# Организация и методика экономического анализа денежных потоков предприятий санаторно-курортной сферы

# тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Силаева, Юлия Александровна

**Год:**

2009

**Автор научной работы:**

Силаева, Юлия Александровна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Воронеж

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

255

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Силаева, Юлия Александровна

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1.ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЙ САНАТОРНО-КУРОРТНОЙ СФЕРЫ.

1.1 Денежные потоки коммерческой организации как объект учета и экономического анализа.

1.2 Реализация системного подхода к анализу денежных потоков предприятий санаторно-курортной сферы.

ГЛАВА 2. ОРГАНИЗАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА ВНУТРЕННЕГО АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЙ САНАТОРНО-КУРОРТНОЙ СФЕРЫ.

2.1. Организация внутреннего анализа денежных потоков на предприятиях санаторно-курортной сферы.

2.2. Оценка качества и оперативности источников данных для внутреннего анализа денежных потоков предприятий санаторно-курортной сферы.

2.3. Раскрытие существенной информации о денежных потоках в финансовой отчетности организаций санаторно-курортной сферы.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕТОДИЧЕСКИХ ПОЛОЖЕНИЙ АНАЛИЗА ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЙ САНАТОРНО-КУРОРТНОЙ СФЕРЫ.

3.1. Оценка динамики, структуры и равномерности денежного потока.

3.2. Оценка достаточности и дефицита денежного потока в процессе составления прогнозной финансовой информации.

3.3. Анализ платежеспособности и эффективности деятельности санаторной организации с использованием показателей денежного потока.

3.4. Факторный стохастический анализ денежных потоков организаций санаторно-курортного комплекса.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Организация и методика экономического анализа денежных потоков предприятий санаторно-курортной сферы"

Актуальность темы исследования. Усиление конкурентной борьбы в условиях рыночной экономики, промышленный спад, наблюдающийся в ряде отраслей в условиях мирового кризиса, остро ставят вопрос о поиске резервов конкурентоспособности за счет совершенствования анализа и управления потоками денежных средств. Они являются основой оценки финансовой устойчивости, платежеспособности, инструментом обоснования управленческих решений связанных с созданием (поддержанием) конкурентных преимуществ, а анализ качества, динамики и структуры денежных потоков, в свою очередь, невозможен без использования инструментария экономического анализа.

Экономический потенциал, темпы развития и финансовая устойчивость в значительной мере определяются тем, насколько разные виды потоков денежных средств синхронизированы по объемам и во времени. Высокий уровень синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития коммерческой организации.

Особенность управления денежными потоками во многом определяется спецификой отрасли экономики, к которой относится коммерческая организация, но, определяющую роль играют теоретические и методические разработки в области экономического анализа денежных потоков. Однако, многие теоретические и прикладные положения экономического анализа еще не в полной мере соответствуют рыночным условиям хозяйствования, многие его направления находятся в стадии становления.

Исследования показали слабую методическую обеспеченность экономического анализа денежных потоков коммерческих организаций, в особенности по таким актуальным вопросам, как реализация системного подхода к анализу денежных потоков, их факторного анализа, стремления к сближению раскрытия информации о движении денежных средств по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Необходимо отметить, что на многих российских предприятиях, отсутствует система внутренних стандартов, регламентирующих порядок проведения экономического анализа денежных потоков, оформления его результатов, не уделяется должного внимания анализу зависимости денежных потоков от временного фактора, от влияния случайных показателей-факторов деятельности организации на конечный денежный поток.

Степень научной разработанности. В связи с тем, что анализ денежных потоков занимает одно из важнейших мест в управлении коммерческой организацией, вопросы их экономического анализа, учета, аудита и контроля постоянно находят отражение в трудах известных зарубежных и отечественных ученых-экономистов. В разработку положений анализа денежных потоков существенный вклад внесли В.Д. Андреев, JI.E. Басовский, М. Бертонеш, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Ю. Бригхем, JI. Гапенски, Т.Е. Гварлиани, JI.T. Гиляровская, О.В. Ефимова, Д.А. Ендовицкий, А.Ф. Ионова, Альфред М. Кинг, В.В. Ковалев, Б. Коласс, И.Я. Лукасевич, И.А. Михайлушкин, М.В. Мельник, Т.А. Пожидаева, Ж. Ришар, Н.С. Пласкова, Г.В. Савицкая, P.C. Сайфулин, H.H. Селезнева, Е.М. Сорокина, H.H. Хахонова, А.Д. Шеремет и др.

При всем многообразии научных разработок в области анализа денежных потоков, экономистами еще до сих пор не выработаны не только единые понятия, относящиеся к анализу движения денежных средств, но и отсутствуют общепринятые стандарты в терминологии, не выработана единая классификация денежных потоков в зависимости от различных признаков, уделяется недостаточно внимания их факторному анализу, построению моделей зависимости от внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на объем, состав и структуру денежных потоков. В этой связи необходимо применять системный и комплексный подход к анализу денежных потоков, который позволяет целенаправленно осуществлять анализ и планирование различных видов денежных потоков хозяйствующего субъекта для обеспечения его финансовой устойчивости, реализации стратегических целей имаксимизации благосостояния собственников.

Кроме того, нуждаются в уточнении и корректировке методические аспекты проведения аналитических процедур денежных потоков, система учет-но-аналитических показателей движения денежных средств, методика оценки влияния основных факторов, воздействующих на объем и структуру денежных потоков.

Актуальность выявленных проблем, научно-практическая значимость исследований и одновременно недостаточная разработанность отдельных положений определили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с научным направлением исследований Воронежского государственного университета «Система учетно-финансового и контрольно-аналитического обеспечения управления бизнес-процессами, инвестиционной деятельностью, конкурентоспособностью и корпоративными отношениями хозяйствующих субъектов», утвержденным Советом ВГУ, а также по теме НИР, выполняемой в рамках тематических планов по заданиям Министерства образования и науки РФ «Исследование динамики, факторов и механизмов стратегического управления социально-экономического развития» (№ государственной регистрации 0120.0411815).

Цель и задачи диссертационного исследования.

Целью диссертационной работы является разработка теоретико-методологических и прикладных положений экономического анализа денежных потоков предприятий санаторно-курортной сферы. Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи:

• систематизировать понятийный аппарат экономического анализа денежных потоков, уточнить содержание понятия «денежный поток» исходя из потребностей учетно-аналитической практики;

• выявить отраслевые особенности организаций санаторно-курортного комплекса, их влияние на объем и структуру денежных потоков, потребность в проведении их экономического анализа;

• дополнить общепринятую классификацию денежных потоков коммерческой организации новыми признаками, в т.ч. учитывая отраслевые особенности санаторно-курортной сферы;

• обосновать организационный механизм внутреннего (управленческого) анализа денежных потоков и представить его этапы в виде блок-схемы, в которой отражены взаимосвязи между организатором аналитических работ, координатором и исполнителями исходя из специфики организаций санаторно-курортной сферы;

• разработать методические рекомендации по отражению дополнительной информации о денежных потоках в финансовой отчетности коммерческой организации, которая оказывает существенное влияние на принятие управленческих решений со стороны внешних пользователей и партнеров организаций санаторно-курортной сферы;

• разработать систему частных и обобщающих показателей анализа денежных потоков организаций санаторно-курортной сферы;

• с использованием методов корреляционно-регрессионного анализа, методов имитационного моделирования, анализа временных рядов и методов оптимизации разработать аналитическую модель зависимости влияния различных факторов на денежные потоки предприятий санаторно-курортной сферы.

