

**УЗБЕКСКОЕ АГЕНТСТВО СВЯЗИ И ИНФОРМАТИЗАЦИИ**

**ТАШКЕНТСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ**

К защите допустить  
Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 2012г.

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

на тему:

### **ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИЙ**

Выпускник	_____	Холхўжаева Н.Б.
	подпись	ф.и.о
Руководитель	_____	Ачилова С.П.
	подпись	ф.и.о
Рецензент	_____	Ибрагимов А.Х.
	подпись	ф.и.о
Консультант по ТБ и ОТ	_____	
	подпись	ф.и.о

**Ташкент – 2012**

В этой выпускной квалификационной работе изучены теоретические основы анализа финансовых ресурсов предприятия, в частности анализа денежных потоков, дебиторской и кредиторской задолженности. На примере конкретного предприятия связи проведен анализ денежных потоков, дебиторской и кредиторской задолженности и рассмотрены пути по улучшению использования финансовых ресурсов.

Ушбу битирув малакавий ишда корхона молиявий ресурсларидан фойдаланиш таҳлилининг назарий саволлари, хусусун пул оқимлари, дебитор ва кредитор қарздорликлари таҳлили ўрганиб чиқилди. Аниқ алоқа корхона мисолида пул оқимлари, дебитор ва кредитор қарздорликлари таҳлили ўтказилди ва молиявий ресурсларидан самарали фойдаланиш йўллари кўриб чиқилди.

In this final qualifying work theoretical bases of the analysis of financial resources of the enterprise, in particular the analysis of cash flows, receivables and payables are studied. On an example of concrete telecommunications agency the analysis of cash flows is carried out, receivables and payables and ways on improvement of use of financial resources are considered.

## СОДЕРЖАНИЕ:

ВВЕДЕНИЕ.....	6
<b>1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>	
1.1. Роль и значение финансовых ресурсов в деятельности предприятия .....	9
1.2. Задачи и источники анализа денежных потоков предприятия.....	13
1.3. Классификация денежных потоков.....	24
1.4. Анализ движения денежных потоков прямым и косвенным методом.....	30
1.5. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности .....	36
<b>2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СП “SARKOR TELEKOM”</b>	
2.1. Характеристика деятельности СП “SARKOR TELEKOM” и его основные финансовые показатели.....	42
2.2. Анализ денежных потоков СП “SARKOR ТЕЛКОМ” прямым методом.....	44
2.3. Анализ денежных потоков СП “SARKOR TELEKOM” косвенным методом и ликвидного денежного потока.....	49
2.4. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей СП “SARKOR TELEKOM” .....	52
<b>3. ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ</b>	
3.1. Общая оценка состояния финансовых ресурсов по СП “SARKORTELEKOM” .....	58
3.2. Методы оптимизации денежного потока на предприятии.....	60
<b>4. БЕЗОПАСНОСТЬ ЖИЗНЕДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	
4.1. Разработка оптимальных форм умственных нагрузок, повышение работоспособности и сохранения здоровья.....	65
4.2. Обеспечение пожаробезопасности.....	70
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	72
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	73

## ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях хозяйствования многие предприятия поставлены в условия самостоятельного выбора стратегии и тактики своего развития. Самофинансирование предприятием своей деятельности стало первоочередной задачей.

В условиях конкуренции и нестабильной внешней среды - мирового финансово-экономического кризиса, 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. В своем произведении «Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана» Президент Республики Узбекистан И.А.Каримов отмечает: «одной из ключевых задач Антикризисной программы, проводимой в нашей республике, по борьбе с финансово - экономическим кризисом и его последствий является повышение конкурентоспособности предприятий за счет введения жесткого режима экономии, стимулирования снижения производственных затрат и себестоимости продукции и услуг»<sup>1</sup>.

В любой момент времени предприятие или фирма может рассматриваться как совокупность капиталов, поступающих из различных источников: от инвесторов, кредиторов, а также доходов, полученных в результате хозяйственной деятельности. Эти финансовые ресурсы направляются на различные цели: приобретение основных средств, создание товарных запасов, формирование дебиторской задолженности и другие.

Взятый на определенный момент общий капитал фирмы стабилен,

---

<sup>1</sup> Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана - Т.: “Узбекистон”, 2009, стр. 29

затем через какое-то время он изменяется. Движение финансовых ресурсов на предприятии происходит постоянно. Конкуренция между предприятиями требует постоянного приспособления к изменяющимся условиям; технологические усовершенствования, обуславливающие значительные капиталовложения, инфляция, изменение процентных ставок, налоговое законодательство - все это оказывает большое влияние на движение финансовых средств предприятия. Поэтому необходимо эффективно управлять движением финансовых ресурсов в рамках предприятия.

Денежные средства - это наиболее ликвидная категория активов, которая обеспечивает предприятию наибольшую степень ликвидности, а следовательно, и свободы выбора действий.

С движения денежных средств начинается и им заканчивается производственно-коммерческий цикл. Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в различные активы, которые обращаются в дебиторскую задолженность в процессе реализации продукции. Результаты деятельности считаются достигнутыми, когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого начинается новый цикл, обеспечивающий получение прибыли.

Аналитики в области финансовой отчетности сделали вывод, что сложность системы бухгалтерского учета скрывает потоки денежных средств и увеличивает их отличие от отчетного значения чистого дохода (прибыли). Они подчеркивают, что именно денежные средства должны использоваться для выплаты ссуд, дивидендов, расширения используемых производственных мощностей. Все сказанное подтверждает растущее значение такой категории, как "денежные потоки".

Целью данной работы является изучение роли и значения финансовых ресурсов, сущности денежных потоков, методов их оценки.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические понятия и сущность финансовых ресурсов и денежных потоков;
- изучить методы оценки денежных потоков;
- изучить анализ дебиторской и кредиторской задолженности.
- на примере предприятия телекоммуникаций провести анализ финансовых ресурсов.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Роль и значение финансовых ресурсов в деятельности предприятия

Финансовые ресурсы включают денежные средства; депозиты в банках; вклады; чеки; страховые полисы; вложения в ценные бумаги; обязательства других предприятий и организаций по выплате средств за поставленную продукцию (коммерческий кредит); портфельные вложения в акции иных предприятий; пакеты акций других предприятий, дающие право контроля; паи или долевые участия в других предприятиях.

Денежные средства являются наиболее ограниченным ресурсом в рыночной экономике, и успех фирмы во многом определяется способностью ее руководства эффективно использовать денежные средства.

Для оценки результатов деятельности предприятий наиболее важное значение имеют три показателя:

- выручка от реализации товаров (продукции, работ, услуг);
- прибыль;
- финансовые ресурсы или поток денежных средств.

Абсолютная величина этих показателей и динамика их изменения в течение года характеризует эффективность работы предприятия.

В Узбекистане категория "денежные потоки" приобретает важное значение. Об этом говорит то, что с 1998г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма №4 "Отчет о движении денежных средств", которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства.

Под потоком денежных средств понимается разность между всеми полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени; они сопоставляют его с прибылью. Прибыль

выступает как показатель эффективности работы предприятия и источник его жизнедеятельности. Рост прибыли создает финансовую основу для самофинансирования деятельности предприятия, для осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных и материальных потребностей. За счет прибыли выполняются обязательства предприятия перед бюджетом, банками и другими организациями.

Доход, который является разницей между объемом продаж и себестоимостью реализованной продукцией, может по-разному влиять на потоки денежных средств. Например, расходы, обусловленные эксплуатацией зданий и оборудования, обычно не связаны с использованием денежных средств, а прибавление сумм амортизации к чистому доходу дает только приблизительный показатель потоков денежных средств.

Общая сумма поступлений денежных средств зависит от способности руководства предприятия привлекать ресурсы. В отношении невложенных денежных средств руководство в момент возврата этих средств вольно направлять их на любые цели, которые оно посчитает наиболее важными.

Таким образом, в процессе функционирования любого предприятия присутствует движение денежных средств (выплаты и поступления), то есть денежные потоки; существуют различные подходы к определению категории "денежные потоки"; в условиях инфляции и кризиса неплатежей анализ и управление денежными потоками является наиболее актуальной задачей в управлении финансами.

Денежные средства - наиболее ликвидная часть текущих активов - являются составляющей оборотного капитала. К денежным средствам относятся деньги в кассе, на расчетных, текущих, специальных, валютных и депозитных счетах.

Касса предприятия. Наличные денежные средства, как в основной, так и иностранной валюте, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии составляют кассу предприятия. В мировой практике принято, что касса должна обеспечивать текущие потребности

предприятия в наличности (выдача зарплаты, средств на командировочные расходы и т.д.), а основная масса денежных средств и приравненных к ним активов принято хранить в банке на расчетном счете, депозите.

Расчетные счета открываются предприятиям, являющимся юридическими лицами и имеющим самостоятельный баланс. Порядок открытия расчетного счета регламентирован инструкцией, в соответствии с которой каждому предприятию может быть открыт в одном банке только один расчетный счет.

На расчетном счете сосредотачиваются свободные денежные средства и поступления за реализованную продукцию, выполненные работы и услуги, краткосрочные и долгосрочные ссуды, получаемые от банка, и прочие зачисления.

С расчетного счета производятся почти все платежи предприятия: оплата поставщикам за материалы, погашение задолженности бюджету, соцстраху, получение денег в кассу для выдачи заработной платы, материальной помощи, премий и т.п. Выдача денег, а также безналичные перечисления с этого счета банком осуществляются, как правило, на основании приказа предприятия - владельца расчетного счета или с его согласия (акцепта).

Валютный счет. Операции с иностранной валютой могут осуществлять любые предприятия. С этой целью необходимо открыть в банке, имеющем разрешение (лицензию) от Центрального банка России на совершение операций в иностранной валюте, текущий валютный счет. Банки, получившие лицензию, называются уполномоченными банками.

Работая по договорам-контрактам, заключенным предприятиями республики - участниками внешнеэкономической деятельности, оплата которых производится в иностранной валюте, предприятия обязаны 30% выручки продавать на валютном рынке, через уполномоченные банки, в течение 7 дней со дня ее зачисления. Эта особенность требует первоначального отражения всей суммы поступившей выручки в

иностранной валюте на так называемый транзитный счет. Банк сообщает клиенту о зачисленных суммах с целью своевременного получения от него документа о продаже и зачислении инвалютных средств на текущий счет. Если распоряжение от предприятия о продаже инвалюты не получено, то банк может проводить ее самостоятельно.

Депозит. Часто денежные средства, потребности в которых в данный момент не существует, либо же их сумма не соответствует целевому назначению этих средств и предприятие считает необходимым накапливать определенную сумму денег (данным примером могут служить фонды накопления, амортизационные отчисления и т.п.), то предприятия нередко выбирает такую форму как депозит, который обеспечивает как высокую степень ликвидности денежных средств, так и доход на них. За счет этого предприятие может держать у себя деньги под рукой в то же время, не имея значительных потерь, не вкладывая эти деньги в производство.

Ценные бумаги. К денежным средствам предприятия относятся также ликвидные ценные бумаги, находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка. Функция, выполняемая ценными бумагами, аналогична функции депозита, однако имеет ряд существенных отличий по способу их обращения, степени ликвидности и доходности. Так, к примеру, досрочно изымая денежные средства с депозита, предприятие может потерять часть процентов, в то время как, реализуя ценные бумаги оно в зависимости от конъюнктуры рынка может даже выиграть. В свою очередь, ценные бумаги можно разделить на следующие виды:

- Акция - ценная бумага, свидетельствующая о внесении пая в капитал акционерного общества. Дает ее владельцу право на присвоение части прибыли в форме дивиденда.

- Облигация - ценная бумага не предъявителя, дающая владельцу право на получение годового дохода в виде фиксированного процента.

- Вексель- вид ценной бумаги, денежное обязательство.

- Варрант - ценная бумага, выражающая льготное право на покупку

акций эмитента в течение определенного времени по определенной цене.

- Опцион - краткосрочная ценная бумага, дающая право ее владельцу купить или продать другую ценную бумагу в течение определенного периода по определенной цене контрагенту, который за денежное вознаграждение принимает на себя обязательство реализовать это право.

Всегда существуют преимущества, связанные с созданием большого запаса денежных средств - они позволяют сократить риск истощения наличности и дают возможность удовлетворить требование оплатить тариф ранее установленного законом срока. С другой стороны, издержки хранения временно свободных, неиспользуемых денежных средств гораздо выше, чем затраты, связанные с краткосрочным вложением денег в ценные бумаги (в частности, их можно условно принять в размере неполученной прибыли при возможном краткосрочном инвестировании).

