущим частям с нарушенной изоляцией или заземлением (при включении или выключении электроприборов и (или) освещения в помещениях;

- снижение иммунитета организма работающего от чрезмерно продолжительного (суммарно – свыше 4 ч. в сутки) воздействия электромагнитного излучения при работе на ПЭВМ (персональной электронно-вычислительной машине);

- снижение работоспособности и ухудшение общего самочувствия ввиду переутомления в связи с чрезмерными для данного индивида фактической продолжительностью рабочего времени и (или) интенсивностью протекания производственных действий;

- получение травм вследствие неосторожного обращения с канцелярскими принадлежностями либо ввиду использования их не по прямому назначению;

- получение физических и (или) психических травм в связи с незаконными действиями работников, учащихся (воспитанников), родителей (лиц, их заменяющих), иных лиц, вошедших в прямой контакт с экономистом для решения тех или иных вопросов производственного характера.

1.4. Лица, допустившие невыполнение или нарушение настоящей Инструкции, привлекаются к дисциплинарной ответственности и, при необходимости, подвергаются внеочередной проверке знаний норм и правил охраны труда.

## 2. Требования охраны труда перед началом работы.

2.1. Проверить исправность электроосвещения в кабинете.

2.2. Проверить работоспособность ПЭВМ, иных электроприборов, а также средств связи, находящихся в кабинете.

2.2. Проветрить помещение кабинета.

2.3. Проверить безопасность рабочего места на предмет стабильного положения и исправности мебели, стабильного положения находящихся в сгруппированном положении документов, а также проверить наличие в достаточном количестве и исправность канцелярских принадлежностей.

2.4. Уточнить план работы на день и, по возможности, распределить намеченное к исполнению равномерно по времени, с включением 15 мин отдыха (либо кратковременной смены вида деятельности) через каждые 45 мин. однотипных производственных действий, а также с отведением времени в объёме не менее 30 мин. для приёма пищи ориентировочно через 4-4,5 ч. слуха, памяти, внимания - вследствие ром для решения тех или иных вопросов производственного характера.

## 3. Требования охраны труда во время работы.

3.1. Соблюдать правила личной гигиены.

3.2. Исключить пользование неисправным электроосвещением, неработоспособными ПЭВМ, иными электроприборами, а также средствами связи, находящимися в кабинете.

3.3. Поддерживать чистоту и порядок на рабочем месте, не загромождать его бумагами, книгами и т.п.

3.4. Соблюдать правила пожарной безопасности.

3.5. Действуя в соответствии с планом работы на день, стараться распределять намеченное к исполнению равномерно по времени, с включением 15 мин. отдыха (либо кратковременной смены вида деятельности) через каждые 45 мин. однотипных производственных действий, а также с отведением времени в объёме не менее 30 мин. для приёма пищи.

## 4. Требования охраны труда в аварийных ситуациях.

4.1. При возникновении в рабочей зоне опасных условий труда (появление запаха гари и дыма, повышенное тепловыделение от оборудования, повышенный уровень шума при его работе, неисправность заземления, загорание материалов и оборудования, прекращение подачи электроэнергии, появление запаха газа и т.п.) немедленно прекратить работу, выключить оборудование, сообщить о происшедшем непосредственному или вышестоящему руководству, при необходимости вызвать представителей аварийной и (или) технической служб.

4.2. При пожаре, задымлении или загазованности помещения (появлении запаха газа) необходимо немедленно организовать эвакуацию людей из помещения в соответствии с утвержденным планом эвакуации.

4.3. При обнаружении загазованности помещения (запаха газа) следует немедленно приостановить работу, выключить электроприборы и электроинструменты, открыть окно или форточку, покинуть помещение, сообщить о происшедшем непосредственному или вышестоящему руководству, вызвать аварийную службу газового хозяйства.

4.4. В случае возгорания или пожара немедленно вызвать пожарную команду, проинформировать своего непосредственного или вышестоящего руководителя и приступить к ликвидации очага пожара имеющимися техническими средствами.

**Комплекс упражнений  
производственной гимнастики для сотрудников бухгалтерии**

1.	Ходьба на месте в спокойном темпе с расслабленными махами руками вперед и назад 20-25 секунд.
2.	Исходное положение - руки к плечам. На вдохе подняться на носки, поднимая руки вверх в стороны. На выдохе принять исходное положение, расслабив руки. Выполнять в спокойном темпе 5-6 раз.
3.	Исходное положение - руки впереди. На выдохе присесть, делая мах руками вниз назад. На вдохе выпрямиться с махом руками в стороны назад и поставить руки в исходное положение. Выполнять в среднем темпе 10-14 раз.
4.	Исходное положение – стойка ноги врозь, руки за голову. На выдохе выполнить три пружинистых наклона, пальцами рук стараться коснуться пола. На выдохе выпрямиться, сложив руки за голову, и прогнуться в грудной части позвоночника. Выполнять в среднем темпе 10-12 раз.
5.	Исходное положение – стойка ноги врозь, руки на поясе. На выдохе поворот туловища вправо с махом правой руки в сторону назад. На вдохе вернуться в исходное положение. Выполнить упражнение левой рукой. Повторить в среднем темпе 4-6 раз.