Область исследования. Диссертационная работа выполнена в рамках предметной области специальности 08.00.12 — Бухгалтерский учет, статистика паспорта специальностей ВАК России. Полученные результаты исследования соответствуют п. 1.12 «Инвестиционный, финансовый и управленческий анализ», 1.14 «Анализ активов субъектов хозяйствования», 1.16 «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации».

Предмет исследования. Предметом диссертационного исследования является комплекс теоретико-методологических и прикладных проблем экономического анализа денежных потоков, связанных с их организационным, методическим и информационным обеспечением, разработкой новых методических положений, применительно к денежным потокам, с использованием инструментария экономического анализа.

Объектом исследования была избрана финансово-экономическая деятельность организаций санаторно-курортного комплекса Воронежской области, в частности, ООО «Санаторий им. Ф.Э Дзержинского» и ООО «Санаторий им. А.Д. Цюрупы», на примерах, которых изучались особенности экономического анализа денежных потоков.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретической и методологической основой исследования послужили классические и современные концепции и разработки отечественных и зарубежных ученых в области учета, анализа и аудита, законодательные и нормативные акты, материалы научных конференций, статьи периодических изданий, международные стандарты аудита, монографические исследования.

Научный аппарат диссертационного исследования базируется на применении общенаучных методов — анализа, синтеза, дедукции, индукции, исторического, логического и системного подходов, а также методов статистико-экономического и монографического исследования.

Методика исследования включает приемы динамического, структурного, коэффициентного, факторного анализа, сравнения, группировки, а также иные способы систематизации, аналитической обработки экономической информации и изложения полученных результатов.

Источниками эмпирического материала и обеспечения достоверности выводов и предложений послужили финансовая отчетность, данные бухгалтерского учета, внутреннего контроля, планово-экономическая информация предприятий санаторно-курортного комплекса, а также материалы ФСГС и другая информация.

Научная новизна работы. Научная новизна заключается в решении важных теоретико-методологических и организационно-методических проблем внешнего финансового и внутрихозяйственного экономического анализа денежных потоков организаций санаторно-курортной сферы, имеющих существенное значение для развития теории и методики экономического анализа.

В процессе исследования получены следующие научные результаты, выносимые на защиту:

• уточнено определение денежного потока коммерческой организации, в котором аргументировано сделан акцент на то, что это движение денежных средств за определенный период времени, на которое оказывает влияние временной фактор, что наиболее полно отражает его значение в процессе учета и анализа денежных средств;

• дополнена общепринятая группировка денежных потоков коммерческой организации рядом классификационных признаков, отличающаяся от известных использованием признаков — по отчетным сегментам; по интересам различных агентских групп; по отношению к этапам жизненного цикла; по сезонности генерирования денежного потока в санаторно-курортной сфере;

• обоснована необходимость и разработана форма дополнительного раскрытия информации о денежных потоках, включаемая в состав пояснительной записки к финансовой отчетности организаций санаторно-курортной сферы (в частности, дополнительному раскрытию подлежит информация о текущей стоимости будущих денежных поступлений в результате осуществления инвестиционной и финансовой деятельности; денежных потоках, предполагаемых к получению в будущем в ходе текущего инвестирования; сумме денежных» средств, полученных по наличному и безналичному расчету; потоках денежных средств по сегментам (географическому, операционному); объеме денежных средств, движение которых ожидается в ближайшем будущем (1-2 месяца).

• разработана система информационно-аналитического обеспечения денежных потоков, в частности: форма расчета денежных потоков, ожидающихся с высокой долей вероятности в ближайшей перспективе; ведомость учета денежных потоков, полученных в результате продажи санаторно-курортных путевок на льготных условиях; отчет, позволяющий выявлять объем денежных средств полученных или безвозмездно потерянных по причине отклонения пребывания отдыхающих от срока заезда; форма представления результативной информации о денежных потоках в ходе их анализа; форма составления прогнозной отчетности о движении денежных средств, отражающая специфику деятельности санаторно-курортных организаций;

• предложены аналитические показатели денежных потоков, а именно: коэффициент денежного покрытия санаторно-курортных услуг, отличительной особенностью которого является включение в его расчет денежных потоков по видам деятельности, и дисконтированный показатель среднегодовой стоимости путевки, позволяющий учитывать сезонность и фактор времени;

• построены регрессионные модели для выявления зависимости между составляющими денежного потока и основными показателями анализа финансового состояния и эффективности работы санаторно-курортного предприятия;

• построены статистические модели динамики случайных величин, оказывающих влияние на результирующий показатель денежного потока, отличающиеся от известных подходов учетом сезонных колебаний в деятельности организаций санаторно-курортной сферы;

• на основе построенных моделей динамики была создана имитационная модель чистого денежного потока от текущей деятельности, позволяющая выявить зависимость денежных потоков от различных факторов, влияющих на его величину и прогнозировать среднюю ожидаемую величину денежных потоков от текущей деятельности на рассматриваемый период (квартал, год);

• с помощью надстройки Crystall Ball к табличному процессору MS Excel и инструмента табличного процессора MS Excel OptQuest в условиях полученной имитационной модели решена задача анализа изменения параметров чистых денежных потоков от текущей деятельности с учетом влияния сезонности на спрос по различным категориям путевок - найдено оптимальное планируемое распределение путевок между льготной и коммерческой категориями в каждом квартале, при котором величина денежного потока будет максимальной.

Практическая значимость работы. Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что предложенные автором теоретические разработки и практические рекомендации позволяют более рационально организовать процесс управления, использования и анализа денежных потоков, могут применяться не только в деятельности санаторно-курортных организаций, но и в коммерческих организациях. Отдельные разработки могут применяться в процессе подготовки студентов направления 080100 «Экономика» и по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Самостоятельное практическое значение имеют:

• методические подходы к проведению внутрихозяйственного (управленческого) анализа денежных потоков;

• имитационная модель, позволяющая выявить зависимость денежных потоков от различных факторов, влияющих на его величину и прогнозировать среднюю ожидаемую величину денежных потоков от текущей деятельности на рассматриваемый период (квартал, год);

• регрессионные модели для выявления зависимости между составляющими денежного потока и основными показателями финансового состояния и эффективности работы санаторно-курортного предприятия;

• аналитические показатели денежных потоков: коэффициент денежного покрытия санаторно-курортных услуг и среднегодовая дисконтированная стоимость путевки;

• предложенная в работе система документационного обеспечения анализа денежных потоков.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и результаты исследования были доложены на международных и всероссийских научно-практических конференциях «Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций» (г. Воронеж, 2006, 2007, 2008, 2009 гг.), «Финансовоэкономические процессы в условиях современного кризиса» (г. Нижний Новгород, 2009г), «Учетно-аналитические инструменты развития инновационной экономики» (г. Астрахань, 2009г).