## **1.2. Задачи и источники анализа денежных потоков предприятия**

Анализ денежных средств и управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности главного бухгалтера. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т.п. Значимость такого вида активов, как денежные средства, определяется тремя основными причинами:

- рутинность - денежные средства используются для выполнения текущих операций; поскольку между входящими и исходящими денежными потоками всегда имеется временной лаг, предприятие вынуждено постоянно держать свободные денежные средства на расчетном счете;

- предосторожность - деятельность предприятия не носит жестко предопределенного характера, поэтому денежные средства необходимы для выполнения непредвиденных платежей;

- спекулятивность - денежные средства необходимы по спекулятивным соображениям, поскольку постоянно существует ненулевая вероятность того, что неожиданно представится возможность выгодного инвестирования.

Вместе с тем омертвление финансовых ресурсов в виде денежных средств связано с определенными потерями - с некоторой долей условности их величину можно оценить размером упущенной выгоды от участия в каком-либо доступном инвестиционном проекте. Поэтому любое предприятие должно учитывать два взаимно исключающих обстоятельства: поддержание текущей платежеспособности и получение дополнительной прибыли от инвестирования свободных денежных средств. Таким образом, одной из основных задач управления денежными ресурсами является оптимизация их среднего текущего остатка.

Основными задачами анализа денежных средств являются:

- оперативный, повседневный контроль за сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;
- контроль за использованием денежных средств строго по целевому назначению;
- контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, банками, персоналом;
- контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
- своевременная выверка расчетов с дебиторами и кредиторами для исключения просроченной задолженности;
- диагностика состояния абсолютной ликвидности предприятия;
- прогнозирование способности предприятия погасить возникшие обязательства в установленные сроки;
- способствование грамотному управлению денежными потоками предприятия.

Анализ движения денежных потоков, дает возможность сделать более обоснованные выводы о том:

1. В каком объеме и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования.

2. Достаточно ли собственных средств предприятия для инвестиционной деятельности.

3. В состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам.

4. Достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности.

5. В чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Все это обуславливает значение такого анализа и целесообразность его проведения для целей оперативного и стратегического финансового планирования деятельности предприятия.

При оценке источников и направлений использования денежных средств и для того, чтобы сделать на их основе выводы и рекомендации по ним, аналитик должен ответить на следующие вопросы:

1. Способно ли предприятие в дальнейшем профинансировать выбытие, основных средств за счет денежных средств, накопленных на самом предприятии?

2. Как профинансировать расширение производства, приобретение новых предприятий?

3. Каков уровень зависимости от финансирования из внешних источников?

4. Каков уровень дивидендной политики, т.е. получение доходов за счет вложений денег в акции, ценные бумаги и предоставление займов?

Определим наиболее важные понятия, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность предприятия:

1) Выручка от продажи товаров (продукции, работ, услуг) - учетный доход от обычной и иных видов деятельности за данный период в денежной форме, отраженный в кредите соответствующих счетов.

2) Прибыль - разность между учетными доходами и начисленными расходами на производство и сбыт продукции.

3) Приток денежных средств осуществляется за счет выручки от продажи товаров (продукции, работ, услуг), увеличения уставного капитала путем дополнительной эмиссии акций, полученных кредитов и займов, средств от выпуска корпоративных облигаций, целевого финансирования и поступлений и др.

4) Отток денежной наличности возникает вследствие: покрытия текущих (эксплуатационных) затрат, инвестиционных расходов; платежей в бюджет и внебюджетные фонды; выплат дивидендов и процентов владельцам эмиссионных ценных бумаг, комиссионного вознаграждения посредникам и т. д.

5) Чистый приток денежных средств (резерв денежной наличности) - разница между всеми поступлениями и отчислениями денежных средств.

Принципиальные различия между суммой полученной прибыли и величиной денежных средств заключаются в следующем. Прибыль выражает чистый доход, полученный предприятием за определенное время (квартал, год), что не совпадает с реальным поступлением денежных средств. Она признается после совершения продажи, а не после поступления денежных средств (данный порядок предусматривается в учетной политике предприятия). При расчете прибыли затраты на производство продукции признаются после ее реализации, а не в момент продажи. Денежный поток выражает движение всех денежных средств, которые не учитываются при расчете прибыли: капитальные вложения, налоги, штрафы, долговые выплаты кредиторам, заемные и авансированные средства.

При анализе финансового состояния предприятия необходимо различать, что прибыль за отчетный период (квартал, год) и денежные средства, полученные предприятием в течение периода, не одно и то же. Прибыль выражает прирост авансированной стоимости, что характеризует эффективность управления предприятием. Наличие прибыли не означает присутствия у предприятия свободных денежных средств, доступных для расходования. Денежные средства являются наиболее ограниченным ресурсом в транзитивной экономике, и успех фирмы во многом определяется способностью ее руководства эффективно использовать денежные средства.

Анализ потока денежных средств за несколько лет даёт возможность определить и прогнозировать перспективы вовлечения денежных средств в расширение производства и возможные и неожиданные неблагоприятные обстоятельства, т.е. возможность определения стратегии и тактики руководства по улучшению финансового состояния предприятия.

В процессе анализа денежных потоков целесообразно ответить на следующие вопросы. В случае притока денежных средств:

- не произошел ли приток за счет увеличения краткосрочных обязательств, которые потребуют оттока (погашения) в будущем;
- нет ли здесь роста акционерного капитала за счет дополнительной эмиссии акций;
- не было ли распродажи имущества (основных средств, производственных запасов и т. д.);
- сокращаются ли запасы материальных ценностей, незавершенного производства, готовой продукции на складе и товаров.

При оттоке денежных средств необходимо найти ответы на следующие вопросы:

- нет ли снижения показателей оборачиваемости активов;
- нет ли замедления оборачиваемости оборотных активов;

- не растут ли абсолютные значения запасов и дебиторской задолженности;
- не было ли резкого увеличения объема продажи товаров, что требует дополнительных денежных потоков;
- не было ли чрезмерных выплат акционерам сверх рекомендуемой нормы распределения чистой прибыли (30-40%);
- своевременно ли выплачиваются налоги в бюджетную систему государства и взносы во внебюджетные фонды;
- не было ли длительной задолженности персоналу по оплате труда.

В результате аналитической работы можно сделать предварительные выводы о причинах дефицита денежных средств. Такими причинами могут быть:

- 1) низкая рентабельность продаж, активов и собственного капитала;
- 2) отвлечение денежных средств в излишние производственные запасы и незавершенное производство; влияние инфляции на запасы;
- 3) большие капитальные затраты, не обеспеченные соответствующими источниками финансирования; влияние инфляции на капитальные вложения;
- 4) высокие выплаты налогов и сборов и суммы дивидендов акционерам;
- 5) чрезмерная доля заемного капитала в пассиве баланса (свыше 50%) и связанные с этим высокие выплаты процентов за пользование кредитами и займами;
- 6) снижение коэффициента оборачиваемости оборотных активов, т. е. вовлечение в оборот предприятия дополнительных денежных средств.

Совокупный денежный поток должен стремиться к нулю, так как отрицательное сальдо по одному виду деятельности компенсируется положительным сальдо по другому его виду.

При анализе потока денежных средств за отчетный год необходимо определить сумму и структуру поступления и оттока денежных средств по их видам.

На основании этих показателей необходимо рассчитать коэффициент потока денежных средств, который определяется как соотношение поступивших и израсходованных средств. Если этот коэффициент превышает единицу, то это свидетельствует о том, что за отчетный период поступление денежных средств превышало их расход, что отразилось на увеличении остатка денежных средств на банковских счетах и кассе.

Если коэффициент потока денежных средств ниже единицы, это указывает на то, что расходы денежных средств превышали их поступление и остаток денежных средств на конец отчетного периода уменьшился. Этот коэффициент может быть ниже единицы в том случае, если предприятие имело определенную сумму остатка денежных средств на начало отчетного периода.

Для того чтобы определить тенденцию изменения потока денежных средств, их влияние на финансовое состояние предприятия, прогнозировать поток денежных средств, необходимо произвести анализ изменения суммы, структуры и коэффициента потока денежных средств за последние несколько лет.

Логика анализа достаточно очевидна - необходимо выделить по возможности все операции, затрагивающие движение денежных средств. Это можно сделать различными способами, в частности путем анализа всех оборотов по счетам денежных средств (счета 5000, 5100, 5200, 5500).

Основным источником информации для проведения анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и денежных средств является баланс (форма № 1), отчет о движении денежных средств (форма № 4), отчет о финансовых результатах и их использовании (форма № 2). Особенностью формирования информации в этих отчетах является метод

начислений, а не кассовый метод. Это означает, что полученные доходы, или понесенные затраты могут не соответствовать реальному “притоку” или “оттоку” денежных средств на предприятии.

В отчете может быть показана достаточная величина прибыли и тогда оценка рентабельности будет высокой, хотя в то же время предприятие может испытывать острый недостаток денежных средств для своего функционирования. И наоборот, прибыль может быть незначительной, а финансовое состояние предприятия - вполне удовлетворительным. Показанные в отчетности предприятия, данные о формировании и использовании прибыли не дают полного представления о реальном процессе движения денежных средств. Например, достаточно для подтверждения сказанного сопоставить величину балансовой прибыли, показанной в ф. № 2 отчета о финансовых результатах и их использовании с величиной изменения денежных средств в балансе. Прибыль является лишь одним из факторов (источников) формирования ликвидности баланса. Другими источниками являются: кредиты, займы, эмиссия ценных бумаг, вклады учредителей, прочие. Поэтому в некоторых странах в настоящее время отдается предпочтение отчету о движении денежных средств как инструменту анализа финансового состояния фирмы. Например, в США с 1988 года введен стандарт, по которому предприятия, вместо составлявшегося ими до этого отчета об изменениях в финансовом положении, должны составлять отчет о движении денежных средств. Такой подход позволяет более объективно оценить ликвидность фирмы в условиях инфляции и с учетом того, что при составлении остальных форм отчетности используется метод начисления, то есть он предполагает отражение расходов независимо от того, получены или уплачены соответствующие денежные суммы.

Отчет о движении денежных средств - это документ финансовой отчетности, в котором отражаются поступления, расходование и нетто-изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной деятельности, а

также инвестиционной и финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражаются так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода.

Отчет о движении денежных средств - это отчет об изменениях финансового состояния, составленный на основе метода потока денежных средств. Он дает возможность оценить будущие поступления денежных средств, проанализировать способность фирмы погасить свою краткосрочную задолженность и выплатить дивиденды, оценить необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Данный отчет может быть составлен либо в форме отчета об изменениях в финансовом положении (с заменой показателя "чистые оборотные активы" на показатель "денежные средства"), либо по специальной форме, где направления движения денежных средств сгруппированы по трем направлениям: хозяйственная (операционная) сфера, инвестиционная и финансовая сферы.

Поток денежных средств характеризуют следующие основные показатели:

1. Сумма поступления и расхода денежных средств.
2. Структура поступивших и израсходованных денежных средств.
3. Сальдо между поступившими и израсходованными денежными средствами.
4. Коэффициент соотношения поступивших и израсходованных денежных средств (коэффициент потока денежных средств).

Суммы поступивших и израсходованных денежных средств сгруппировано согласно финансовому отчету по форме № 4 "Отчет о денежных потоках" в пяти группах.

Рассмотрим каждый вид поступления и оттока денежных средств.

Деньги, полученные от покупателей (приток), показывает сумму средств, поступивших за отчетный период на банковские счета предприятия за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги.

Другие денежные поступления показывают сумму полученных денежных средств и их эквивалентов от роялти, вознаграждений различного характера, комиссионного сборов и другие доходы .

Проценты полученные - это сумма, полученная за предоставленные другим предприятиям кредиты и займы и поступившие на банковские счета и в кассу предприятия.

Дивиденды полученные - сумма полученных дивидендов как в виде денежных средств, так и в виде эквивалентов, т.е. в виде ценных бумаг.

Продажа нематериальных активов - сумма средств, поступивших за реализацию нематериальных активов (включая сумму косвенных налогов) у предприятий, у которых продажа этих материалов является не основной, а прочей деятельностью. Продажа долгосрочных материальных активов - сумма средств, поступивших за реализацию долгосрочных материальных активов (включая сумму косвенных налогов) у предприятий, у которых продажа этих материалов является не основной, а прочей деятельностью.

