

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»
Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

Направление 38.03.01 Экономика
Профиль «Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА
на тему «Анализ и планирование денежных потоков предприятия (на
примере ОАО «ТЗТО»)»

Студент	<u>Алсу Минвасыловна Зябирова</u> (И.О. Фамилия)	<u>_____</u> (личная подпись)
Руководитель	<u>Анастасия Александровна Курилова</u> (И.О. Фамилия)	<u>_____</u> (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент, профессор А. А. Курилова _____
« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

Бакалаврская работа на тему - Анализ и планирование денежных потоков предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).

Бакалаврская работа состоит из 3 глав. Объем работы составляет 67 страниц. В работе представлен 1 рисунок, 11 таблиц и 5 приложений.

Цель выпускной квалифицированной работы – анализ денежных потоков и совершенствование управления ими.

Предметом исследования являются денежные потоки предприятия и операции с ними.

Объектом исследования выступает подсистема финансового управления ОАО «ТЗТО».

Первый раздел бакалаврской работы – «Основы управления денежными потоками предприятия».

В данном разделе рассмотрены теоретические аспекты планирования денежных потоков, методы планирования и классификация денежных потоков.

Второй раздел бакалаврской работы – «Анализ управления денежными потоками на предприятии (на примере ОАО «ТЗТО»).

В данном разделе произведен анализ управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).

Третий раздел бакалаврской работы – «Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).

В данном разделе предложены рекомендации по улучшению управления денежными потоками, рассмотрено влияние денежных потоков в целом на деятельность предприятия и его финансовую устойчивость.

При написании данной работы использованы финансовые, статистические и другие материалы предприятия, использовано 37 литературных источников и 3 источника сети интернет.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления денежными потоками предприятия.....	7
1.1 Методы планирование денежных потоков предприятия	7
1.2 Методы анализа денежных потоков предприятия	13
1.3 Классификация денежных потоков предприятия	27
2 Анализ управления денежными потоками на предприятии (на примере ОАО «ТЗТО»).....	31
2.1 Общая характеристика деятельности предприятия ОАО «ТЗТО»	31
2.2 Состав, динамика и структура движения денежных потоков предприятия	38
2.3 Анализ относительных показателей денежных потоков на предприятии (на примере ОАО «ТЗТО»).....	43
3 Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).....	49
3.1 Основные направления совершенствования управления денежными потоками предприятия.....	49
3.3 Влияние денежных потоков в общем на деятельность предприятия и его финансовую устойчивость.....	58
Заключение.....	61
Список использованной литературы.....	65
Приложения.....	69

Введение

Рост экономики России во многом зависит от высококвалифицированных кадров - экономистов, которые обладают огромными теоретическими и практическими данными, которые позволяют им осуществлять интересы, прежде всего, собственников хозяйствующего субъекта.

Важной задачей для экономистов предприятий является обеспечение предприятию платежеспособности, кредитоспособности, финансовой устойчивости за счет непрерывного процесса управления денежными потоками, так же важной задачей для них является решение возникающих проблем.

На сегодняшний день в рыночных условиях так же существует много проблем, которые требуют решения.

Главной задачей для любого предприятия, независимо от форм собственности и организации, является обеспечение своей финансово-хозяйствующей деятельности денежными средствами. Чтобы этого добиться необходимо вести постоянную работу по учету, движению и анализу денежных потоков.

Денежные потоки представляют собой сумму денежных средств, которые находятся в собственности у предприятия и обеспечивают ему эффективную работу, развитие, устойчивое финансовое состояние и имидж на рынке. Важным моментом является то, что финансовая стабильность предприятия получается за счет оптимального размера денежных потоков. Их должно быть не больше ни меньше. Большое количество денежных средств может привести к их обесцениванию, инфляции, а дефицит к ухудшению финансового состояния и банкротству. Для того, чтобы избежать негативных последствий по этому поводу, у каждого предприятия должен быть специалист, который проводил бы анализ поступающих и расходуемых денежных средств.

Постоянное развитие рыночной экономики в России требует необходимости формирования теории управления денежными потоками на предприятии, на базе российской и мировой практики.

Данная тема является актуальной, так как управление денежными потоками и их анализ является важным моментом для любого предприятия. Правильная организация управления финансовыми потоками обеспечивает конкурентоспособность предприятию, его дальнейшее развитие и стабильность.