Ряд рекомендаций и предложений принято к внедрению в практическую деятельность предприятий санаторно-курортного комплекса г. Воронежа.

Основные положения диссертации нашли отражение в 8 публикациях общим объемом 5,7 п.л., в том числе две статьи в изданиях, реферируемых ВАК, и разделе учебника (издательство «Эксмо»).

Объем и структура работы. Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, включающего 173 наименования. Работа изложена на 189 страницах машинописного текста и содержит 19 рисунков, 32 таблицы, 17 формул и 18 приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Силаева, Юлия Александровна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях экономики, динамично развивающейся бизнес-среды, усиления конкуренции, анализ качества, динамики и структуры потоков денежных средств имеет решающее значение. Он является инструментом для обеспечения стабильного развития деятельности коммерческих организаций, оценки финансовой устойчивости, базой для создания (подержания) конкурентных преимуществ любой коммерческой организации, инструментом достижения главной цели коммерческой организации - максимизации благосостояния собственников.

В ходе проведенного диссертационного исследования нами были решены важные теоретико-методологические и организационно-методические проблемы анализа денежных потоков с использованием научного инструментария экономического анализа, имеющие существенное значение для развития теории и методики экономического анализа.

На основе систематизации понятийного аппарата нами уточнено понятие «денежный поток», в котором аргументировано сделан акцент на то, что это движение денежных средств за определенный период времени, на которое оказывает влияние временной фактор, что наиболее полно отражает его значение в процессе учета и анализа денежных средств. Такое определение проводит четкое разграничение между сторонниками взгляда одной группы ученых на денежные потоки, отождествляющих их с остатком денежных средств, и с другой группой, которая отождествляет денежные потоки с движением денежных средств.

Комплексное исследование различных видов денежных потоков в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности организации, позволило уточнить их классификацию рядом новых признаков:

1. по отчетным сегментам;

2. по интересам различных агентских групп;

3. по финансовым инструментам; ч

4. по кредитным инструментам;

5. по отношению к этапам жизненного цикла товара (предприятия);

6. по сезонности генерирования денежного потока в санаторно-курортной сфере;

7. в зависимости от объема спроса на санаторно-курортные услуги.

В ходе изучения деятельности санаторно-курортных организаций выявлены особенности их функционирования и особенности предоставляемых ими услуг, которые обусловили и особенности генерирования, движения и структуры денежных потоков, и как следствие, особенности проведения их анализа:

1. Многообразие санаторно-курортных услуг, связано с многогранностью финансово-хозяйственной деятельности санаторно-курортной организации. Этот факт обусловил необходимость учета особенностей функционирования организаций общественного питания, торговли, физической культуры и спорта, связи, культуры и др. Таким образом, многообразие хозяйственной деятельности является одним из главных факторов, определяющих структуру и содержание денежных потоков санаторно-курортной организации.

2. Комплексный характер санаторно-курортных услуг. Санаторно-курортное обслуживание обычно предлагает комплекс разнообразных услуг, это осложняет непосредственное выделение денежных потоков от какой-либо отдельной услуги и проведение его анализа.

3. Спрос на санаторно-курортные услуги подверо!сен, как правило, сезонным колебаниям, что отражается на объемах денежных потоков. Летом, как правило, спрос на санаторно-курортные услуги превышает предложение, что приводит к увеличению объема чистых денежных потоков, зимой - наоборот, то есть наблюдаются выраженные колебания эластичности цен на санаторно-курортные услуги в течение года, их сезонная дифференциация.

4. Санаторно-курортная услуга не люэ/сет быть произведена в запас. В связи с этим денежные потоки от неиспользованного места в санатории становятся для организации безвозмездно потерянными на весь срок простоя этого места.

5. Цикличность денежных потоков. Санаторно-курортная деятельность носит сезонный характер. И при круглогодичном функционировании санатория ее производственный цикл ограничен календарным годом, то есть заезды отдыхающих в санатории происходят строго по графику. Данная особенность указывает на возможность повышение оборачиваемости капитала санатория лишь за счет увеличения цены койко-дня (путевки), либо за счет уменьшения капитала.

Также были выявлены и основные проблемы санаторно-курортных организаций. Исследование показало, что на стабильное функционирование предприятий санаторно-курортной сферы влияет множество факторов, основные из которых, это — недостаточное бюджетное финансирование; сезонность; увеличение доли зарубежных предприятий, предлагающих аналогичные услуги; повышение стоимости путевок при качестве, остающемся на прежнем уровне; снижение уровня доходов населения; переход санаториев в частную собственность, и как следствие, отсутствие у новых собственников навыков управления в санаторно-курортной сфере и пр. факторы. Мы глубоко убеждены, что стабильная работа предприятий санаторно-курортной сферы невозможна без поддержки государства, и, в частности, Фонда социального страхования РФ. Мы считаем, что политика Фонда должна быть направлена на поддержание санаторно-курортной отрасли, ее финансирования, льготного кредитования, регулирование цен на санаторно-курортный продукт, предоставление налоговых льгот, следуя примеру Украины и Белоруссии, где для санаторно-курортных предприятий применяется льготная система налогообложения. Вместе с тем, в ходе исследования было выяснено, что только коммерческие путевки являются рентабельными для санаторно-курортных организаций, а путевки, предоставляемые для льготной категории граждан, позволяют функционировать санаторию в лишь точке безубыточности. В связи с этим, санаторно-курортным организациям необходимо делать свой санаторно-курортный продукт наиболее привлекательным, проводить грамотную маркетинговую политику и рекламную кампанию, в целях реализации максимального количества так называемых, коммерческих путевок.