Поступление долгосрочных и краткосрочных вложений - сумма средств, поступившая за реализацию не собственно эмиссированных ценных бумаг, а также краткосрочные и долгосрочные ссуды и займы банков и других юридических лиц.

Поступление от выпуска акций на капитал - сумма денежных средств; поступивших от акционеров за выпущенные акции в отчетном периоде.

Поступление долгосрочных и краткосрочных займов - сумма денежных средств, поступивших в виде кредитов и займов за отчетный период.

Поступление по арендным обязательствам - сумма денежных средств и эквивалентов, поступивших от арендаторов.

Все вышеизложенное является суммой средств, фактически поступивших в распоряжение предприятия. Эту сумму не следует смешивать с суммой дохода предприятия, которая является начисленной суммой. Она может быть больше или меньше поступления денежных средств. Поступившие денежные средства за отчетный год расходуются, т.е.

направляются, для покрытия различных операций предприятия и называются оттоком денежных средств.

Отток денежных средств. Деньги, выплаченные поставщикам - сумма денежных средств, уплаченная поставщикам за материальные ценности и услуги (телефонные, телеграфные, таможенные и др.), кроме выплат за покупку нематериальных активов и долгосрочных материальных активов.

Деньги, выплаченные служащим и от имени служащих - сумма выплаченных денежных средств работникам(в виде оплаты труда, премий), а также суммы средств, уплаченных в Пенсионный фонд, фонд личного страхования, уплата в бюджет подоходного налога, отчисления в фонды социального страхования и обеспечения, уплата алиментов, за кредиты банков, предоставленные работникам, оплата предприятием услуг, оказываемых работникам и прочие расходования денежных средств из кассы и банковских счетов, приходящиеся на операции с работниками и от их имени и связанные с расходованием денежных средств и их эквивалентов.

Другие денежные выплаты - сумма денежных средств и их эквивалентов, уплаченных по роялти, вознаграждения различного характера, комиссионные по контрактам, которые заключаются с торговыми и дилерскими целями, комиссионные банку за проведение конвертаций и т.д.

Проценты выплаченные - сумма процентов, уплаченные за пользование кредитами банков и займов и других юридических лиц.

Дивиденды выплаченные - сумма уплаченных дивидендов, как в виде денежных средств, так и в виде денежных эквивалентов.

Налог на доход (прибыль) уплаченная - сумма уплаченного налога на прибыль (доход).

Прочие налоги выплаченные - сумма всех налогов, пошлин и приравненных к ним сборов и отчислений уплаченных, кроме налога на прибыль (доход) и подоходного налога.

Приобретение нематериальных активов - сумма уплаченная поставщику (в том числе с предоплатой) денежных средств и эквивалентов за приобретение нематериальных активов.

Приобретение долгосрочных материальных активов - сумма денежных средств и эквивалентов, уплаченных поставщику (в том числе с предоплатой) за приобретение долгосрочных материальных активов — недвижимости, зданий, сооружений и других видов основных средств.

Долгосрочные и краткосрочные вложения - суммы, уплаченные за покупку ценных бумаг, включая комиссионные посредникам и проценты, уплаченные на бирже, а также выплаты, связанные с капитализированными затратами на опытно-конструкторские работы.

Выплаты по арендным обязательствам - сумма денежных (средств и их эквивалентов, уплаченных арендодателю за аренду материальных активов.

### **1.3 Классификация денежных потоков**

В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками их классифицируют по следующим основным признакам:

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

– денежный поток по предприятию в целом - это наиболее агрегированный вид денежного потока, который аккумулирует все виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;

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

– денежный поток по отдельным структурным подразделениям (центрам ответственности) предприятия. Такая дифференциация денежного потока предприятия определяет его как самостоятельный объект управления в системе организационно-хозяйственного построения предприятия;

– денежный поток по отдельным хозяйственным операциям - это когда в системе хозяйственного процесса предприятия денежный поток рассматривают как первичный объект самостоятельного управления.

**2. По видам хозяйственной деятельности** денежные потоки подразделяются на:

1) генерируемые в результате использования капитальных вложений при реализации реальных инвестиционных проектов;

2) формируемые в условиях действующего предприятия от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Текущая деятельность включает поступление и использование денежных средств, обеспечивающих выполнение производственно-коммерческих функций предприятия. Поскольку текущая деятельность предприятия является главным источником прибыли, то она должна генерировать основной поток денежных средств.

Инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, связанных с поступлением и продажей долгосрочных активов, расходы (капитальные вложения) и доходы от инвестиций.

Источниками денежных средств для инвестиционной деятельности предприятия могут быть поступления от текущей деятельности в форме амортизационных отчислений и чистой прибыли; доходы от самой инвестиционной деятельности; поступления за счет источников долгосрочного финансирования.

При благоприятной для предприятия экономической ситуации оно стремится к расширению и модернизации производства. Поэтому

инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Финансовая деятельность включает поступления денежных средств в результате получения краткосрочных кредитов и займов или эмиссии ценных бумаг краткосрочного характера, а также погашения задолженности по ранее полученным краткосрочным кредитам и займам и выплаты процентов заимодавцам.

На стабильно работающих предприятиях денежные потоки, генерируемые текущей деятельностью, могут быть направлены в инвестиционную и финансовую деятельность. Например, на приобретение капитальных активов, на погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, выплату дивидендов и т.д. На многих предприятиях текущая деятельность часто поддерживается за счет инвестиционной и финансовой деятельности, что обеспечивает их выживание в неустойчивой экономической среде. Например, не выделяются средства на финансирование капитальных вложений, на достройку объектов, числящихся в составе незавершенного строительства.

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

– положительный денежный поток (или приток денежных средств), характеризующий совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций;

– отрицательный денежный поток (или отток денежных средств), характеризующий совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций.

Перечисленные виды денежных потоков взаимосвязаны таким образом, что недостаточность объемов во времени одного из этих потоков обуславливает последующее сокращение объемов другого вида этих

потоков, они представляют собой единый (комплексный) объект финансового менеджмента.

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

– валовой денежный поток - характеризующий всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

– чистый денежный поток - характеризующий разницу между положительным и отрицательным денежными потоками в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов. Чистый денежный поток является важнейшим результатом финансовой деятельности предприятия, во многом определяющим финансовое равновесие и темпы возрастания его рыночной стоимости. Расчет чистого денежного потока определяется по следующей формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП}, \quad (1.1)$$

где ЧДП - сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени, ПДП - сумма положительного денежного потока (поступлений денежных средств) в рассматриваемом периоде времени, ОДП - сумма отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени.

Эта формула показывает, что в зависимости от соотношения объемов положительного и отрицательных потоков сумма чистого денежного потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величинами, определяющими конечный результат соответствующей хозяйственной деятельности предприятия и влияющими в конечном итоге на формирование размера остатка его денежных активов.

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

– избыточный денежный поток - денежный поток, при котором

поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, не используемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

– дефицитный денежный поток - денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств по всем предусмотренным направлениям хозяйственной деятельности предприятия. Отрицательное же значение суммы чистого денежного потока автоматически делает этот поток дефицитным.

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

– настоящий денежный поток - характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

– будущий денежный поток - характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени. Понятие будущий денежный поток может использоваться и как номинальная его величина в предстоящем моменте времени (или в разрезе предстоящих интервалов будущего периода), которая применяется для дисконтирования в целях приведения к настоящей стоимости.

Рассматриваемые виды денежного потока предприятия отражают содержание концепции оценки стоимости денег во времени применительно к хозяйственным операциям предприятия.

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

– регулярный денежный поток - характеризует поток поступления или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям (денежным потокам одного вида), который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода. Характер регулярного носят большинство видов денежных потоков, генерируемых операционной деятельностью предприятия; потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах; денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов и т.п.;

– дискретный денежный поток – характеризует поступление или расходование денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени. Характер дискретного денежного потока носит одноразовое расходование денежных средств, связанное с приобретением предприятием целостного имущественного комплекса, покупкой лицензии франчайзинга; поступлением финансовых средств в порядке безвозмездной помощи и т.п.

Рассматривая эти виды денежных потоков предприятия, следует обратить внимание на то, что они различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При определенном минимальном временном интервале все денежные потоки предприятия могут рассматриваться как дискретные. И наоборот - в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его денежных потоков носит регулярный характер.

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

– регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода. Такой денежный поток

поступления или расходования денежных средств носит характер аннуитента;

– регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами в рамках рассматриваемого периода. Примером такого денежного потока может служить график лизинговых платежей за арендуемое имущество с согласованными сторонами неравномерными интервалами времени их осуществления на протяжении срока лизингования актива.

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

Движение валютных средств предприятия в отчетном году показывается в финансовом отчете по форме № 4 "Отчет о денежных потоках" в разделе "Движение валютных средств". Денежные потоки от операций в иностранной валюте, отражаются в валюте Республики Узбекистан с применением обменного курса, установленного Центральным банком Республики Узбекистан на дату совершения операций, а остаток валютных средств - на дату составления финансового отчета.

#### **1.4. Анализ движения денежных потоков прямым и косвенным методом**

В мировой учетно-аналитической практике применяют, как правило, один из двух методов, известных как прямой и косвенный методы. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур определения величины потока денежных средств в результате текущей деятельности:

- прямой метод основывается на исчислении притока (выручка от реализации продукции, работ и услуг, полученные авансы и др.) и оттока (оплата счетов поставщиков, возврат полученных краткосрочных ссуд и

займов и др.) денежных средств, т.е. исходным элементом является выручка;

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

Прямой метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- текущая (основная) деятельность - получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам. Текущая деятельность включает поступление и использование денежных средств, обеспечивающих выполнение производственно-коммерческих функций предприятия. Поскольку текущая деятельность предприятия является главным источником прибыли, то она должна генерировать основной поток денежных средств;

- инвестиционная деятельность - движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

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

Расчет денежного потока прямым методом дает возможность оценивать платежеспособность предприятия, а также осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств. В республике прямой метод положен в основу формы «Отчета о движении денежных средств». При этом превышение поступлений над выплатами как по предприятию в целом, так и по видам деятельности означает приток

средств, а превышение выплат над поступлениями – их отток.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежных потоков дает возможность оценить уровень ликвидности активов. В оперативном управлении финансами прямой метод может использоваться для контроля за процессом формирования выручки от продажи продукции (товаров, услуг) и выводов относительно достаточности денежных средств для платежей по финансовым обязательствам.

Недостатком этого метода является невозможность учесть взаимосвязи полученного финансового результата (прибыли) и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия.

Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь полученной прибыли с изменением величины денежных средств. Расчет денежных потоков данным методом ведется от показателя чистой прибыли с необходимыми его корректировками в статьях, не отражающих движение реальных денег по соответствующим счетам.

Для устранения расхождений в формировании чистого финансового результата и чистого денежного потока производятся корректировки чистой прибыли или убытка с учетом:

- изменений в запасах, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложениях, краткосрочных обязательствах, исключая займы и кредиты, в течение периода;
- неденежных статей: амортизация внеоборотных активов; курсовые разницы; прибыль (убыток) прошлых лет, выявленная в отчетном периоде и другое;
- иных статей, которые должны найти отражение в инвестиционной и финансовой деятельности.

В методических целях можно выделить определенную последовательность осуществления таких корректировок.

На первом этапе устраняется влияние на чистый финансовый результат

операций неденежного характера. Например, выбытие объектов основных средств и нематериальных активов вызывает учетный убыток в размере их остаточной стоимости. Вполне понятно, что никакого воздействия на величину денежных средств операции списания с баланса остаточной стоимости имущества не оказывают, поскольку связанный с ними отток средств произошел значительно раньше - в момент его приобретения. Следовательно, сумма убытка в размере недоамортизированной стоимости должна быть добавлена к величине чистой прибыли.

На втором этапе корректировочные процедуры выполняются с учетом изменений в статьях оборотных активов и краткосрочных обязательств. Цель проведения корректировок состоит в том, чтобы показать, за счет каких статей оборотных активов и краткосрочных обязательств произошло изменение суммы денежных средств в конце отчетного периода по сравнению с его началом. Увеличение статей оборотных активов характеризуется использованием средств и, следовательно, расценивается как отток денежных средств. Уменьшение статей оборотных активов характеризуется высвобождением средств и расценивается как приток денежных средств.