Цель выпускной квалифицированной работы – анализ денежных потоков и совершенствование управления ими.

Задачи, необходимые для решения поставленной цели:

- рассмотреть теорию управления денежными потоками предприятия;
- провести анализ денежных потоков предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»);
- разработать и предложить мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).

Предметом исследования являются денежные потоки предприятия и операции с ними.

Объектом исследования выступает подсистема финансового управления ОАО «ТЗТО».

Методологической основой исследования в данной выпускной квалификационной работе послужили изучение и анализ научной литературы, изучение и обобщение отечественной и зарубежной практики.

Теоретическая значимость проведенного исследования заключается в том, что в нем проведен анализ управления денежными потоками и представлены методы планирования денежных потоков, которые могут в дальнейшем использоваться и совершенствоваться.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что предложенные в работе мероприятия и рекомендации могут быть

использованы руководством предприятия ОАО «ТЗТО» в целях повышения эффективности управления денежными потоками предприятия.

Структура данной бакалаврской работы полностью соответствует всем требованиям и включает в себя: введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения.

В первой главе рассматриваются теоретические основы управления денежными потоками, рассматривается необходимость формирования теории управления денежными потоками на предприятии на базе российской и мировой практики.

Вторая глава посвящена анализу формирования и управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).

Третья глава посвящена изучению мероприятий, направленных на повышение эффективности управления денежными потоками и на изучение влияния денежных потоков в общем на финансовое состояние предприятия.

Методологической и теоретической основой для написания данной выпускной квалифицированной работы были работы отечественных и зарубежных авторов в области финансового и экономического анализа, финансов предприятия, финансового менеджмента.

1 Теоретические основы управления денежными потоками предприятия

1.1 Методы планирование денежных потоков предприятия

В современных рыночных условиях экономики главной задачей всегда являлось и остается по сей день определение стабильности и финансовой устойчивости предприятия, так как именно от нее зависит способность предприятия формировать свои финансовые потоки. Именно наличие денежных средств у предприятия определяет возможность его дальнейшего выживания и развития на рынке. Для того, чтобы у предприятия не было дефицита денежных средств, так как это ограниченный ресурс, нужно эффективно управлять денежными потоками. Цель такого управления - это сбалансированность денежных поступлений и их расходования.

В условиях рыночной экономики — это возможно благодаря теоретическим и методическим разработкам в области управления денежными потоками.

Впервые теория денежных потоков предприятий возникла в США в 50-х годах 20 века. Основоположниками данной теории являются такие зарубежные экономисты как: Л.А. Бернстайл, Ю. Бригхем, Ж. Ришар, Д.К. Шиму и другим [6, с.52].

В последнее время и отечественные экономисты стали рассматривать в своих работах проблемы денежных потоков. К данным экономистам можно отнести: Агаркова, С. А., Воробьева, И.П., Бусова В., Крылова А.И., Паламарчук, А.С., и других.

По причине того, что теория денежных потоков возникла совсем недавно, экономистами до сих пор не выработаны единые понятия, относящиеся к денежным потокам, а именно:

- отсутствует единая терминология;
- не точно поставлены цели и задачи анализа денежных потоков.

Теория денежных потоков предполагает:

- распознавание денежного потока, его продолжительность и вид;
- оценку рисков, связанных с данным потоком, и способы их учета;
- оценку факторов, определяющих величину его элементов;
- влияние на финансовую устойчивость и формировании финансовой стратегии.

Для того, чтобы правильно спрогнозировать и проанализировать денежные потоки предприятия, необходима устойчивая и стабильная рыночная экономика. В нашей стране применение данных методик затруднено по причине инфляции, неразвитого фондового рынка и постоянно меняющихся процентных ставок [8, с.15].

Для эффективного развития и работы предприятия важным моментом является этап планирования денежных потоков. В процессе планирования ставятся определенные цели и задачи, проводится анализ работы предприятия за предшествующие года, выявляются и предотвращаются факторы, которые оказывают негативное влияние на дальнейшую работу и развитие предприятия.

Рассмотрим основные функции планирования:

- организация слаженной работы предприятия, когда объем запасов равен объему требуемых ресурсов;
- удовлетворение материальных потребностей;
- максимизация прибыли.

Важными факторами, оказывающими большое влияние на процесс планирования, являются квалифицированность руководства и всех специалистов данного предприятия, наличие необходимых ресурсов и информативная база.