В целях углубления проведения экономического анализа, мы ввели еще 1 этап, этап анализа эффективности принятых ранее управленческих решений. Это позволит выявить причины отклонений полученных результатов от запланированных, найти «узкие места» организации, которые не позволили достичь желаемого результата или выявить скрытые резервы, которые привели к незапланированному (неожиданному) росту благосостояниясобственников. Анализировать эффективность ранее принятых управленческих решений можно при помощи оценки достаточности денежных потоков, оценки соотношения объема валового положительного и отрицательного денежных потоков по текущей, финансовой инвестиционной деятельности, проанализировав темпы роста денежных потоков по текущей деятельности за ряд периодов, сравнением запланированных количественных значений определенных показателей с фактическими и пр. Анализ эффективности принятых ранее управленческих решений позволит понять, причину «несоответствия теории и практики», что немаловажное условиях нестабильной экономики, высоких темпов-инфляции, различных рисков;, форс-мажорных обстоятельств и различных внешних факторов; влияющих на стабильное функционирование хозяйствующего субъекта. На этом этапе анализа1 финансово-аналитические службы, корректируют базовые-условия« хозяйственной^ деятельности в; будущем' периоде (маркетинговые, производственные, макроэкономические,, экологические, финансовые;и другие), вносят изменения в экономическую политику организации в; прогнозном; периоде, благодаря этому обеспечивается; своевременный контроль за течением финансово-хозяйственной- деятельности коммерческой организации.

Исходят из. вышесказанного, мы выделили следующие 8 этапов проведения системного экономического анализа:

1 этап:: постановка цели, выбор объекта и субъекта исследования, постановка задач анализа, составление плана аналитическойфаботы;

2 этап::организация процесса анализа;

3 этап: разработка системы синтетических и аналитических показателей;

4 этап: составление- общей: блок-схемы комплексного экономического анализа и: определение взаимосвязи; между блоками и факторами, влияющими на основные и обобщающие показатели;

5 этап: анализ эффективности принятых ранее управленческих решений;

6 этап: сравнение фактических показателей с. показателями организаций-конкурентов, организаций-лидеров\* показателями прошлых лет;

7 этап: выявление и. изучение: факторов, оказавших существенное влияние на; деятельность хозяйствующего субъекта;

8 этап: анализ и оценка; полученных результатов, выбор и обоснование оптимального управленческого решения.

На базе системного подхода к экономическому анализу обоснована возможность и необходимость выделения\* отдельного блока анализа: денежных потоков, выявлены; его внутренние связи с другими элементами; данной системы.

Для уточнения; функций и содержания' блока «Анализ денежных потоков», мы его представили в качестве: единой самостоятельной системы, которая позволила глубоко и всесторонне оценить зависимость риска неплатежеспособности, конкурентоспособности, финансовой устойчивости и максимизации прибыли от эффективного управления денежными потоками, синхронизации различных их видов во времени и других факторов.

Эффективность деятельности любого хозяйствующего субъекта зависит главным образом от организации управления этим субъектом, организационной структуры, управления денежными потоками. В работе подробно изучена организационная структура управления предприятиями санаторно-курортного комплекса, субъекты анализа денежных потоков, определены организатор (координатор) и исполнители аналитических работ, периодичность проведения аналитических работ, различия в проведении анализа денежных потоков в крупной санаторно-курортной организации и небольшой базе отдыха, разработана форма представления результативной информации о денежных потоках, предложены типовые управленческие решения, которые могут быть приняты по результатам анализа движения денежных средств на предприятиях санаторно-курортной сферы для достижения приоритетныхцелей.

Эффективный анализ денежных потоков возможен лишь при наличии качественного и оперативного информационного обеспечения. Мы провели оценку качества информации, используемой в анализе денежных средств и их эквивалентов по критериям достоверности, полноты, динамизма изменения, соответствия задачам анализа, систематизировали источники информации, необходимые для анализа денежных потоков в соответствии с направлением анализа и разработанной нами блок схемой анализа денежных потоков.

Нами были выявлены основные сходства и различия в положениях российских стандартов по бухгалтерскому учету и Международных стандартах финансовой отчетности.

Разработана система информационно-аналитического обеспечения денежных потоков, в частности: форма расчета денежных потоков, ожидающихся с высокой долей вероятности в ближайшей перспективе; ведомость учета денежных потоков, полученных в результате продажи санаторно-курортных путевок на льготных условиях; отчет, позволяющий выявлять объем денежных средств полученных или безвозмездно потерянных по причине отклонения пребывания отдыхающих от срока заезда; форма представления результативной информации о денежных потоках в ходе их анализа; форма составления прогнозной отчетности о движении денежных средств, отражающая специфику деятельности санаторно-курортных организаций;

Несмотря на то, что Отчет о прибылях и убытках в комплексе с Отчетом о движении денежных средств являются основными формами, применяемыми для анализа денежных потоков организации, мы обосновали необходимость и разработали форму дополнительного раскрытия информации о денежных потоках, включаемую в состав пояснительной записки к финансовой отчетности организаций санаторно-курортной сферы (в частности, дополнительному раскрытию подлежит информация о текущей стоимости будущих денежных поступлений в результате осуществления инвестиционной и финансовой деятельности; денежных потоках, предполагаемых к получению в будущем в ходе текущего инвестирования; сумме денежных средств, полученных по наличному и безналичному расчету; потоках денежных средств по сегментам (географическому, операционному); объеме денежных средств, движение которых ожидается в ближайшем будущем (1-2 месяца).

Для более углубленного и детального анализа денежных потоков предприятий санаторно-курортного комплекса мы разработали 2 новых аналитических показателя денежных потоков, а именно: коэффициент денежного покрытия санаторно-курортных услуг, отличительной особенностью которого является включение в его расчет денежных потоков по видам деятельности, и дисконтированный показатель среднегодовой стоимости путевки, позволяющий учитывать сезонность и фактор времени.

В целях повышения эффективности использования денежных потоков был проведен их факторный анализ с помощью различных математических методов исследования экономических процессов и явлений: корреляционно-регрессионного анализа, методов имитационного моделирования, анализа временных рядов и методов оптимизации.

• построены модели для выявления зависимости между составляющими денежного потока и основными показателями финансового состояния и эффективности работы санаторно-курортной организации. С помощью корреляционно-регрессионного анализа найдены основные показатели финансовой деятельности ООО «Санаторий им. Ф.Э. Дзержинского», оказывающие наибольшее влияние на величину денежных потоков: коэффициент эффективности налогообложения, коэффициент загрузки санатория, коэффициент платежеспособности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. По результатам корреляционно-регрессионного анализа выделены основные проблемы, препятствующие эффективному развитию ООО «Санаторий им. Ф.Э.Дзержинского», это высокая кредиторская задолженность санатория, недостаток собственных средств на покупкуосновных фондов, неэффективная загрузка санатория, что полностью согласуется с общей экономической ситуацией в курортно-санаторной отрасли Российской Федерации.

• с помощью моделей динамики спрогнозировано количество реализованных койко-дней (по льготным и коммерческим путевкам), авансы полученные, прочие поступления за каждый квартал, а также ошибки прогноза этих факторов на следующий год. Анализ полученных моделей показал сильное влияние сезонной составляющей на эти факторы.