С помощью проведения анализа денежных потоков косвенным методом руководство предприятия может контролировать текущую платежеспособность, принимать оперативные решения по ее стабилизации, оценивать возможность дополнительных инвестиций. Кредиторы могут составить заключение о достаточности средств у предприятия и его способности генерировать денежные средства, необходимые для платежей. Акционеры (инвесторы), располагая информацией о движении денежных потоков на предприятии, имеют возможность более обоснованно подойти к разработке политики распределения и использования прибыли.

Преимущество косвенного метода при использовании в оперативном управлении денежными потоками состоит в том, что он позволяет установить соответствие между финансовым результатом и собственными

оборотными средствами. С его помощью можно выявить наиболее проблемные места в деятельности предприятия (скопления иммобилизованных денежных средств) и разработать пути выхода из критической ситуации. К недостаткам косвенного метода можно отнести:

- высокая трудоемкость при составлении аналитического отчета внешним пользователем;
- необходимость привлечения внутренних данных бухгалтерского учета (главная книга);
- применение целесообразно только при использовании табличных процессоров.

При проведении аналитической работы оба метода (прямой и косвенный) дополняют друг друга и дают реальное представление о движении потока денежных средств на предприятии за расчетный период.

Кроме прямого и косвенного методов определения величины денежных средств существует так называемый метод ликвидного денежного потока (ЛДП), который позволяет оперативно рассчитать денежный поток на предприятии. Он может быть использован для экспресс-диагностики финансового состояния предприятия. Ликвидный денежный поток (или изменение в чистой кредитной позиции) является показателем дефицитного или избыточного сальдо денежных средств, возникающего в случае полного покрытия всех долговых обязательств по заемным средствам.

Формула для расчета ликвидного денежного потока следующая:

$$\text{ЛДП} = (\text{ДК}_1 + \text{КК}_1 - \text{ДС}_1) - (\text{ДК}_0 + \text{КК}_0 - \text{ДС}_0) \quad (1.2)$$

где  $\text{ДК}_1$  и  $\text{ДК}_0$  — долгосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;

$\text{КК}_1$  и  $\text{КК}_0$  — краткосрочные кредиты и займы на конец и начало расчетного периода;

$\text{ДС}_1$  и  $\text{ДС}_0$  — денежные средства на конец и начало расчетного периода.

По Главной книге можно составить динамические ряды показателей на конец каждого месяца и сделать вывод об уровне его платежеспособности. Указанные расчеты можно делать и по общей массе кредитов, займов и денежных средств, которые поступили в течение расчетного периода.

Ликвидный денежный поток является одним из показателей, который определяет финансовую устойчивость предприятия. Он характеризует изменение в чистой кредитной позиции предприятия в течение определенного периода (месяца, квартала). Чистая кредитная позиция - это разность между суммой кредитов, полученных предприятием, и величиной денежных средств.

Отличие показателей ликвидного денежного потока от других показателей ликвидности (абсолютной, текущей и общей) состоит в том, что коэффициенты ликвидности отражают способность предприятия погашать свои обязательства внешним кредиторам.

Ликвидный денежный поток характеризует абсолютную величину денежных средств, получаемых от обычных видов деятельности предприятия (текущей и инвестиционной), поэтому является более внутренним, выражающим эффективность его работы. Он важен также и для потенциальных инвесторов.

Данный показатель включает в себя весь объем заемных средств и поэтому показывает влияние кредитов и займов на эффективность деятельности предприятия с точки зрения генерирования денежного потока.

Более эффективное управление денежными потоками приводит к повышению степени финансовой гибкости, что выражается в следующем:

- улучшение оперативного управления денежным оборотом с точки зрения сбалансированности поступления и расходования денежных средств;
- в расчете объема продаж и оптимизации затрат за счет больших возможностей маневрирования денежными ресурсами;
- улучшении маневрирования заемными средствами;

- снижении расходов на процентные платежи по долговым обязательствам;
- повышении ликвидности баланса предприятия;
- возможности высвобождения денежных ресурсов для инвестирования в более доходные объекты («зоны роста») при относительно невысоких расходах на обслуживание долга;
- большой возможности получения кредитов для инвестиций от потенциальных зарубежных партнеров.

### **1.5. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности**

Необходимое условие деятельности в сфере рынка для всех предприятий и организаций - строгое соблюдение расчетно-финансовой дисциплины. Все расчеты за товары и услуги должны выполняться в установленные сроки согласно утвержденным с двух сторон договорам.

Одним из факторов ухудшения финансово-хозяйственной деятельности многих предприятий, движения денежных потоков является образование больших сумм просроченной дебиторской и кредиторской задолженностей.

Образование дебиторской задолженности отвлекает средства из оборота предприятия, отрицательно влияет на его финансовое положение, вызывает недостаток собственных оборотных средств, в результате чего растет задолженность кредиторам и поставщикам. Рост задолженности кредиторам и поставщикам может вызвать неплатежи, которые влекут за собой оплату пени и штрафов, тем самым увеличивают расходы предприятия. При росте дебиторской задолженности замедляется оборачиваемость оборотных средств, увеличиваются затраты производства, образуются потери вследствие списания безнадежных долгов.

Ухудшение финансового состояния в связи с образованием дебиторской и кредиторской задолженности отражается на финансовом состоянии государства, так как все это влечет за собой непоступление платежей в

бюджет, сокращение объема товарооборота, невыполнение кассового плана.

При анализе дебиторской и кредиторской задолженности предприятия необходимо:

- определить дебиторскую и кредиторскую задолженность на начало и конец года;
- рассчитать их отклонения за год и в динамике за ряд лет;
- определить структуру дебиторской и кредиторской задолженности;
- по данным формы № 2а "Справка о дебиторской и кредиторской задолженностях" определить долю просроченной дебиторской задолженности, а также образование ее за пределами республики по отдельным государствам;
- выявить время и причины их образования, принять меры для их взыскания и уплаты;
- разработать конкретные рекомендации по снижению дебиторской и кредиторской задолженностей.

При анализе также следует подразделить задолженность на образованную в результате нормальной деятельности, т.е. в результате законных расчетно-кредитных отношений, и на задолженность в нарушение расчетно-кредитных отношений.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей начинается с сравнения их суммы и структуры на начало и конец года и определения отклонения за год.

Анализ краткосрочной задолженности проводится на основании данных аналитического учета расчетов с поставщиками, полученных кредитов банка, расчетов с прочими кредиторами. Также для целей анализа следует привлечь сведения аналитического учета: данные журналов-ордеров или заменяющих их ведомостей учета расчетов с покупателями и заказчиками, с поставщиками по авансам выданным, подотчетными лицами, с прочими дебиторами. Для обобщения результатов анализа составляют сводную таблицу, в которой дебиторская задолженность классифицируется

по срокам образования.

Для определения доли дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов применяется следующая формула:

$$\text{ДДЗ} = (\text{ДЗ} / \text{ТА}) * 100, \quad (1.3)$$

где ДДЗ - доля дебиторской задолженности в общем объеме текущих активов, ДЗ - дебиторская задолженность, ТА – текущие активы.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используются следующие показатели: оборачиваемость дебиторской задолженности, период погашения дебиторской задолженности

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется отношением чистой выручки от реализации продукции к средней величина дебиторской задолженности:

$$\text{О}_{\text{дз}} = \text{ВР} / \text{ДЗ}_{\text{ср}}, \quad (1.4)$$

где  $\text{О}_{\text{дз}}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности,

ВР – выручка от реализации,

$\text{ДЗ}_{\text{ср}}$  – средняя дебиторская задолженность.

$$\text{ДЗ}_{\text{ср}} = (\text{ДЗ}_{\text{нач}} + \text{ДЗ}_{\text{кон}}) / 2, \quad (1.5)$$

где  $\text{ДЗ}_{\text{нач}}$  - дебиторская задолженность на начало периода,

$\text{ДЗ}_{\text{кон}}$  - дебиторская задолженность на конец периода

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности отражает, сколько раз в среднем дебиторская задолженность (или только счета покупателей) превращались в денежные средства в течение отчетного периода. Несмотря на то, что для анализа данного коэффициента не существует другой базы сравнения кроме среднеотраслевых коэффициентов, этот показатель полезно сравнивать с коэффициентом оборачиваемости кредиторской задолженности. Такой подход позволяет сопоставить условия коммерческого кредитования, которыми предприятие пользуется у других компаний, с теми условиями кредитования, которые предприятие предоставляет другим предприятиям. На это следует обратить особое

внимание, т.к. если условия предоставления кредита нашей компании хуже, чем те, которые компания предлагает своим покупателям, то это может быть обусловлено тем, например, что компания вынуждена продавать свою продукцию на любых условиях, поскольку ее продукция не находит сбыта.

Период погашения дебиторской задолженности:

$$П_{дз} = 360 / О_{дз} \quad (1.6)$$

где  $П_{дз}$  - период погашения дебиторской задолженности,

$О_{дз}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности.

Следует иметь в виду, что чем больше период просрочки задолженности, тем выше риск её непогашения. Результатом ускорения дебиторской задолженности является сокращение общей потребности предприятия в оборотных активах.

В ходе анализа делается выборка обязательств, сроки погашения которых наступают в отчетном периоде, а также отсроченных и просроченных обязательств. Выявляются задолженности, срок оплаты по которым превысил 3 года. По действующим государственным, налоговым и бухгалтерским законодательствам просроченная дебиторская задолженность должна списываться на убытки предприятия, что в свою очередь влияет на финансовый результат.

Оборачиваемость кредиторской задолженности рассчитывается отношением себестоимости реализованной продукции к средней величине кредиторской задолженности:

$$О_{кз} = СРП / КЗ_{ср}, \quad (1.7)$$

где  $О_{кз}$  - оборачиваемость кредиторской задолженности,

СРП – себестоимость реализованной продукции,

$КЗ_{ср}$  – средняя кредиторская задолженность.

$$КЗ_{ср} = (КЗ_{нач} + КЗ_{кон}) / 2, \quad (1.8)$$

где  $КЗ_{нач}$  - кредиторская задолженность на начало периода,

$КЗ_{кон}$  - кредиторская задолженность на конец периода.

Показатель оборачиваемости кредиторской задолженности отражает, сколько требуется оборотов для компании для оплаты выставленных ей счетов.

Период погашения кредиторской задолженности:

$$P_{кз} = 360 / O_{кз} \quad (1.9)$$

где  $P_{кз}$  - период погашения дебиторской задолженности,

$O_{кз}$  - оборачиваемость дебиторской задолженности.

Управление кредиторской задолженностью направлено на ускорение ее оборачиваемости (сокращение сроков погашения). Многие предприятия переживают сейчас острый дефицит денежной наличности (ликвидных средств). Первыми признаками данного дефицита являются:

- отрицательное значение чистого оборотного капитала (оборотные активы < краткосрочных обязательств);
- отрицательный денежный поток (приток денежных средств меньше их оттока за период).

Следует отметить, что в западных корпорациях разработана эффективная система управления дебиторской задолженностью, денежными средствами и кредиторской задолженностью, которая предусматривает:

- синхронизацию денежных потоков (притока и оттока денег), т. е. максимально возможное приближение по времени получения дебиторской задолженности и погашения кредиторской задолженности. Это позволяет снизить остаток денежных средств на расчетном счете, сократить объем привлечения заемных средств от кредиторов и расходы по обслуживанию долга;
- снижение объема денежных средств, находящихся в пути (использование электронных денег), а также электронных чековых переводов;
- контроль выплат за счет централизации расчетов в головной финансовой компании, применение счетов с нулевым сальдо;

- продажа дебиторской задолженности специальным факторинговым компаниям или банкам;
- немедленная выписка счетов при продаже больших партий товаров;
- отсрочка в уплате денежных средств покупателями для стимулирования спроса на товары поставщиков;
- скидки с цены товаров, предоставляемые продавцом покупателю при досрочной оплате товара за наличные денежные средства (спонтанное финансирование);
- получение залога с плательщика на сумму, не меньшую, чем остаток задолженности на счете дебитора;
- прогнозирование дебиторской задолженности в соответствии с принятой предприятием ценовой и маркетинговой политикой;
- организация группы финансового контроля, которая несет все права и обязанности по контролю за уровнем дебиторской задолженности (в составе отдела маркетинга или финансового отдела);
- ориентация на большое количество покупателей (их диверсификация) с целью снижения риска неуплаты товара одним из покупателей;
- селективность - какие группы товаров и в какие периоды не отпускаются в кредит и другое.