Рассмотрим плюсы планирования денежных потоков:

- планирование оказывает влияние на прогнозируемые потоки платежей по отношению к кредитным институтам;

- дает возможность вести контроль над ликвидностью, избежать не ликвидности или чрезмерной ликвидности.

Создание финансового плана на предприятии невозможно без конкретных целей.

Для выполнения этого условия необходимо:

- а) знать точное количество денежных средств, которые поступят в бюджет предприятия и сколько будет оплачено по счетам;
- б) привлечь внешние источники финансирования, например, кредиты, или вкладывать свободные денежные средства;
- в) конкретно установить источники и время поступления денег в кассу и на расчетные счета.

Следует отметить, что движение денежных средств на предприятии может иметь временной сдвиг и обязательный временный характер [15, с.78].

Рассмотрим каждый показатель более подробно.

Временной сдвиг- промежуток времени между реальной продажей товара и поступлением денег в виде предоплаты либо отсрочки;

Обязательный временный характер- это расплата по обязательствам, например, оплата налогов, уменьшение прибыли за счет амортизационных отчислений.

Рассмотрим основные формулы показателей в плане денежных поступлений и выплат.

Прирост денежной наличности рассчитывается по формуле (1.1):

$$П_p = П_{д.п} - В_{д.е}, \quad (1.1)$$

где $П_p$ – прирост денежной наличности, тыс.руб.;

$П_{д.п}$ – денежные поступления;

$В_{д.е}$ - выплата денежных средств.

Остаток денежной наличности на конец года рассчитывается по формуле (1.2):

$$OK = П_{дп} - В + ОН, \quad (1.2)$$

где ОК и ОН- остаток денежной наличности на конец и начало периода тыс.руб.

Следующим важнейшим этапом планирования денежных средств является прогнозирование движения их наличности.

Цель данного прогноза заключается в том, что предприятие должно быть в курсе всех поступлений и расходования своих денежных средств.

При обнаружении их недостатка руководство должно принять соответствующие меры, для того чтобы избежать банкротства предприятия и для возможности его дальнейшей стабильной работы и развития.

Управление движением наличности предполагает:

- а) постоянное проведение анализа движения наличных средств;
- б) прогнозирование ее движения;
- в) контроль и регулирование денежных операций.

Главной целью создания плана поступления и расходования денежных средств является контроль и прогнозирование денежных потоков предприятия и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.

Рассмотрим последовательный план поступлений и расходований финансовых средств предприятия:

а) делается прогноз поступлений и расходования денежных средств по операционной деятельности предприятия;

б) делается прогноз поступления и расходования денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия;

в) делается прогноз поступления и расходования денежных средств по финансовой деятельности предприятия, обязанной обеспечить источники внешнего финансирования операционной и инвестиционной деятельности в предстоящем периоде;

г) прогнозируются валовый и чистый денежные потоки, а также динамика остатков денежных средств по предприятию в целом.

Для более тщательного контроля над движением денежных средств предприятию необходимо разработать: детальный бюджет, платежный календарь, на месяц, с разбивкой по декадам [17, с.32].

Платежный календарь - это график поступлений и списаний бюджета за определенный период времени. Он охватывает весь денежный оборот предприятия, позволяет связать поступление денежных средств и платежи в наличной и безналичной формах, обеспечивает постоянную платежеспособность и ликвидность.

Рассмотрим ряд задач, которые решает платежный календарь:

а) создает информационную базу для управления денежными средствами предприятия;

б) ведет учет изменений в информационной базе;

в) проводит анализ неплатежей и разрабатывает мероприятия по их предупреждению;

г) ведет расчет по суммам и срокам временно свободных денежных средств в организации;

д) проводит анализ финансового рынка для того, чтобы более выгодно разместить свободные денежные средства.

Составление платежного календаря происходит на основании реальной информационной базы о денежных потоках предприятия [17, с.34].

К источникам информации можно отнести:

- оговоры с контрагентами и банками;
- акты сверки с контрагентами, сдача приема работ, услуг, счета на оплату продукции;
- счета-фактуры, выданные и полученные банковские документы на поступление средств на счета платежного поручения, таможенные декларации, графики отгрузки продукции и выплаты заработной платы.

Каждый из видов, представленных выше, имеет свой определенный признак: срок, сумму и документальные источники, в которых отражены данные признаки [17, с.45].

Методика составления платежного календаря:

Первый раздел календаря - доходная часть.