• для учета случайности в ходе анализа денежных потоков были применены методы имитационного моделирования. В частности, была построена модель зависимости чистых денежных потоков по текущей деятельности от факторов, которые являются случайными величинами и как следствие трудно поддающиеся анализу и прогнозированию. На основании анализа полученной модели был проведен поквартальный прогноз величины чистых денежных потоков от операционной деятельности на следующий год.

• с целью повышения коэффициента загрузки санатория и минимизации убытков от влияния сезонной компоненты на величину количества проданных путевок ООО «Санаторий им. Ф.Э.Дзержинского», решена оптимизационная задача в условиях имитационной модели денежных потоков: найдено оптимальное распределение путевок (койко-дней) между льготной и коммерческой категориями путевок, при котором с учетом сезонности и различий вспросе на разные категории путевок (льготные и коммерческие) величина среднего денежного потока будет максимальной.

Полученные в диссертационном исследовании результаты, на наш взгляд, открывают возможность для дальнейших исследований в рамках данной тематики.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Силаева, Юлия Александровна, 2009 год

1. Законодательные акты, инструкции и положения по ведению бухгалтерскогоучета

2. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России. Одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Министерстве финансов РФ и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29 декабря 1997г.

3. Налоговый кодекс РФ, части 1 и 2

4. Письмо ЦБ РФ от 04.10.1993г №18 (ред. от 26.02.1996г) «Об утверждении порядка ведения кассовых операций в Российской Федерации»

5. Письмо ЦБ РФ от 20.02.2006г № 24-Т «Об учете сумм, выраженных в иностранных валютах, курс которых к рублю официально не устанавливается банком России»

6. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению, утвержденный Приказом Минфина РФ от 31.10.2000г№ 94 н (ред. от 18.09.2006г)

7. Положение «О безналичных расчетах в РФ», утв. ЦБ РФ 3 октября 2002г № 2-П

8. Положение «О правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ», утв. Советом директоров Банка России от 5 января 1998 г №14-П

9. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) (утв. Приказом Минфина РФ от 6 июля 1999г №43н)

10. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) (утв. Приказом Минфина РФ от 6 мая 1999г № 32 н)

11. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) (утв. Приказом Минфина РФ от бмая 1999г № 33 н)

12. Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2000) (утв. приказом Минфина РФ от 10 января 2000г №2 н)

13. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (утв. Приказом Минфина РФ от 29.07.1998г № 34 н)

14. Приказ Министерства здравоохранения и социального развития РФ № 328 от 29.12.2004г «Об утверждении порядка предоставления набора социальных услуг отдельным категориям граждан»

15. Приказ Минфина РФ от 22.07.2003г № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организации»

16. Указание от 20.06.2007г № 1843-у «О предельном размере расчетов наличными деньгами и расходовании наличных денег, поступивших в кассу юридического лица или в кассу индивидуального предпринимателя» (в ред. Указания ЦБ РФ от 28.04.2008г № 2003-у)

17. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996г № 1291. ФЗ

18. Федеральный закон «О природных лечебных ресурсах, лечебно-оздоровительных местностях и курортах» № 26-ФЗ от 27^01.1995г.

19. Федеральный закон от 22.05.2003г №54-ФЗ «О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт» (принят ГД ФС РФ 25.04.2003 г)

20. Монографии, учебно-методические пособия и сборники научных трудов

21. Азрилиян А. Н. Новый экономический словарь / А.Н. Азрилиян. — М. : Институт новой экономики, 2006. 1088 с.

22. Альфред М. Кинг. Тотальное управление деньгами: пер. с англ. -СПб. : Петроком, 1993. 448 с.

23. Андреев В. Д. Основы научных исследований в бухгалтерской деятельности. М. : Экономистъ, 2003. — 208 с.

24. Архипов А. И. Экономический словарь. — М. : ТК Велби, изд-во Проспект, 2005. 624 с.

25. Бабко А. Т., Богушевский И. И. Финансовое управление промышленной фирмой: учеб. пособие в 2-х ч. СПб. : изд-во ПИМаш, 199. - 96 с.

26. Барнгольц С.Б. Методология экономического анализа деятельностихозяйствующего субъекта: учебное пособие / С.Б. Барнгольц, М.В. Мельник М.: Финансы и статистика, 2006. - 240 с.

27. Барчуков И. С. Санаторно-курортное дело. М. : ЮНЙТИ-ДАНА, 2006.-303 с.

28. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент: учебник. — М. : ИНФРА-М, 2005. 240 с.

29. Белых Л. П. Реструктуризация предприятия: учеб. пособие для вузов / Л. П. Белых, М. А. Федотова. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 399 с.

30. Бертонеш М. Управление денежными потоками / М. Бертонеш, Р. Найт. СПб. : Питер, 2004. - 240 с.

31. Бланк И. А. Управление денежными потоками. — 2-е изд., перераб. и доп. К. : Ника-Центр, 2007. - 752 с.

32. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. — 2-е изд., перераб. и доп. К. : Эльга, Ника-Центр, 2005. — 656 с.

33. Бланк И. А. Финансовая стратегия предприятия. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004. 402 с.

34. Бланк. И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия. — Киев : Ника-Центр, Эльга, 2004. 325 с.

35. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М. : Финансы и статистика, 2001. — 144 с.

36. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятия и корпорации. М.: Финансы и статистика, 2002. - 141 с.

37. Бочаров В. В. Финансовый анализ. СПб. : Питер, 2005. - 240 с.

38. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Брейли Р., Майерс С. М. : Олимп-Бизнес, 1997. - 267 с.

39. Бахрушина М. А. Управленческий анализ. — М. : Омега Л, 2004. — 432 с.

40. Ветитнев А. М. Маркетинг санаторно-курортных услуг, — М. : Медицина, 2001.-224 с.

41. Ветитнев А. М. Курортное дело: учеб. пособие / А. М. Ветитнев, Л. Б. Журавлева. 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2007. - 528с.

42. Виханский О. С. Менеджмент: человек, стратегия, организация, процесс / О. С. Виханский, А. И. Наумов: 2-е изд., учебник. М. : «Фирма гарда-рика», 1996.-451 с.

43. Волков И. М. Проектный анализ: учебник / И. Волков, М. В. Грачева. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 1998. - 301 с.

44. Гварлиани Т. Е. Организация денежных потоков страховых компаний: Научное издание. Сочи. - 1999. - 120 с.

45. Гиляровская Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Гиляровская Л. Т., Лысенко Д. В., Ендовицкий Д. А. — М. : ТК Велби, изд-во Проспект, 2006. 360 с.

46. Гиляровская JI. Т. Экономический анализ: учебник для вузов. 2-е изд., доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 615 с.

47. Гончаренко Л.П. Риск-менеджмент: учеб. пособ. / под ред. д.т.н., проф., засл. деятеля науки РФ Е. А. Олейникова. Л.П. Гончаренко, С.А. Филин. М. : КНОРУС, 2006. - 216 с.