## **2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ СП “SARKOR TELEKOM”**

### **2.1 Характеристика деятельности СП “SARKOR TELEKOM” и его основные финансовые показатели**

25 октября 1996 года на основании приказа общего собрания учредителей было организовано общество с ограниченной ответственностью «SARKOR TELEKOM». История развития сравнительно молодой организации заслуживает внимания. В 1997 году было проведено внедрение качественно новых для Узбекистана беспроводных сетевых технологий - Radio Ethernet (стандарт 802.11)(впервые в республике), а также организована высокоскоростная беспроводная сеть передачи данных ГУВД города Ташкента и корпоративная беспроводная сеть передачи данных для компании УзБАТ в городе Самарканде и между штаб квартирой учений ЦЕНТРАЗБАТ-97 (совместно с НАТО) в Чирчике и Министерства Обороны РУз в городе Ташкенте и др.

В 1999 году была получена лицензия УзАПиТ № 0000168 на оказание услуг доступа в Интернет и передачи данных, были внедрены технологии Radio Ethernet в качестве технологий корпоративного доступа в Интернет.

В 2001 году внедрены услуги коммутируемого доступа (Dial-Up) на базе технологий доступа CISCO Systems, технологий доступа ISDN, а также впервые в республике введен в эксплуатацию новый международный оптоволоконный канал емкостью в 1 Мбит/сек.

В 2002 году введена круглосуточная служба технической поддержки клиентов, расширены международные каналы China-Telecom до 3 Мбит/сек.

В 2003 году внедрены системы регистрации и оплаты по Интернет картам, произведен запуск нового международного спутникового канала емкостью 1 Мбит/сек до узла Cable&Wireless и сети ADSL в городе Ташкенте, расширена общая емкость каналов до 4 Мбит/сек.

В 2004 году произведен запуск спутникового канала емкостью 1 Мбит/сек и модемного пула в городе Самарканд общей емкостью 60

модемных портов, в городе Бухара общей емкостью 30 модемных портов и запуск новой услуги коммерческого хостинга.

В 2005 году произведено расширение международного канала на 1 Мбит/с и модемного пула на 30 портов, общая емкость модемов в городе Ташкенте 630 портов. Произведен запуск услуги домашнего высокоскоростного ADSL Интернета eXtreme.

В 2006 году была произведена реорганизация общества в совместное предприятие с участием иностранного капитала в лице Eventis Telecom. В этом же году запущен каталог веб-ресурсов сети Sarkor Net – SNET на [www.snet.uz](http://www.snet.uz) и новый тарифный план dial-up “Non-Stop” с неограниченным доступом с 18:00 до 9:00.

В 2007 году произведено расширение модемного пула до общей ёмкости в городе Ташкенте в 990 портов. Разработана и внедрена уникальная возможность оплаты в режиме онлайн услуги ADSL от Sarkor Telecom любой суммой в любой точке платежной системы PayNet. Впервые в Узбекистане введение новой уникальной услуги «TRAFIC».

В 2008 году расширение общей ёмкости модемного пула в городе Ташкенте до 1320 портов. Ввод собственной телефонной нумерации с префиксом 122 XXXX на базе оборудования NGN.

В 2009 году расширение общей ёмкости модемного пула в городе Ташкенте до 1380 портов. Предоставление доступа в Интернет по гарантированному международному каналу. Запуск услуги доступа в Интернет по технологии FTTB/FTTH. Впервые в Узбекистане введение новых услуг: «Автоматическая смена тарифного плана из персонального кабинета», «Супер-кнопка» и НОЧНОЙ UNLIM.

В 2010 году запуск Колл-центра для абонентов компании. Запуск услуги телефонной связи по городу Ташкенту на базе оборудования NGN.

Согласно уставу общество может заниматься несколькими видами деятельности. Основными из которых являются: проектирование, строительство международных, междугородних и местных узлов

телекоммуникаций и оказание услуг по ним; проектирование, строительство передвижных радиотелефонных узлов связи и оказание услуг по ним; проектирование, установка и инсталляция телекоммуникационных и компьютерных сетей; организация сервисных центров по оказанию услуг телекоммуникационных и компьютерных сетей; подготовка кадров для отрасли телекоммуникационных и компьютерных технологий; разработка компьютерных программ.

Согласно бухгалтерской отчетности № 2 «Отчёт о финансовых результатах» в 2010 году чистая выручка от оказанных услуг составила 72198395 тыс.сумм. Себестоимость оказанных услуг за этот период составил 36396096 тыс.сумм. Также в связи с основной деятельностью были произведены следующие расходы: по расходам на реализацию - 287334 тыс.сумм, по административным расходам - 3738028 тыс.сум, по прочим операционным расходам - 12982943 тыс.сум. В результате по основной деятельности компания получила прибыль в размере 19212806 тыс.сум. Кроме основной деятельности компания занималась финансовой деятельностью, в результате которой наблюдались поступления в размере 4957319 тыс.сум и расходы в размере 17067772 тыс.сум, финансовый результат от общехозяйственной деятельности составил 7102353 тыс.сум прибыли. После уплаты налогов чистая прибыль анализируемого года по компании составила 2864587 тыс.сум. Согласно бухгалтерскому балансу имеется дебиторская задолженность на начало года в размере 9707609 тыс.сум и на конец года 12196476 тыс.сум; кредиторская задолженность 4657620 тыс.сум и 5740534 тыс.сум соответственно.

## **2.2 Анализ денежных потоков СП “SARKORTEЛКОМ”**

### **прямым методом**

Согласно финансовой отчетности по форме №4 «Отчёт о денежных потоках» СП “SARKOR ТЕЛКОМ” на начало анализируемого года

денежные средства на расчетном счету составляли 2107282 тыс.сум. Всего за этот период на расчётный счёт поступило 109233353 тыс.сум. Для характеристики движения денежных потоков на основании данных вышеуказанной формы отчётности необходимо составить таблицу 2.1.

Таблица 2.1

**Движение денежных средств по видам деятельности  
СП “SARKOR ТЕЛКОМ ”**

Показатели	Поступило за отчётный период		Использовано за отчётный период		Изменение за период (+/-)
	Сумма тыс.сум	Уд. вес %	Сумма тыс.сум	Уд. вес %	
1.Остаток денежных средств на начало года	218915	2,0	-	-	+2189515
2.Движение денежных средств по текущей деятельности	101227718	92,8	93002921	85,1	+8224797
3.Движение средств по инвестиционной деятельности	2924850	2,7	14865282	13,6	-11940432
4.Движение средств по финансовой деятельности	4998552	4,5	1365150	1,3	+3633402
5.Итого чистое изменение денежных средств					-82233
6.Остаток денежных средств на конец года	107282	1,9	-		+2107282

Из таблицы видно, что за отчётный период остаток денежных средств на расчётном и других счетах уменьшился на 82233 тыс.сум. На это изменение повлиял большой отток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 14865282 тыс.сум или 13,6% от всех оттоков. При этом поступление денежных средств по этому виду деятельности составил 2924850 тыс.сум или 2,7% от всех притоков. Здесь следует отметить, что в структуре притоков денежных средств основной удельный вес - 92,8% занимают денежные притоки от текущей деятельности. По этому виду деятельности наблюдается превышение притоков над оттоками денежных средств в сумме 8224797 тыс.сум. Такое же превышение произошло вследствие финансовой деятельности компании, которое составило 3633402 тыс.сум. Однако этих средств не было достаточно чтобы покрыть расходование денежных средств по инвестиционной деятельности в

указанных размерах. В результате произошло превышение оттоков над притоками по общей деятельности компании в сумме 82233 тыс.сум.

С целью структурного анализа денежных потоков по видам поступления и использования денежных средств произведён вертикальный анализ движения денежных средств по СП “ SARKOR ТЕЛКОМ”. Данные анализа представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

**Вертикальный анализ поступления и расходования денежных средств по СП “ SARKOR ТЕЛКОМ ”**

Наименование показателей	Абсолютная величина	Доля от суммы всех источников денежных средств,%
<b>1 Поступления и источники денежных средств.</b>		
Выручка от оказанных услуг	92339114	84,6
Авансы, полученные от покупателей		
Кредиты полученные	4455127	4,0
Дивиденды, проценты по финансовым вложениям,	842721	0,8
прочие поступления	11514158	10,6
<b>Всего поступлений денежных средств</b>	<b>109151120</b>	<b>100,0</b>
<b>2 Использование денежных средств</b>		
На оплату приобретённых товаров, продукции, работ и услуг	23971016	22,0
На оплату труда	14971771	13,7
Взносы в госуд-ые внебюджетные фонды		
Выплаты по долгосрочным и краткосрочным займам	1234610	1,1
Выплаты по арендным обязательствам	130540	0,1
На оплату машин, оборудования и транспортных средств	411250	0,4
На финансовые вложения	9902872	9,1
На выплату дивидендов и процентов по ценным бумагам	654907	0,6
На расчёты с бюджетом	21287325	19,5
На оплату процентов и основной суммы долга по полученным кредитам	3820289	3,5
Прочие выплаты и перечисления	32854487	30,1
<b>Итого использование денежных средств</b>	<b>109233353</b>	<b>100,07</b>
<b>3 Изменение денежных средств</b>	82233	-0,07

Из данных таблицы видно, что основным источником притока денежных средств, была выручка от оказанных услуг -84,6%. По другим

видам поступления были незначительные. В отчетном году были получены кредиты в сумме 4555127 тыс.сум.

Среди направлений расходования денежных средств наибольший удельный вес занимают оплата счетов поставщиков за товары и услуги (22,0%); оплата труда персоналу (3,7%) и оплата налогов государственному бюджету (19,5%). Использование денежных средств на СП «SARKOR ТЕЛКОМ» в отчетном периоде превышает поступление денежных средств на 0,07%, вследствие чего недостаток денежных средств произошел в той же величине и составил 822233 тыс.сум.

Вышеуказанные основные оттоки денежных средств произошли в связи с текущей деятельностью. Вследствие этого целесообразно произвести структурный анализ денежных потоков по основной деятельности. Для этого, используя данные формы №4, составлена таблица 2.3.

Таблица 2.3

**Анализ денежных потоков по основной деятельности  
СП «SARKOR ТЕЛКОМ»**

Показатели	Приток денежных средств		Отток денежных средств	
	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %
1. Денежные поступления от оказанных услуг	92373812	91,3	-	-
2. Денежные выплаты поставщикам за материалы, товары, работы	-	-	23971016	33,4
3. Денежные платежи персоналу и от их имени	-	-	14971771	20,9
4. Другие денежные поступления и выплаты от основной деятельности	8849351	8,7	32829647	45,7
Всего	101223163	100	71772434	100
Чистый денежный приток/отток от основной деятельности.	29450729	29,1	-	-

По данным таблицы видно, что в анализируемом периоде на СП «SARKOR ТЕЛКОМ» чистый денежный приток от основной деятельности составил 29450729 тыс.сум или 29,1% от всех денежных поступлений. Основной приток денежных средств от этого вида деятельности произошел

от оказанных услуг и составил 92373812 тыс.сум. Отток денежных средств в размере 32829647 тыс.сум (45,7%) произошел в основном за счет других денежных выплат, а денежные платежи персоналу и от их имени составили 14971771 тыс.сум или 20,9%. Для нормального функционирования компания в анализируемом периоде оплатила по счетам поставщиков за товары и оказанные услуги в размере 23971016 тыс.сум, что составило 33,4% от всех выплат. В итоге в результате основной деятельности приток денежных средств превысил отток этих средств на сумму 29450729 тыс.сум. Такие результаты можно оценить положительно.

Как отмечалось выше, на движение денежных средств оказывают влияние денежные потоки по другим видам деятельности, поэтому необходимо произвести анализ денежных потоков по инвестиционной, финансовой деятельности и налогообложению. Для проведения вышеуказанного анализа составлена таблица 2.4.