В ней отражаются все денежные средства, которые получило предприятие, остаток денежных средств на расчетных и валютных счетах, в кассе, выручка от реализации товара, получение кредитов, погашение дебиторской задолженности и так далее.

Второй раздел - расходная часть.

В ней отражаются все расходы предприятия, а именно: перечисления денежных средств, в том числе кредит и погашение кредиторской задолженности.

Рассмотрим этапы составления платежного календаря:

- выбрать планируемый период;
- определить какой объем продукции будет продан;
- рассчитать возможное количество поступления денежных средств;
- оценить объем ожидаемых расходов денежных средств;
- капитальные вложения, выплата налогов и дивидендов, погашение банковских ссуд;
- подвести итоги, которые помогут выявить дефицит или излишек денежных средств.

Так же отметим роль платежного баланса в планировании и прогнозировании объемов финансовых обязательств перед государством и инвесторами на ближайший период времени.

Показатели платежного баланса позволяют руководству предприятия исправить ошибки и устранить недостатки и составить план на следующие месяцы [17, с.48].

В итоге по данной главе можно сделать вывод, что планирование денежных потоков обеспечивает финансовую стабильность предприятию, позволяет развиваться за счет сбалансированности объемов доходов и расходов денежных средств, позволяет правильно и эффективно использовать имеющиеся ресурсы.

1.2 Методы анализа денежных потоков предприятия

Денежные средства - это самая ликвидная часть текущих активов, они являются составляющей частью оборотного капитала. К денежным средствам можно отнести любые вклады, деньги в кассе, депозитные, валютные счета [18, с.168].

Анализ денежных потоков - важный и ключевой момент в анализе финансового состояния предприятия, так как он помогает увидеть насколько правильно предприятие организовало управление денежными потоками, а именно имеются ли в его распоряжении достаточное количество наличности.

О финансовом благополучии предприятия можно судить по достаточному количеству денежных средств, чтобы их хватало для покрытия всех необходимых обязательств. Однако и их избыток не говорит ни о чем хорошем. Он свидетельствует о том, что предприятие терпит убытки, причиной которых могут быть: инфляция, обесценивание денег и так далее.

Главная цель анализа денежных потоков – это необходимость выявить причины дефицита (избытка) денежных средств, определить источники их поступления и направления расходования. Другими словами, цель анализа понять почему происходит дефицит (избыток) денежных средств и понять откуда они поступают и куда тратятся [19, с.23].

Основной информационной базой для анализа денежных потоков является бухгалтерский баланс (см. приложение А).

Основная задача анализа денежных потоков предприятия очень близка с целью такого анализа. Ей необходимо выявить причины недостатка

(избытка) денежных средств, определить источники их поступления и направления расходования.

Следовательно, по итогам анализа можно сделать вывод о том:

а) сколько денежных средств получено, из каких источников и куда они будут расходоваться;

б) в силах ли предприятие обеспечить превышение доходов над расходами;

в) в силах ли предприятие расплатиться по своим текущим обязательствам;

г) хватит ли собственных средств предприятию для совершения инвестиционной деятельности.

Главными факторами, которые влияют на общий денежный поток предприятия являются выручка от реализации продукции, рентабельность и суммы выплачиваемых процентов по заемным средствам [19, с.26].

Важно отметить, что не всегда отрицательный денежный поток говорит о убыточности предприятия и о его неудовлетворительном прогнозе, потому что быстрый рост объема производства требует больше денег, поэтому часто развивающееся предприятие имеет отрицательный денежный поток, который в большинстве случаев можно закрыть благодаря кредитам.

Рассмотрим структуру анализа денежных средств, которая состоит из этапов и задач.

1 этап

Анализ потока денежных средств

Задача: Выявить величину недостатка (избытка) денег, понять откуда они поступают и куда направляются.

2 этап

Анализ денежных потоков по трем видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой.

Задача: Определить притоки и оттоки денежных средств для каждого вида деятельности

3 этап

Определение денежных потоков с помощью двух методов: прямой и косвенный.

Данные методы мы рассмотрим отдельно.

4 этап

Планирование денежных средств.

Задача: планирование денежного потока

5 этап

Прогнозирование денежных средств.

Задача: прогнозирование денежного потока.

6 этап

Определение рисков.

Задача: Помогает выявить риски и позволяет определить пути их снижения.