48. Горбунов А. Р. Управление финансовыми потоками. Проект «сборка холдинга». — 5-е изд., доп. и перераб. — М. : Глобус, 2004. — 240 с.

49. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / А. Дамодаран. М. : "Альпина Бизнес Букс", 2006. -1341 с.

50. Джонс Э. Деловые финансы: пер. с англ. : М. : Олимп- Бизнес. — 1998.-245 с.

51. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет.-М.: ЮНИТИ, 1998. 783 с.

52. Ендовицкий Д. А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика / Ендовицкий Д. А., Бочарова И. В. М. : КНОРУС, 2005. - 272 с.

53. Ендовицкий Д. А. Финансовые резервы организации: анализ и контроль / Ендовицкий Д. А., Исаенко А. Н.- М. : КНОРУС, 2007. 304 с.

54. Ендовицкий Д. А. Организация анализа и контроля инновационной деятельности хозяйствующего субъекта / Ендовицкий Д. А., Коменденко С. Н. М. : Финансы и статистика, 2004. — 272 с.

55. Ендовицкий Д. А. Практикум по финансово инвестиционному анализу. Ситуации. Методики. Решения: / Ендовицкий Д. А., Коробейникова Л. С., Коменденко С. Н. : учеб. пособие / под ред. д-ра экон. наук, проф. Д. А. Ендовицкого. - М. : КНОРУС, 2006. - 432 с.

56. Ендовицкий Д. А. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организации: / Ендовицкий Д. А., Щербаков М. В. : учеб. пособ. / под ред. проф. Д.А. Ендовицкого. М. : Экономистъ, 2007. - 287 с.

57. Ендовицкий Д.А. Экономический анализ активов организации : учебник / под ред. Д.А. Ендовицкого . М. : Эксмо, 2009 . - 608 с.

58. Ивашкевич В. Б. Управенческий учет. М. : изд-во "Экономист", 2006. - 436 с.

59. Ионова А. Ф. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / А. Ф. Ионова, Н. И. Селезнева. М. : Бухгалтерский учет, 2005. -312 с.

60. Ириков В.А. Технология стратегического планирования и формирования финансово-экономической политики фирмы. Библиотека технологий управления. М. : МФТИ. - 1996. - 349 с.

61. Каверина О. Д. Управленческий учет: системы, методы, процедуры. М. : Финансы и статистика, 2003. - 357 с.

62. Каспина Р. Г. Практическое применение МСФО в России. М. : Изд-во Бухгалтерский учет, 2006. - 361 с.

63. Кащеев Р. В. Управление акционерной стоимостью / Р. В. Кащеев, С. 3. Базоев. М. : ДМК Пресс, 2002. - 224 с.

64. Кисилевич Т. И. Аудит санаторно-курортных организаций. — М. : Финансы и статистика, 2003. 192 с.

65. Кисилевич Т. И. Внутренний контроль в санаторно-курортных организациях. М. : Финансы и статистика, 2003. - 128 с.

66. Кисилевич Т. И. Внешний аудит санаторно-курортных организаций / под ред. Л. В. Сотниковой. -М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2004. 160 с.

67. Кисилевич Т. И. Бухгалтерский учет в санаторно-курортных организациях: учеб. пособие. / Т. И. Кисилевич, О. И. Шарыпова. М. : Финансы и статистика. — 2005. — 416 с.

68. Ковалев В. В. Управление активами фирмы: учеб.-практ. Пособие / В.В.Ковалев. М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 392 с.

69. Ковалев В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учеб.-практ. пособие. — М. : ТК Велби, изд-во Проспект, 2008. -336 с.

70. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М. : Финансы и статистика, 2001. —246 с.

71. Ковалев В. В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. -М. : Финансы и статистика, 2004. — 351 с.

72. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. В. Ковалев, О. Н. Волкова. М. : ООО «ТК Велби», 2002. - 424 с.

73. Ковалев В. В. Анализ финансовой отчетности / В. В. Ковалев, В. Вит. Ковалев. М. : Проспект, 2004. - 345с.

74. Ковалев В. В., Уланов В. А. Курс финансовых вычислений / В. В. Ковалев, В. А. Уланов. -М. : Финансы и статистика, 1999. 328с.

75. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев -М. : Финансы и статистка, 2001. 560 е.: ил.

76. Козлов И. И. Здравницы профсоюзов СССР: 5-е изд., перераб. и доп. -М. : Профиздат, 1979. 688 с.

77. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: учеб. пособие / пер. с фр. : под ред. проф. Я.В. Соколова. М. : Финансы. - 2000. - 389 с.

78. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: учеб. пособие / Н.П. Кондра-ков. 4-е изд., перераб. и доп. М. : ИНФРА-М, 2002. - 432 с.

79. Коупленд Т. Стоимость компании: оценка и управление: пер. с англ. / Т. Коупленд, Т. Коллер, Д. Муррин. М. : ЗАО "Олимп-Бизнес", 2005.-546с.

80. Кох Р. Менеджмент и финансы от А до Я. — СПб. : изд-во «Питер», 1999.-496 с.

81. Красова О. С. Бюджетирование и контроль затрат на предприятии: практ. пособие / О. С. Красова. 3-е изд., стер. — М. : Омега-Л, 2008. - 169 с.

82. Крылов Э. И. Управление финансовым состоянием организации. — М. : Эксмо, 2007.-416 с.

83. Кусков А. С. Курортология и оздоровительный туризм: учебное пособие / А. С. Кусков, О. В. Лысикова. Ростов н / Д., Феникс, 2004. - 320 с.

84. Лапыгин Ю. Н. Бизнес-план: стратегия и тактика развития компании: практ. пособие / Ю. Н. Лапыгин, Д. Ю. Лапыгин. — 2-е изд., испр. М. : Изд-во Омега-Л, 2008. - 350 с.

85. Левченко Т. В. Анализ инвестиционной привлекательности организаций санаторно-курортной сферы: Научное издание. Сочи, 2004. - 134 с.

86. Левченко Т. В. Анализ эффективности деятельности организаций санаторно-курортной сферы: Научное издание. — Сочи, 2004. 150 с.

87. Липсиц И. В. Экономический анализ реальных инвестиций: учебник / И. В. Липсиц, В. В. Косов. 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр, 2007. -356 с.

88. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: учебник. М. : Эксмо, 2007. - 768 с.

89. Любушин Н.П. Теория экономического анализа: учебно-методический комплекс / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, Е.А. Сучков / под ред. проф. Н.П. Любушина. М. : Экономистъ, 2004. -480с.

90. Международные стандарты финансовой отчетности 2008: издание на русском языке. М. : Аскери-АССА, 2008. - 1100 с.

91. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособ. / М. В. Мельник, Е. Б. Герасимова. М. : ФОРУМ: ИНФРА-М, 2007. - 192 с.