6.	<p>Исходное положение – стойка ноги врозь, руки вверх.</p> <p>На выдохе наклониться вправо с поднятыми вверх руками.</p> <p>На вдохе вернуться исходное положение.</p> <p>Затем тоже самое с наклоном влево.</p> <p>Повторить в среднем темпе 4-6 раз.</p>
7.	<p>Исходное положение - стойка с ногами на ширине плеч.</p> <p>На вдохе поднять руки и потянуться вверх.</p> <p>На выдохе опустить руки вниз, расслабляя их, встряхивая несколько раз кистями.</p> <p>Выполнить в спокойном темпе 4-5 раз.</p>
8.	<p>Исходное положение - основная стойка.</p> <p>Левую ногу отвести в сторону с вытянутым носком, также отводя в сторону правую руку.</p> <p>Приставить ногу.</p> <p>Повторить другой ногой и рукой.</p> <p>Очертить полный круг левой рукой, затем правой. Хлопнуть руками перед собой.</p> <p>Вернуться в исходное положение.</p> <p>Выполнять сначала в спокойном темпе, затем – в среднем. Повторять 4-5 раз.</p>

### **Зарядка для глаз на рабочем месте**

Гимнастика для глаз разработана по системе профессора Жданова. Она не требует никаких специальных приспособлений, проста и эффективна.

Перед выполнением упражнений сядьте удобно, выпрямите спину и расслабьтесь. Поморгайте глазами быстро, затем медленно. Упражнения выполняются тщательно и медленно.

**1 упражнение:** Глаза вверх, вниз – 2 раза. Поморгали глазами.

**2 упражнение:** Глаза вправо, влево – 2 раза. Поморгали глазами.

**3 упражнение:** Рисуем глазами квадрат – 2 раза по часовой стрелке. Поморгали глазами.

**4 упражнение:** Рисуем глазами квадрат - 2 раза против часовой стрелки. Поморгали глазами.

**5 упражнение:** Рисуем глазами круг по часовой стрелке – 2 раза. Поморгали глазами.

**6 упражнение:** Рисуем глазами круг против часовой стрелки – 2 раза. Поморгали глазами.

**7 упражнение:** Рисуем глазами волнистую змейку в правую сторону, а затем в левую. Поморгали глазами.

Теперь несильно потрите глаза кулачками. Разогрейте ладони, потирая их друг о друга, и приложите их к глазам так, чтобы не проникал свет, и повторите все вышеперечисленные упражнения по три раза.

Не снимая ладони с глаз, расслабьтесь, представьте себя в лесу или на берегу моря, подумайте о чем-нибудь хорошем. Можно помедитировать.

Затем, часто моргая, откройте глаза. Резко не вставайте.

Для того, чтобы не просто снять напряжение с глаз, но и улучшить зрение, выполняйте упражнения 2-3 раза в день.

**КОДЕКС ДЕЛОВОЙ ЭТИКИ****общества с ограниченной ответственностью «Агрофирма Ялтау»**

1. Основным принципом, которым должен руководствоваться любой работник Общества, независимо от его должности, места работы и выполняемых служебных функций, - уважение к личности работника.

Взаимное соблюдение принципа уважения личности обязательно в равной мере как для администрации Общества (должностных лиц) в отношении работников, так и для работников в отношении администрации и всех других лиц персонала Общества.

2. Администрация Общества обеспечивает всем работникам равные возможности для самопроявления личности в процессе трудовой деятельности.

3. Запрещаются со стороны администрации Общества и отдельных должностных лиц по отношению к персоналу:

3.1. любые формы дискриминации работников, начиная от подбора кадров, продвижения по службе и кончая высвобождением персонала, по любым признакам; подбор и продвижение кадров должны происходить исключительно на основе профессиональных способностей, знаний и навыков, при этом администрация обязана обеспечить беспристрастное и справедливое отношение ко всем работникам;

3.2. любые виды протекционизма, привилегий и льгот отдельным работникам иначе как на законной основе, согласно принятым в Обществе системам оплаты труда и меры социального характера при обязательном обеспечении администрацией Общества равных возможностей для получения указанных льгот и привилегий.

4. Администрация Общества вправе требовать от всех работников, чтобы они руководствовались в процессе своей трудовой деятельности самыми

высокими нормами делового общения:

4.1. поддерживали деловую репутацию и имидж Общества в деловых кругах;

4.2. во взаимоотношениях с работниками других предприятий и организаций, в том числе при заключении и исполнении договоров, действовали честно, этично и справедливо; избегали любых действий, которые могли бы быть расценены либо истолкованы как протекция или иная мера, обеспечивающая преимущества или льготы для отдельного предприятия или организации или их работников;

4.3. обеспечивали конфиденциальность полученной информации; никогда не использовали эту информацию для целей личной выгоды либо в интересах третьих лиц;

4.4. никогда не вступали ни прямо, ни косвенно в коммерческие отношения с третьими лицами, если это может привести к ущемлению коммерческих интересов Общества или нанести ущерб его деловой репутации или имиджу;

4.5. действовали на основе доверия стратегии и тактике, проводимой Обществом, а также принимаемых администрацией решений.

5. Все работники обязаны в процессе трудовой деятельности:

5.1. исходить из заботы об общих интересах Общества и общности (единства) всего персонала Общества;

5.2. всемирно поддерживать корпоративную культуру и корпоративные ценности;

5.3. вести себя корректно, достойно, не допуская отклонений от признанных норм делового общения, принятых в Обществе.

6. Администрация Общества обязана уважать частную (личную) жизнь своих работников, не допуская какого-либо вмешательства в нее.

Для персонала, работающего на конкретной основе, могут предусматриваться в контрактах дополнительные условия, касающиеся этичности поведения сотрудников в семье, либо в нерабочее, либо поведение членов

семьи работника, а также условия о недоступности совершения работником каких-либо коммерческих действий, которые прямо или косвенно могли бы нанести ущерб экономическим интересам Общества, либо действий, выражающихся в конкуренции с Обществом, либо иных действий, ведущих к получению работником Общества или членами его семьи каких-либо выгод от использования служебного положения работника в Обществе, включая использование полученной конфиденциальной информации.