Анализ движения денежных потоков предприятия основывается на двух методах: прямом и косвенном, которые фиксируют приток или отток денежных средств [21, с.65].

Рассмотрим каждый из них более подробно.

Прямой метод определяет учет движения денежных потоков за данный период времени в качестве разницы поступлений и платежей.

Данный метод имеет простую систему расчета, которая понятна отечественным финансистам и бухгалтерам. Его удобно использовать для расчета необходимых показателей и для контроля над доходами и расходами. Так же прямой метод дает возможность оценить ликвидность предприятия в долгосрочной перспективе.

Прямой метод образован за счет анализа движения денежных средств по счетам предприятия [21, с.67].

Он представляет следующее:

- показывает источники притока и оттока денежных средств;
- имеет доступную процедуру расчета;

- позволяет делать правильные выводы насчет достаточности денежных средств для текущих платежей;
- связан с регистрами бухгалтерского учета.

Рассмотрим формулу (1.3) определения чистого денежного потока прямым методом:

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{В}_{\text{рп}} + \text{П}_{\text{ав}} + \text{ПП}_{\text{од}} - \text{О}_{\text{тмц}} - \text{ЗП} - \text{НП} - \text{ПВ}_{\text{од}}, \quad (1.3)$$

где $\text{ЧДП}_{\text{од}}$ - чистый денежный поток от операционной деятельности, тыс.руб.;

$\text{В}_{\text{рп}}$ – выручка от реализации;

$\text{П}_{\text{ав}}$ – полученные авансы от заказчиков;

$\text{ПП}_{\text{од}}$ – прочие поступления от операционной деятельности;

$\text{О}_{\text{тмц}}$ – сумма средств, выплаченная за приобретенные товарно-материальные ценности;

ЗП - сумма выплаченной заработной платы персоналу предприятия;

НП - сумма налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды;

$\text{ПВ}_{\text{од}}$ - прочие выплаты в процессе операционной деятельности.

Расчеты суммы чистого денежного потока предприятия по любым из видов финансовой деятельности имеют одинаковый алгоритм расчета как при прямом, так и при косвенном методах.

Данный метод имеет свои недостатки:

а) он не показывает взаимосвязи между финансовым результатом и изменением денежных средств;

б) не показывает причины почему прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

Рассмотрим косвенный метод анализа денежных потоков [21, с.69].

Косвенный метод - это метод, при котором происходит преобразование величины чистой прибыли в величину денежных средств.

Данный метод является наилучшим с аналитической точки зрения, так как дает возможность объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободной денежной наличностью.

При расчете косвенным методом входящие и исходящие денежные потоки рассчитываются нетто-поток: чистый приток или отток денежных средств [24, с.80].

Косвенный метод дает возможность выявить самые проблемные места скопления замороженных денежных средств и, как следствие, сформировать пути решения проблемы

Анализ и расчет денежного потока косвенным методом делается на основании бухгалтерского баланса и отчетах о прибылях и убытках.

Чистый денежный поток при косвенном методе рассчитывается по видам деятельности (операционный, инвестиционный, финансовой) и в целом по предприятию [23, с.29].

Рассмотрим расчет по каждому виду деятельности отдельно.

Расчет по операционной деятельности предприятия производится по формуле (1.4):

$$\text{ЧДП}_{\text{од}} = \text{ЧП}_{\text{оп}} + A \pm \Delta\text{ДЗ} \pm \Delta\text{З}_{\text{ам}} \pm \Delta\text{КЗ} \pm \Delta\text{ДБП} \pm \Delta\text{Р} \pm \Delta\text{П}_{\text{ав}} \pm \Delta\text{В}_{\text{ав}} \quad (1.4)$$

где $\text{ЧП}_{\text{оп}}$ - чистая прибыль от операционной деятельности, тыс. руб.;

A - сумма амортизации основных средств и нематериальных активов;

$\Delta\text{ДЗ}$ - изменение суммы дебиторской задолженности;

$\Delta\text{З}_{\text{ам}}$ – изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям, входящим в состав оборотных активов;

$\Delta\text{КЗ}$ - изменение суммы кредиторской задолженности;

$\Delta\text{ДБП}$ - изменение суммы доходов будущих период;

$\Delta\text{Р}$ - изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;

$\Delta\text{П}_{\text{ав}}$ - изменение суммы полученных авансов;

$\Delta\text{В}_{\text{ав}}$ - изменение суммы выданных авансов.