92. Михайлушкин А. И. Финансовый менеджмент. — серия Высшее профессиональное образование. — Ростов н / Д: Феникс, 2004. - 352 с.

93. Мишин Ю. А. Управленческий учет: управление затратами и результатами производственной деятельности: монография. М. : Дело и сервис, 2002. - 176 с.

94. МСФО: Точка зрения КПМГ. Практическое руководство по Международным стандартам финансовой отчетности, подготовленное КПМГ. 2007/8: в 2 ч. / пер. с англ.- 4-е изд.- М. : Альпина Бизнес Букс, 2008.

95. Назаров М.Г. Статистика финансов / М.Г. Назаров. М.: Омега-JI, 2005.-460 с.

96. Николаева О. Е. Управленческий учет. 4-е изд. - М. : УРСС, 2003. -320 с.

97. Палий В. Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учеб. для вузов. 3-е изд., испр. и доп., М. : ИНФРА-М, 2008. 277 с.

98. Панков В.В. Анализ и оценка состояния бизнеса: Методология и практика. М. : Финансы и статистика, 2003. — 208 с.

99. Патров В. В. Бухгалтерский учет: учеб. пособ. по программе подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров / В. В. Патров, И. И. Боч-карева, Г. Г. Левина / под. общ. ред. В. В. Патрова. М. : издательский дом БИНФА, 2007.

100. ЮО.Перар Ж. Управление международными денежными потоками / пер. с фр. — М. : Финансы и статистика, 1998. 225 с.

101. Петренко С.Н. Контроллинг / учеб. пособие. К. : Ника-Центр, Эль-га, 2003.-328 с.

102. Пирсон Б. Краткий курс МВА / Б. Пирсон, Н. Томас / пер. с англ. 3-е изд. - М. : Альпина Бизнес Букс, 2006. - 435 с.

103. ЮЗ.Пласкова Н. С. Стратегический и текущий экономический анализ: Учебник МВА. М. : ЭКСМО, 2007. - 656 с.

104. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие /

105. Т.А. Пожидаева М. : КНОРУС, 2007. - 320 с.

106. Ришар Жак. Бухгалтерский учет: теория и практика: пер. с фр. / под ред. Я. В. Соколова.- М. : Финансы и статистика, 2000. 160с.

107. Рогова Е. М. Основы управления финансами и финансовое планирование / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. СПб. : Изд-во Вернера Регена, 2006. -256 с.

108. Рожнова О. В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности. — М. : «Экзамен», 2005. —320 с.

109. Рубинштейн Т. Б. Планирование и расчеты денежных средств фирм и компаний. М. : Ось - 89, 2001 .-321 с.

110. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учеб. — 12-е изд., испр. и доп.- М. : Новое знание, 2006. 679 с.

111. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности. 11-е изд. — доп. - М. : Новое издание, 2005. - 651 с.

112. Ш.Сафонова JI. А. Финансовый менеджмент / JI. А. Сафонова, Н. Ю. Плотникова. М. : Высшая школа, 2005. - 160 с.

113. Селезнев С. К. Деньги, кредит, банки: учеб. пособие. М. : Экзамен, 2005.-448 с.

114. Селезнева H. Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов / H. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — 2-е изд., перераб. и доп.- М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005. 639 с.

115. Скотт М. Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов создания стоимости / пер. с англ. — М. : Олимп-Бизнес, 2000.-246 с.

116. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Финансы и статистика, 2004. — 176 с.

117. Спицнадель В.Н. Основы системного анализа: учеб. пособие / В.Н. Спицнадель СПб. : «Изд. дом «Бизнес-пресса», 2000 г. - 326 с.

118. Стандарты Финансовой Отчетности в синоптическом Представлении / под научным руководством проф. А.Г. Грязновой и доктора Клауса Штурани. 2-е изд.- М. : РВЕ АГ Эссен, 2003.

119. Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник. 4-е изд., перераб. и доп. - М. : изд-во Перспектива, 1999. - 656с.

120. Сычева Г. И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). Серия «Учебники и учебные пособия» / Г. И. Сычева, Е. Б. Колбачев, В. А. Сычев. -Ростов н / Д: «Феникс», 2003. 384 с.

121. Тренев H. Н. Управление финансами: учеб. пособие. М. : Финансы и статистика, 1999. — 496 с.

122. Тюрина Т. Э. Управление денежными потоками при наличии в расчетах неденежной составляющей: автореферат дис. канд. экон. наук / Т.Э. Тюрина. Москва, 2001. - 24 с.

123. Уотшем Т. Количественные методы в финансах / Уотшем Т., Пар-рамоу К. / пер. с англ. М. : Финансы, ЮНИТИ, 1999. - 386 с.

124. Управленческий учет: учеб. пособие / под ред. А. Д. Шеремета. М. : ФБК-Пресс, 2002. - 512 с.

125. Филипповский Е. Е. Экономика и организация гостиничного бизнеса / Е. Е. Филипповский, JI. В. Шмарова. М. : Финансы и статистика, 2007. - 176 с.

126. Финансовый словарь / Благодатин А. А., Лозовский JI. Ш., Райзберг Б. А. М. : ИНФРА-М, 2003. - 378 с.

127. Финансы, деньги, денежное обращение и кредит: учебник / под. ред. В. К. Сенчагова, А. И. Архипова. М. : Проспект, 1999. - 289 с.

128. Хахонова Н. Н. Методологические аспекты формирования учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками коммерческих организаций: монография / РГЭУ «РИНХ». — Ростов н / Д., 2005. 208 с.

129. Хелферт Э. С. Теория бухгалтерского учета / Э. С. Хелферт, М. Ф. Ван Бреда. М. : Финансы и статистика, 1997. — 576 с.

130. Хелферт Э. Техника финансового анализа / пер. с англ. — М. : Аудит, ЮНИТИ, 1996.-398 с.

131. Хикс Р. Стоимость и капитал: пер. с англ. / общ. ред. и вступ. ст. P.M. Энтова. М. : Прогресс, 1988. - 488 с.

132. Чернов В. А. Финансовая политика организации: учеб. пособие для вузов / под ред. проф. М.И. Баканова. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. - 247 с.

133. Чечелева Т. В. Эффективный экономический рост: теория и практика / под ред. проф. Т. В. Чечелева. М. : ФА, 2001. — 348 с.

134. Шеремет А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. для вузов. испр. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2008. - 416 с.

135. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. М. : ИНФРА-М, 2005.-386 с.

136. Шеремет А. Д. Финансы предприятий / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфу-лин. М. : ИНФРА-М, 1997. - 343 с.

137. Шим Д. Основы коммерческого бюджетирования / пер. с англ. — СПб. : Пергамент, 1998. 289 с.