Таблица 2.4

**Анализ движения денежных средств по инвестиционной, финансовой деятельности и налогообложению**

Показатели	Приток денежных средств		Отток денежных средств	
	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %
1. Чистый денежный приток, отток от основной деятельности	29450729	-	-	-
2. Приобретение и продажа основных и нематериальных активов	24368	0,3	57250	0,2
3. Полученные и выплаченные дивиденды	675228	8,5	693038	1,9
4. Полученные и выплаченные проценты	166993	2,1	3858122	10,3
5. Другие денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности	7061368	89,1	11622022	30,9
5. Всего уплаченных налогов			21230487	56,7
Всего	7927957	100	37460919	100
Результат денежных потоков по основной, инвестиционной, финансовой деятельности и налогообложению	-	-	82233	-

На основании данных таблицы можно дать оценку движения денежных потоков по инвестиционной, финансовой деятельности и налогообложению анализируемого СП“SARKOR ТЕЛКОМ”. На всех предприятиях Республики в структуре денежных потоков основной удельный вес занимают денежные потоки по основной деятельности. Анализируемое предприятие не является исключением. Здесь по данным таблицы видно, что приток денежных средств по трем указанным видам деятельности составил 7927957 тыс.сум или 7,3% от всех поступлений. Оттоки денежных средств по этим видам деятельности составили 37460919 тыс.сум, что более чем в четыре раза превысило их приток. Основной удельный вес в этих оттоках приходится на уплаченные налоги - 21230487 тыс.сум или 56,7%. В анализируемом году СП“SARKOR ТЕЛКОМ” произвело выплату от инвестиционной и финансовой деятельности в размере 11622022 тыс.сум, что составило 30,9% от всех оттоков по анализируемым видам деятельности.

В то же время поступления от этих видов деятельности составило всего 7061368 тыс.сум. Здесь следует отметить, что удельный вес вышеуказанных притоков составил 89,1% от всех притоков по трем видам деятельности компании. Отток денежных средств по финансовой и инвестиционной деятельности превысил их приток в сумме 29532962 тыс.сум. В результате всех видов деятельности произошло превышение оттока денежных средств над притоками в сумме 82233 тыс.сум.

### **2.3. Анализ денежных потоков СП“SARKOR TELEKOM” косвенным методом и ликвидного денежного потока**

С целью проведения анализа взаимосвязи полученной прибыли с изменениями денежных потоков необходимо произвести расчет денежных потоков косвенным методом. Основываясь на данных бухгалтерских отчетностей СП “SARKOR TELEKOM” за анализируемый год построен

алгоритм расчета потока денежных средств косвенным методом. Алгоритм расчета представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5

**Алгоритм расчета денежных средств СП «SARKOR TELEKOM»  
косвенным методом, тыс.сум**

Показатели	Знак(+) - увеличение денежных средств; знак(-) -их снижение	В 2008 году сумма, тыс.сум
<b>1. Движение денежных средств от текущей деятельности</b>		
1.1. Чистая прибыль	+	28645877
1.2. Начисленный износ по основным средствам и нематериальным активам	+	6615300
1.3. Увеличение остатка запасов	-	1016934
1.4. Снижение поступлений от дебиторов	-	2488867
1.5. Рост остатка по статье «Прочие оборотные активы»	-	2165928
1.6. Увеличение кредиторской задолженности	+	1082914
1.7. Увеличение задолженности участникам по выплате доходов	+	
1.8. Увеличение доходов будущих периодов	+	151720
1.9. Рост резерва предстоящих расходов	+	
1.10. Рост прочих краткосрочных обязательств	+	
1.11. Итого денежный поток по текущей деятельности		10020626
<b>2. Инвестиционная деятельность</b>		
2.1. Увеличение нематериальных активов	-	17914
2.2. Приобретение основных средств	-	39336
2.3. Рост объема незавершенного строительства	-	2226027
2.4. Увеличение доходных вложений в нематериальные ценности	-	9902872
2.5. Рост прочих внеоборотных активов	-	
2.6. Итого денежный поток по инвестиционной деятельности		-12186149
<b>3. Финансовая деятельность</b>		
3.1. Рост финансовых вложений	-	161446
3.2. Рост долгосрочных обязательств (кредитов и займов)	+	1921844
3.3. Увеличение краткосрочных кредитов и займов	+	
3.4. Рост задолженностей по краткосрочным кредитам банков	+	
3.5. Итого денежный поток по финансовой деятельности		2083290
<b>4. Всего изменение денежных средств от всех видов деятельности</b>		-82233
<b>5. Остаток денежных средств на начало отчетного периода</b>		2189515
<b>6. Остаток денежных средств на конец отчетного периода</b>		2107282

По данным таблицы видно, что основными источниками поступления денежных средств компании являются: начисленный износ по основным средствам и нематериальным активам в сумме 6615300 тыс.сум, получение чистой прибыли по итогам года в сумме 2864587 тыс.сум, увеличение поступлений от дебиторов в сумме 2488867 тыс.сум и получение долгосрочных кредитов и займов в сумме 1921844 тыс.сум. За этот же период произошло снижение денежных средств по многим показателям алгоритма расчета денежных средств. К основным направлениям использования денежных средств относятся: увеличение остатка запасов в сумме 1016934 тыс.сум, рост объема незавершенного строительства - 2226027 тыс.сум, увеличение доходных вложений в материальные ценности в сумме 9902872 тыс.сум. В результате такого использования денежных средств произошло превышение оттока денежных средств над притоками. Вследствие этого на данный момент компании недостаточно полученной чистой прибыли для покрытия его текущих обязательств.

В это же время сумма чистой прибыли и амортизационных отчислений в размере 9479887 тыс.сум не может покрыть расходы по инвестиционной деятельности в сумме 12186149 тыс.сум. В будущем компания ожидает погашение дебиторской задолженности, которая к концу года увеличилась на 2488867 тыс.сум, следовательно, это поступление может послужить основанием для погашения краткосрочных обязательств.

Основной причиной несоответствия полученной прибыли и объема денежных средств является инвестиционная деятельность в больших объемах.

С целью проведения оперативного расчета денежного потока компании можно использовать метод ликвидного денежного потока. На основании этого расчета можно определить дефицитное или убыточное сальдо денежных средств. Согласно данным бухгалтерского баланса на начало анализируемого года СП "SARKOR TELEKOM" имело долгосрочных кредитов и займов на сумму 171881846 тыс.сум и краткосрочных кредитов

и займов на сумму 2026716 тыс.сум. На конец года 180019813 тыс.сум и 1848524 тыс.сум соответственно. Денежные средства на расчетных счетах на начало года составили 2189515 тыс.сум и на конец года - 2107282 тыс.сум.

Ликвидный денежный поток (ЛДП)=(180019813+1848524-2107282)-(171881846+2026716-2189515)=(181868337-2107282)-(173908562-2189515)=179761055-171719047=8042008 тыс.сум.

Соответственно расчету анализируемая компания имеет избыточное сальдо денежных средств. Следовательно, можно сделать вывод, что компания, несмотря на снижение денежных средств на расчетном счете в анализируемом году после покрытия всех долговых обязательств по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам будет иметь избыток денежных средств на сумму 8042008 тыс.сум. Это является подтверждением того, что компания ведет правильную финансовую политику путем привлечения заемных средств для своего нормального функционирования.

## **2.4. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей**

### **СП “SARKOR TELEKOM”**

Состояние, использование финансовых ресурсов предприятия и соответственно его платежеспособность во многом зависят от эффективного управления дебиторской и кредиторской задолженностями.

На 1 января 2010 года СП “SARKOR TELEKOM” имело дебиторской задолженности в размере 9707609 тыс.сум и кредиторской задолженности в сумме 4657620 тыс.сум. На конец года эти задолженности составили соответственно 12196476 тыс.сум и 5740534 тыс.сум.

Для определения структуры дебиторской и кредиторской задолженностей составлена таблица 2.6.

Таблица 2.6

**Изменение суммы и структуры дебиторской и кредиторской задолженностей СП “SARKOR TELEKOM” за 2010 год**

Показатели	На начало года		На конец года		Отклонение (+,-)	
	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %
<b>Дебиторы</b>						
Расчеты с покупателями и заказчиками	4020163	41,4	5943328	48,7	-1923165	+7,3
Расчеты с бюджетом	1057061	10,9	1689138	13,9	+632077	+3,0
Расчет с персоналом	26317	0,3	26540	0,2	+223	-0,1
Прочие дебиторы	4604068	47,4	4537470	37,2	-66598	+10,2
Итого просроченная	9707609	100	12196476	100	-2488867	-
	20630	0,2	22327	0,2	+1697	-
<b>Кредиторы</b>						
Расчет с поставщиками	816027	17,5	1022962	17,8	+206935	+0,3
Задолженность бюджету	1010879	21,7	1846653	32,2	+835774	+10,5
Задолженность по труду и страхованию	1193025	25,6	1227123	21,4	+34098	-4,2
Прочие кредиторы	1637689	35,2	1643796	28,6	+6107	-6,6
Итого просроченная	4657620		5740534	100	-1082914	
	-	-	-	-	-	-

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что за 2010 год незначительные структурные изменения произошли как по дебиторским, так и по кредиторским задолженностям. Так, удельный вес дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками на начало года составил 41,4%, а к концу года он увеличился на 7,3% и составил 48,7%.

В результате уменьшился удельный вес прочей дебиторской задолженности с 47,4% в начале года до 37,2% в конце года. Такое изменение произошло также в результате уменьшения прочей дебиторской задолженности на 66598 тыс.сум. СП “SARKOR TELEKOM” в своем балансе имеет также относительно незначительную просроченную

дебиторскую задолженность в размере 20630 тыс.сум в начале года и 22327 тыс.сум в конце года, что составило всего 0,2% от всей дебиторской задолженности.

В структуре кредиторской задолженности на начало года большой удельный вес приходится на прочую кредиторскую задолженность - 35,2% и на задолженность по заработной плате и страхованию - 25,7%.

К концу анализируемого периода произошли изменения в структуре кредиторской задолженности, а именно возрос удельный вес задолженности перед бюджетом по налогам с 21,7% - в начале года до 32,2% - в конце, а также снизился удельный вес прочей кредиторской задолженности до 28,6%.

В ходе анализа кредиторской и дебиторской задолженностей дана оценка балансу этих задолженностей. Данные баланса кредиторской и дебиторской задолженностей представлены в таблице 2.7.

Из таблицы видно, что на СП "SARKOR TELEKOM" наблюдается превышение дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью в сумме 6455942 тыс.сум. Такое состояние расчетно-платежной дисциплины можно оценить положительно. Здесь следует отметить, что у компании имеются суммы предоплаты по расчетам с бюджетом в размере 1689138 тыс.сум, а также ожидается поступление дебиторской задолженности в сумме 5943328 тыс.сум и произведены авансовые платежи в сумме 2956008 тыс.сум. Все перечисленные суммы позволяют в дальнейшем погасить основную задолженность СП "SARKOR TELEKOM" по расчетам с поставщиками, бюджетом и персоналом, а также и другие задолженности.

Для полной оценки состояния, движения дебиторской и кредиторской задолженностей необходимо провести анализ оборачиваемости этих задолженностей. Для такого анализа необходимы данные по выручке от оказанных услуг и их себестоимость. Согласно финансовой отчетности №2«Отчет о финансовых результатах» в 2009 году чистая выручка от

Таблица 2.7

**Анализ баланса кредиторской и дебиторской задолженностей по СП  
“SARKOR TELEKOM” на конец 2010 года**

Дебиторская задолженность	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %	Кредиторская задолженность	Сумма, тыс.сум	Удельный вес, %
Расчеты с покупателями и заказчиками	5943328	48,7	Расчеты с поставщиками	1022962	17,8
Авансовые платежи	2956008	24,2	Задолженность по оплате бюджету	1846653	32,2
Расчеты с бюджетом	1689138	13,9	Задолженность по оплате труда	778223	13,6
Расчеты с персоналом	26540	0,2	Задолженность по страхованию	-	-
Расчеты с дочерними предприятиями	-	-	Задолженность по внебюджетным платежам	448900	7,8
Расчеты с ассоциированными предприятиями	129379	1,1	Задолженность дочерним предприятиям	-	-
Расчеты с учредителями	-	-	Задолженность ассоциированным предприятиям	74508	1,3
Прочая дебиторская задолженность	1452083	11,9	Прочая кредиторская задолженность	1569288	27,3
<b>Всего</b>	<b>12196476</b>	<b>100</b>	<b>Всего</b>	<b>5740534</b>	<b>100</b>
Превышение кредиторской задолженности над дебиторской	-	-	Превышение дебиторской задолженности над кредиторской	6455942	-
<b>Баланс</b>	<b>12196476</b>	<b>-</b>	<b>баланс</b>	<b>12196476</b>	<b>-</b>

оказанных услуг составила 58032807 тыс.сум, а себестоимость этих услуг- 25355326 тыс.сум. В 2010 году 72138395 тыс.сум и 36396096 тыс.сум соответственно. Основываясь на перечисленные данные составлены таблицы 2.8 и 2.9.