138. Щиборщ К. В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. М. : Дело и сервис, 2005. - 592 с.

139. Экономический анализа активов организации : учебник / Д. А. Ен-довицкий и др.. М. : Эксмо, 2009. - 608 с.

140. Статьи в периодических изданиях

141. Андреев Д. М. Вероятностная модель ставки дисконтирования денежных потоков / Д. М. Андреев // Аудиторские ведомости. 2002. - № 9 . -С. 12-15.

142. Ашурлы 3. Внедрение матричной системы бюджетирования / 3. Ашурлы, Е. Кубарева // Финансовый директор. 2006. - № 5. - С. 6 - 13.

143. Бекетов П.Н. Организация управленческого учета денежных потоков: методологические и организационные аспекты / П.Н. Бекетов // Экономический анализ: теория и практика. -2008. № 4. — С. 26-34.

144. Блохин К. М. Составление бюджета денежных средств прямым методом / К. М. Блохин // Аудиторские ведомости. 2006. - № 2. - С. 11-17.

145. Бодарчук Н. В. Анализ денежных потоков от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности организации / Н. В. Бодарчук // Аудиторские ведомости. 2002. - № 3. - С. 14-16.

146. Бухонова С. М. Управление денежными потоками инвестиционного проекта технического перевооружения промышленного предприятия / С.М. Бухонова, Ю.А. Дорошенко // Экономический анализ: теория и практика. — 2008. -№20.-С 41-49.

147. Вахрушева Е. А. Составление консолидированного отчета о денежных потоках / Е. А. Вахрушева // Финансовая газета. 2008. - № 14. - С. IIIS.

148. Графская С. А. Внутренний учет и стандарты МСФО / С. А. Графская // Налогообложение, учет и отчетность в страховой компании. 2006. № 5.-С. 11-18.

149. Едронова В. Н. Распределение косвенных расходов по жизненному циклу продукта и денежным потокам / В. Н. Едронова, С. Л. Пивкин // Экономический анализ: теория и практика. 2007. - № 11. - С. 12-17.

150. Езерская О. Как не захлебнуться в водовороте денежных потоков? / О. Езерская // Консультант. 2007. - № 7. - С. 17-21.

151. Ионов В. М. Наличное денежное обращение: модели, стандарты, тенденции / В. М. Ионов // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке. 2008. - № 4. - С 24-28.

152. Исакова Т. М. Описание и этапы создания системы управления финансовыми потоками страховщика / Т.М. Исакова // Управление в страховой компании . 2008. - № 2. - С. 23-29.

153. Кокина Т. Н. Использование программного обеспечения в факторном анализе денежных потоков / Т. Н. Кокина // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 2. - С. 35-41.

154. Кокина T. H. Раскрытие информации в отчете о движении денежных средств по российским и международным стандартам / Т. Н. Кокина // Бухгалтерская отчетность организации. 2007. - № 2. - С. 31-39.

155. Крылов С. И. Анализ и прогнозирование в системе управления финансовыми ресурсами организации / С. И. Крылов // Финансовая аналитика. 2008. - № 1. - С. 10-14.

156. Крылов С.И. Анализ показателей сбалансированной системы (общий подход) / С. И. Крылов // Финансовая аналитика. 2008. - № 2. — С. 814.

157. Лиханова 3. К. Прогнозирование стоимости бизнеса и управление денежными потоками: альтернативный подход / 3. К. Лиханова // Экономический анализ: теория и практика. 2009. - № 2. - С. 18-23.

158. Мизиковский Е. А. Изменение капитала и движение денежных средств / Е. А. Мизиковский // Аудиторские ведомости. 2005. - № 9. - С. 815.

159. Никулина H. Н. Анализ денежных потоков в страховых компаниях / Н.Н. Никулина., C.B. Березина // Экономический анализ: теория и практика. -2007.-№ 6.-С. 35- 43.

160. Петенева Е. Н. Сравнительный анализ основных принципов подготовки финансовой отчетности по МСФО и Российским ПБУ / Е. Н. Петенева // Внедрение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в кредитной организации. 2006. - № 5. - С. 15-30. .

161. Пивкин С. Л. Распределение косвенных расходов по жизненному циклу продукта и денежным потокам / С. Л. Пивкин // Экономический анализ: теория и практика. — 2007. № 11. — С. 32-38.

162. Пласкова Н. С. Порядок составления отчета о движении денежных средств в соответствии с МСФО / Н. С. Пласкова // Финансовая газета. — 2004. -№51.-С.5

163. Полякова Т. И. Продажа санаторно-курортных путевок / Т. И. Полякова // Главбух. Приложение «Учет в туристической деятельности». 2003. -№ 3. - С. 18-21.

164. Ревуцкий Л. Д. Определение стоимости предприятий: сравнение различных методов доходного подхода / Л. Д. Ревуцкий // аудиторские ведомости. 2006. - № 11.-С. 11-17.

165. Семенихин В. В. Денежные потоки торговой организации / В.В. Се-менихин // Финансовые и бухгалтерские консультации. 2008. - № 11. - С.18 -20.

166. Семенов С. К. Модель эффективности денежных потоков (на примере системообразующего предприятия Астраханской области) / С. К. Семенов // Экономический анализ: теория и практика. —2008. № 12. — С. 25-35.

167. Сладкова С. А. Отчетность организации с учетом требований международных стандартов / С. А. Сладкова // Бухгалтерская отчетность организации. 2006. -№ 3. - С. 8-15.

168. Соколов А. А. Как составить сегментарную отчетность / А. А. Соколов // Главбух. Приложение «Учет в производстве». 2005. - № 1. - С. 12-15.

169. Сотникова JI. А. Принципы международных стандартов финансовой отчетности / JI. А. Сотникова // Финансовая газета, 2004. № 47. - С. 18-23.

170. Степанова Г. Н. Совершенствование финансово-экономической деятельности предприятия на основе управления денежными потоками / Г. Н. Степанова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2007. - № 7. -С. 15-24.

171. Филобокова JI. Ю. Оценка эффективности бизнеса малых предприятий на основе денежных потоков / JI. Ю. Филобокова // Аудиторские ведомости. 2008. - №4. - С. 10-15.

172. Филонович С. Р. Использование моделей жизненного цикла организации в процессе организационной диагностики / С. Р. Филонович // Социологические исследования. 2005. - № 4. — С. 53-64.

173. Филонович С. Р. Теория жизненных циклов организации. Адизеса и российская действительность / С. Р. Филонович, Е. И. Кушелевич // Социологические исследования. 1996. - № 10. - С. 63-71.

174. Фурщик М. К. Антикризисные направления для реального бизнеса / М. К. Фурщик // Консультант. 2008.- № 21. - С. 15-20.

175. Статьи в электронных изданиях

176. Электронная газета «RATA NEWS». 2 марта 2009г. - №228., www.ratanews.ru