Из данных таблицы 2.8 видно, что темпы прироста дебиторской задолженности и полученной чистой выручки от оказанных услуг почти одинаковые, т.к. дебиторская задолженность в 2010 году по сравнению с

**Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности  
по СП “ SARKOR TELEKOM ”**

Показатели	2009 год	2010 год	Изменения, +, -
1. Всего дебиторская задолженность, тыс.сум	9707609	12169476	+2488867
2. Чистая выручка от оказанных услуг, тыс.сум	58032807	72138395	+14125588
3. Оборотные активы, тыс.сум	167855137	181326923	+13470789
4. Просроченная дебиторская задолженность, тыс.сум	20630	22327	+1697
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	5,978	5,915	-0,063
6. Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях	60,2	60,9	+0,5
7. Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах, %	5,78	6,72	+0,94
8. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности, %	0,2	0,2	-

2009 годом возросли в 1,25 раза, а показатель чистой выручки за этот же период возрос 1,24 раза. Вследствие этого оборачиваемость дебиторской задолженности осталась почти без изменения, т.е. срок погашения дебиторской задолженности составил в 2009 году - 60,2 дня, а в 2010 году 60,9 дней. Также, такое положение просматривается в коэффициенте оборачиваемости дебиторской задолженности, т.е. он остается на уровне 5,9. Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах СП “SARKOR TELEKOM” незначительный и составляет 5,78% в 2009 году и 6,72% в 2010 году.

Согласно данным таблицы 2.9 кредиторская задолженность анализируемой компании в 2010 году возросла на 1082914 тыс.сум, что в 1,23 раза больше чем в 2009 году. В этот же период себестоимость оказанных услуг возросла на 11040770 тыс.сум или в 1,44 раза. Опережающие темпы роста себестоимости реализованных услуг над

Таблица 2.9

**Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности  
по СП “ SARKOR TELEKOM ”**

Показатели	2009 год	2010 год	Изменения, +, -
2. Всего кредиторской задолженности, тыс.сум	4657620	5740534	+1082914
2. Себестоимость оказанных услуг, тыс.сум	25655326	36396096	+11040770
3. Всего обязательств, тыс.сум	181738364	188352525	+6614161
4. Просроченная кредиторская задолженность, тыс.сум	-	-	
5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,444	6,340	+0,896
5. Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях	66,1	56,8	-9,3
7. Удельный вес кредиторской задолженности в обязательствах, %	2,56	3,04	+0,48
8. Удельный вес просроченной кредиторской задолженности, %	-	-	

темпами роста кредиторской задолженности оказали влияние на изменение сроков погашения кредиторской задолженности в сторону уменьшения с 66,1 дня в 2009 году до 56,8 дня в 2010 году. Это в свою очередь увеличило коэффициент оборачиваемости этой задолженности до 6,34 в 2010 году. Удельный вес кредиторской задолженности во всех обязательствах незначителен и составляет в 2009 году 2,56%, а в 2010 году 3,04%.

Проведенный анализ дает основание для положительной оценки финансового состояния компании. Такое заключение можно подтвердить соотношением оборотных активов компании и его краткосрочных обязательств. Как в 2009 году, так и в 2010 году оборотные активы во много раз превышали краткосрочные обязательства. Еще одним из показателей хорошего финансового состояния является отсутствие значительного избытка денежных средств, то есть денежные средства занимают всего 1,1% от всех оборотных активов. Следовательно, СП“SARKOR TELEKOM” максимально пускает денежные средства в оборот с целью получения стабильной прибыли.

### **3. ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

#### **3.1. Общая оценка состояния финансовых ресурсов по СП «SARKOR TELEKOM»**

По результатам анализа, проведенного во второй главе данной работы можно дать удовлетворительную оценку использования финансовых ресурсов по СП «SARKOR TELEKOM». Подтверждением этого являются следующие основные результаты анализа денежных потоков:

1. По текущей (основной) деятельности компании основной удельный вес в притоках денежных средств занимают поступления от оказанных услуг - 91,3%, что соответствует структуре поступлений денежных средств нормально функционирующего предприятия. По инвестиционной, финансовой деятельности и налогообложению основной удельный вес в притоках денежных средств занимают другие денежные поступления от финансовой и инвестиционной деятельности - 89,1%. В оттоках по этому виду деятельности 56,74% занимают расходы по оплате налогов и 30,9% - другие расходы.

2. Основными источниками поступления денежных средств являются начисленный износ по основным и нематериальным активам, получение чистой прибыли, увеличение поступления дебиторской задолженности и получение долгосрочных и краткосрочных кредитов. Но так, как отток денежных средств превысил их приток, получение чистой прибыли по результатам года не покрывает его текущие обязательства. Также, инвестиционная деятельность в больших размерах не может быть покрыта ожидаемой чистой прибылью и начисленной амортизацией.

3. Основной удельный вес как в притоках, так и в оттоках занимает движение денежных средств по текущей деятельности: 92,8% - в притоках и 85,1% - в оттоках. За 2010 год в результате увеличения инвестиционной деятельности СП «SARKOR TELEKOM» суммы израсходованных по этому

виду деятельности превысили их приток в сумме 11940432 тыс.сум. Вследствие такого оттока в 2010 году произошел отрицательный дисбаланс денежных средств - отток превысил приток на 82233 тыс.сум.

4. Согласно расчетам ликвидного денежного потока, несмотря на снижение денежных средств на расчетном счете в 2010 году после покрытия всех долговых обязательств по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам СП «SARKOR TELEKOM» будет иметь избыток денежных средств на сумму 8042008 тыс.сум.

5. Сумма дебиторской задолженности в 2010 году по анализируемой компании превышает сумму кредиторской задолженности на 6455942 тыс.сум. Сроки погашения дебиторской задолженности 60 дней, а кредиторской задолженности примерно 57 дней. Удельный вес дебиторской задолженности в общей сумме оборотных средств незначителен, всего 6,7%. Удельный вес кредиторской задолженности во всех обязательствах также низок - 3%, при этом просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

6. Доля заемного капитала в целом по источникам средств как в начале 2010 года, так и в конце превышает норму и составляет 68% и 69% соответственно.

Из вышеперечисленного можно сделать вывод, что СП «SARKOR TELEKOM» стремится к расширению своей деятельности путем развития инвестиционной политики, которая оправдывается высокими поступлениями денежных средств. В то же время высокие выплаты процентов за пользование кредитов и займов вызвали дефицит денежных средств.

Для улучшения финансового положения на предприятиях рекомендуется:

-уделять внимание ускорению погашения дебиторской задолженности, с этой целью целесообразно использовать скидки с цен на услуги и предоставление скидок потребителям при досрочной оплате услуг;

-максимально возможное приближение во времени получения дебиторской задолженности и погашения кредиторской задолженности;

-при получении долгосрочных и краткосрочных кредитов придерживаться ориентации на приемлемые сроки выплаты кредита и процентов по ним.

Также, здесь можно перечислить следующие общие рекомендации по снижению темпов роста дебиторской задолженности:

– усиление контроля за состоянием расчетов с потребителями по просроченным или отсроченным платежам;

– проведение анализа задолженности по отдельным дебиторам с целью выявления постоянных неплательщиков;

– осуществление анализа дебиторской задолженности по видам услуг для выявления невыгодных с точки зрения инкассации денежных средств услуг;

– понижение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов;

– ориентация на возможно большее количество потребителей для снижения риска неуплаты одним или рядом крупных потребителей;

– усиление контроля за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности и сбалансированности тенденций их изменений.

### **3.2. Методы оптимизации денежного потока на предприятии**

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

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

Отрицательные последствия избыточного денежного потока проявляются в потере реальной стоимости временно неиспользуемых денежных средств от инфляции, потере потенциального дохода от неиспользуемой части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестирования на уровне рентабельности активов и собственного капитала предприятия. Методы оптимизации дефицитного денежного потока зависят от характера дефицитности - краткосрочной или долгосрочной.

Сбалансированность дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде достигается путем использования "Системы ускорения - замедления платежного оборота". Суть этой системы заключается в разработке на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

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

- увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по оказанным услугам;
- обеспечения частичной или полной предоплаты за оказанные услуги, пользующиеся высоким спросом на рынке;
- ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;
- ускорения инкассации платежных документов потребителей услуг(времени нахождения в пути, в процессе регистрации, в процессе

зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

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

- увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита;
- замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг);
- реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

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

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

- привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- 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:

- сокращение объема и состава реальных инвестиционных программ;

- отказ от финансового инвестирования;
- снижение суммы постоянных издержек предприятия.

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

- 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.

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

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.

## **4. БЕЗОПАСНОСТЬ ЖИЗНЕДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

### **4.1. Разработка оптимальных форм умственных нагрузок, повышение работоспособности и сохранения здоровья**

Любая деятельность сопровождается процессами утомления и восстановления. Утомление является специфическим раздражителем восстановительных процессов. С физиологической точки зрения особенностью восстановления является то, что внешняя деятельность человека уже прекращена внутренняя деятельность организма по компенсации рабочих затрат ещё продолжается.

Восстановительные процессы протекают непосредственно при выполнении работы. Например, активизируются окислительные реакции, обеспечивающие ресинтез богатых энергией химических веществ. После окончания работы интенсивность восстановления значительно возрастает, благодаря чему работоспособность достигает не только до рабочего уровня, но в течение некоторого времени даже превосходит его (феномен сверхвосстановления). Чем интенсивнее развивается утомление (но не переходит в переутомление), тем более интенсивными становятся процессы восстановления.

Умственный труд, независимо от того, в деятельности каких органов он находит своё внешнее выражение, сопряжён с большой работой корковых систем головного мозга. Интенсивная умственная работа связана с расходом ресурсов нервных клеток мозга, их «функционального потенциала»(Г.В. Фольборт). Усиление расходования ресурсов стимулирует активность процессов восстановления по ходу работы. Если расходование начинает значительно преобладать, появляется охранительное торможение, оберегающее нервные клетки от дальнейшего истощения и усиливающее восстановительные процессы, особенно после завершения работы. Отдых восстанавливает работоспособность нервных клеток.

Чередование работы и отдыха является важным условием плодотворной интеллектуальной деятельности. Задача отдыха - восстановить оптимальное соотношение основных нервных процессов: возбуждения и торможения. Пассивный отдых незаменим для ночного сна, когда не только ликвидируется накопившееся за день утомление, но и происходит «текущий ремонт» интенсивно работавших органов и тканей. Отдыхом может быть не только прекращение на время целенаправленной деятельности, но и чередование занятий, например, переход от чтения специальных книг к поэзии или от вычислительных операций к чертёжным работам. Эффективны также формы отдыха, которые будучи новыми раздражителями, вызывают переключение корковых процессов на новые мозговые структуры: кино, театр, спорт, хобби и т.д. Установлено, что владельцы домашних животных, птиц, рыбок обладают лучшим физическим и психическим здоровьем, чем те, у кого их нет.

Наиболее эффективной формой отдыха считается отдых активный. Впервые значение активного отдыха научно обосновал И.М. Сеченов. Он обратил внимание на то, что сила руки после утомления восстанавливается быстрее, если другой, неутомлённой рукой выполнять нетрудную работу. В дальнейшем учёные установили, что активный отдых применим не только к физической, но и к умственной работе. Особая роль здесь принадлежит мышечной деятельности, в процессе которой в работу вовлекаются нервные центры, отличные от тех, которые задействованы при различных формах интеллектуальной деятельности. Переключение с умственной работы на физическую позволяют, во-первых, сохранять и улучшать деятельность организма в целом, во-вторых, совершенствовать координационные механизмы в его функционировании.

Для рациональной организации умственного труда большое значение имеет выделение и использование перерывов (пауз) для отдыха. Значение пауз не ограничивается только уменьшением накопившегося утомления. В таком случае было бы безразлично, когда и сколько времени отдыхать. Во

время отдыха происходит изменение взаимодействия между процессами возбуждения и торможения с преобладанием последнего, которое является важным условием восстановления рабочих потенциалов в нервных клетках, где во время работы происходила усиленная физиологическая деятельность. Углубление торможения в клетках мозга достигается при выполнении мышечной работы в виде физических упражнений во время пауз (физкультпауз) оказывает вдвое больший эффект на восстановление умственной работоспособности, чем пассивный отдых вдвое большей продолжительности.

Чрезвычайно важным фактором эффективности всякого труда является соблюдение человеком определённого суточного распорядка, включающего чёткое распределение времени на работу, отдых, питание, сон. Регулярность чередования видов деятельности в рамках принятого режима способствует выработке необходимого ритма в деятельности организма. В результате образовавшейся цепочки условных рефлексов, в которой каждая предыдущая деятельность становится условным раздражителем для последующей и под-готовки к ней.

Организация процесса работы при выполнении умственной деятельности во многом определяет состояние устойчивой работоспособности на длительное время. Известный физиолог Н.Е. Введенский писал, что «при умелом распределении умственного труда можно не только развить громадную по своей продуктивности работу, но притом сохранить на долгие годы, быть может на всю жизнь, умственную работоспособность и общий тонус жизнедеятельности». Устают и изнемогают не столько от того, что много работают, а от того, что плохо работают». Специалисты психофизиологии разработали общие условия, которые призваны обеспечивать высокую продуктивность умственного труда:

1. Во всякую работу следует входить постепенно. Существует так называемый период вработывания, в течение которого организм

физиологически подготавливается к выполнению большого объема работы. Поэтому, если в процессе работы предстоит решить задачи трудные, средней трудности и лёгкие, то выполнение их лучше начать с заданий средней трудности, затем перейти к трудным заданиям и в заключение - к лёгким.

2. Выбрать и придерживаться мерности и оптимального ритма в режиме работы. Например, деятельность оператора технологических процессов, связанная с необходимостью воспринимать и перерабатывать большое количество информации в короткое время, приводит к снижению эффективности и надёжности в работе. Но длительное отсутствие информации ведёт к снижению бдительности. Иначе говоря, для сохранения нормальной и длительной работоспособности необходимы определённый ритм деятельности, оптимальный объем информации и т.д. Установлено, что наибольшая работоспособности человека проявляется, когда к нему поступает около 400 сигналов в час, на которые он должен реагировать; если их количество снижается до 40 в час, то человек теряет активность из-за малой нагрузки. Поэтому процесс умственного труда должен быть ритмичным, с регулярным чередованием работы и отдыха (1,5 - 2 часа работы, 5-10 минут активного отдыха), что обеспечит меньшую утомляемость и большую производительность.

3. Условием высокой работоспособности является привычная последовательность и систематичность работы, т.е. плановости деятельности ее порядка во времени. Не может быть продуктивной работы, выполняемой в условиях аврала. Работа рывками ведёт к снижению ее количества и качества, более быстрому нарастанию утомления.

4. Важное условие высокой работоспособности заключается в правильном чередовании работы и отдыха также смене одних форм труда другими. Перемена занятий, переключение с одного вида умственного труда на другой, чередование мыслительной деятельности с невысокой физической нагрузкой обычно способствует работоспособности, устраняет

чувство усталости. Для сохранения работоспособности полезно прерывать на определённое время умственную работу на недалеко ещё зашедшей стадии утомления. Время, отведённое на отдых, не следует использовать для работы.

5. Без творческого отношения каждого к своему труду немислима полноценная трудовая деятельность человека. Целесообразно организованный труд, правильно выбранная профессия, соответствующая интересам человека и отвечающая особенностям его организма, вызывает положительные эмоции, без которых невозможно творческое отношение к труду. В то же время и любые другие занятия, способствующие появлению положительных эмоций, благотворно сказываются на результатах профессиональной деятельности. Большим стимулом, способствующим высокой работоспособности, является благоприятное отношение общества к труду.

В экстремальных случаях, эпизодически, когда на фоне утомления необходимо выполнить важную работу, для кратковременного подъёма работоспособности, прибегают к тонизирующим препаратам и стимуляторам центральной нервной системы. К ним, в частности, относятся кофе, чай, шоколад и какао, некоторые фармацевтические препараты (поливитамины, настойка женьшеня и др.). Такие стимуляторы повышают на некоторое время тонус центральной нервной системы, действуют на все её отделы и, усиливая процесс возбуждения, усиливают работу сердца и улучшают кровообращение в органах и тканях. Однако при их использовании нужно иметь в виду, что:

- стимуляторы обеспечивают срочную мобилизацию и расходование резервных энергетических ресурсов организма, а не их восстановление;

- повторное применение стимуляторов может привести к переутомлению. Частое употребление стимуляторов снижает эффективность их воздействия по причине привыкания к ним организма. В результате работоспособность не повышается, а человек обрывает вредными привычками.

## 4.2. Обеспечение пожаробезопасности

Пожар – неконтролируемое горение вне специального очага, наносящее материальный ущерб. Возможности создания условий для возникновения пожара или его быстрого развития представляют собой пожарную опасность.

Опасными поражающими факторами пожара являются:

- открытый огонь и искры;
- выделяющееся при горении тепло вызывает повышение температуры окружающей среды, и когда она доходит до критической для окружающих очаг пожара предметов и вещей, загораются и они. Очаг пожара разрастается;

- токсичные продукты горения, дым;
- падающие части строительных конструкций и агрегатов.

Основными факторами взрыва являются:

- воздушная взрывная волна, основным параметром которой является избыточное давление в ее фронте;

- осколочные поля, создаваемые летящими обломками взрывающихся объектов, поражающее действие которых определяется количеством летящих осколков, их кинетической энергией и радиусом разлета.

Согласно стандартам производственное здание относится к категории Г (производства, связанные с обработкой негорючих веществ и материалов в горячем, раскаленном или расплавленном состоянии, сопровождающееся выделением лучистого тепла, искр и пламени). Использование в компьютерах мощных радиоэлементов: понижающие высоковольтные трансформаторы, выпрямляющие диоды, транзисторы, микросхемы, токопроводящие линии работающих при относительно больших токах и напряжениях, предполагает их нагрев до высоких температур. Тепловое действие электрического тока, проходящего по

проводим, при неисправностях или перегрузка электроустановок или аппаратуры может быть причиной пожара.

Основными причинами пожара являются:

- повреждение изоляции проводов;
- попадание на неизолированные провода токопроводящих предметов;
- воздействие на провода химически активных веществ, паров;
- неправильный монтаж установки прибора;

Защита электрооборудования осуществляется при помощи плавких предохранителей и специальных автоматов, включаемых последовательно в электрическую цепь. При конструировании аппаратуры, где возможно образование искры или электродуги, предусмотрены кожухи или дугогасящие решетки.

На производстве применяются методы и средства пожаротушения: применения углекислотных огнетушителей, так как  $\text{CO}_2$  не портит оборудование и не проводит электрический ток.

В случае пожара имеются эвакуационные пути:

- из помещений первого этажа – наружу непосредственно или через коридор, вестибюль, лестничную клетку;
- из помещений любого этажа – в коридор или проход, ведущий к лестничной клетке, или на лестничную клетку, имеющую выход наружу, отделенной от примыкающих коридоров перегородками с дверьми;
- из помещения – в соседние помещения на том же этаже, обеспеченные выходом непосредственно наружу, через коридор, лестничную клетку или вестибюль.

В производственном здании имеются планы эвакуации, в которых указаны пути эвакуации людей из здания в случаях возгорания

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Эффективное использование финансовых ресурсов предприятия обеспечивает ритмичное осуществление его операционного процесса, сокращает потребность предприятия в заемном капитале, снижает риск неплатежеспособности и обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе стратегического развития. Данная дипломная работа посвящена актуальной проблеме эффективности использования финансовых ресурсов предприятия отрасли связи и информатизации.

В первой главе изучены теоретические основы анализа финансовых ресурсов предприятия, а также движения денежных средств, анализ денежных потоков предприятия, дебиторской и кредиторской задолженности. В работе приводится классификация денежных потоков предприятия по масштабам обслуживания хозяйственного процесса, по видам хозяйственной деятельности, по направлению движения денежных средств.

Во второй главе проводится анализ эффективности использования финансовых ресурсов СП “SARKOR TELEKOM” за 2010 год. Рассчитывается объем денежного потока прямым и косвенным методами. Проведен анализ дебиторской и кредиторской задолженности по СП “SARKOR TELEKOM”.

В третьей главе обобщаются результаты проведенного анализа, предложены направления улучшения использования финансовых ресурсов и уменьшения сумм дебиторской задолженности. А также рассмотрены методы оптимизации денежных потоков предприятия в условиях рынка.

В четвертой главе изучены теоретические вопросы безопасности жизнедеятельности предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Закон Республики Узбекистан «О предприятиях» от 15.02.1991 г.
2. Закон Республики Узбекистан N 560-II "Об информатизации" от 11.12.2003 г
3. Указ Президента Республики Узбекистан N VII-3080 «О дальнейшем развитии компьютеризации и внедрению информационно-коммуникационных технологий» от 30.05.2002 г.
4. Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов. Постановление КМ Республики Узбекистан № 54 от 5.02.1999 г. с изменениями и дополнениями за 2007 год.
5. Каримов И.А. Сборник работ том 13.— Т.: “Узбекистон”, 2003.
6. Каримов И.А. Либерализация компании, углубление реформ, повышение духовности и уровня жизни народа - критерий и цель всей нашей деятельности, Том 15. Учебное пособие-Т.: “Узбекистан”, 2007
7. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана - Т.: “Узбекистан”, 2009.
8. Каримов И.А. «Все наши устремления и программы – во имя дальнейшего развития Родины и повышения благосостояния народа» доклад на заседании правительства по итогам социально-экономического развития страны в 2010 году и важнейшим приоритетам на 2011 год. -Т.: Узбекистон, 2011.
9. Каримов И.А. «2012 год станет годом поднятия на новый уровень развития нашей Родины» доклад на заседании правительства по основным итогам развития страны в 2011 году и приоритетным направлениям социально-экономического развития Узбекистана в 2012 году. -Т.: Узбекистан, 2012.

10. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007.
11. Баканова М.И. , Шеремет А.Д. Курс экономического анализа, М.: Финансы и статистика, 2004.
12. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. – М.: ЗАО «Олимп – Бизнес», 2005.
13. Голубицкая Е.А., Экономика связи, Москва, Ириас,2006
14. Горелик М.А., Голубицкая Е.А. Основы экономики телекоммуникаций (связи), М., Радио и связь, 2001
15. Донцова А.В., Никифорова. Н.А. Анализ финансовой отчетности Практикум М.: Дело и сервис, 2004
16. Ермолович Л.Л Практикум по анализу хозяйственной деятельности предприятия. Учеб. пособ. Мн.: Книжный Дом, 2003
17. Ефимова М.Р. Финансово-экономические расчеты. Пособие для менеджеров. Учеб пос. - М.: ИНФРА, 2004
18. Каракоз И.И., Самборский В.И. Теория экономического анализа. Киев.: Высшая школа, 2006.
19. Ковалев В.В Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. - М.: Финансы и статистика, 2004
20. Ковалев В.В. Сборник заданий по финансовому анализу: Учеб. пособие. -М.: Финансы и статистика, 2003
21. Ковалев В. В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2006.
22. Кравченко Л.И. Анализ финансового состояния предприятия.-Минск: ПКФ "Экаунт", 2004.
23. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие для ВУЗов - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005.

24. Напетова И.А. Анализ финансово хозяйственной деятельности. Учеб. Метод. Пособ. -М.: Форум-Инфра-м, 2004
25. Павлова Л.Н. Финансы предприятия. - М.: «Финансы», «ЮНИТИ», 2006.
26. Русак Н.А. Экономический анализ в условиях самофинансирования предприятий - Минск.: Беларусь, 2009.
27. Савицкая Г. В. Теория анализа хозяйственной деятельности. -Минск: ИСЗ, 2006.
28. Шеремет А.Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа предприятия. - М.: Инфра-М, 2006.
29. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности в коммерческих организациях. - М.: ИНФРА-М. 2004

Интернет сайты:

[www.erudition.ru](http://www.erudition.ru)

[www.otherreferats.allbest.ru](http://www.otherreferats.allbest.ru)

[www.bnb.kiev.ua](http://www.bnb.kiev.ua)

[www.buh.ru](http://www.buh.ru)

[www.bestreferat.ru](http://www.bestreferat.ru)

[www.cfin.ru](http://www.cfin.ru)

[www.vmgroupp.ru](http://www.vmgroupp.ru)

[www.gammaprestige.ru](http://www.gammaprestige.ru)

[www.matik.ru/audit site](http://www.matik.ru/audit%20site)