Можно сделать вывод, что косвенный метод расчета показывает различия между чистой прибылью и чистым денежным потоком предприятия.

В таблице 1.1 представлены факторы, которые влияют на анализ чистого денежного потока от операционной деятельности.

Таблица 1.1- Факторы, влияющие на чистый денежный поток от операционной деятельности

Факторы, которые способствуют притоку денежных средств:	Факторы, которые способствуют оттоку денежных средств:
1	2
увеличение объемов прибыли и уменьшение убытков;	уменьшение объемов прибыли и рост убытков;
увеличение суммы амортизации основных средств и нематериальных активов;	уменьшение суммы амортизации основных средств и нематериальных активов;
снижение суммы дебиторской задолженности;	увеличение суммы дебиторской задолженности;
уменьшение запасов и НДС по приобретенным ценностям;	прирост запасов и НДС по приобретенным ценностям;
факторы, которые способствуют притоку денежных средств;	факторы, которые способствуют оттоку денежных средств;
прирост остатков краткосрочных финансовых вложений;	уменьшение остатков краткосрочных финансовых обязательств;
прирост суммы резерва предстоящих расходов и платежей;	уменьшение суммы резерва предстоящих расходов и платежей;
прирост суммы полученных доходов за счет будущих периодов.	уменьшение суммы полученных доходов в счет будущих периодов.

Благодаря ряду исправлений, финансовый результат предприятия превращается в чистый денежный поток от операционной деятельности.

Рассмотрим более подробно инвестиционную деятельность.

По данному виду деятельности сумма чистого денежного потока представляет из себя разницу между суммой выручки от реализации внеоборотных активов и суммой инвестиций на их приобретение [24, с.31].

Расчет чистого денежного потока по инвестиционной деятельности производится по формуле (1.5):

$$\text{ЧДП}_{\text{ид}} = \text{V}_{\text{ос}} + \text{V}_{\text{дфв}} + \text{V}_{\text{на}} + \text{V}_{\text{са}} + \text{Д}_{\text{п}} - \text{П}_{\text{ос}} \pm \Delta \text{НКС} - \text{П}_{\text{на}} - \text{П}_{\text{дфа}} - \text{П}_{\text{са}}, \quad (1.5)$$

где $\text{V}_{\text{ос}}$ - выручка от реализации основных средств, тыс.руб.;

$\text{V}_{\text{на}}$ - выручка от реализации нематериальных активов;

$\text{V}_{\text{дфа}}$ - сумма выручки от реализации долгосрочных финансовых активов;

V_{ca} - выручка от реализации ранее выкупленных акций предприятия;
 $D_{п}$ - сумма полученных дивидендов и процентов по долгосрочным ценным бумагам;

P_{oc} - сумма приобретенных основных средств;
 $\Delta НКС$ - изменение остатка незавершенного капитального строительства;

$P_{на}$ - сумма приобретения нематериальных активов;

$P_{дфа}$ - сумма приобретения долгосрочных финансовых активов;

P_{ca} - сумма выкупленных собственных акций предприятия.

В таблице 1.2 приведены факторы, которые влияют на анализ чистого денежного потока по инвестиционной деятельности.

Таблица 1.2 – Факторы, влияющие на чистый денежный поток по инвестиционной деятельности

Факторы, которые способствуют притоку денежных средств:	Факторы, которые способствуют оттоку денежных средств:
1	2
рост объемов выручки;	уменьшение объемов выручки;
рост выручки от реализации нематериальных активов;	уменьшение выручки от реализации нематериальных активов;
увеличение выручки от реализации долгосрочных финансовых вложений;	снижение выручки от реализации долгосрочных финансовых вложений;
уменьшение инвестиций на приобретение основных средств;	рост инвестиций на приобретение основных средств;
сокращение инвестиций на приобретение нематериальных активов;	увеличение инвестиций на приобретение нематериальных активов;
уменьшение количества выкупленных собственных акций предприятия;	увеличение количества выкупленных собственных акций предприятия;
уменьшение суммы прочих выплат.	увеличение суммы прочих выплат.

При проведении анализа финансовой деятельности предприятия положено отражать притоки и оттоки денежных средств, связанные с использованием внешнего финансирования.

По данному виду деятельности чистый денежный поток определяется, как разница между суммой финансовых ресурсов, которые привлечены из внешних источников, и суммой выплаченного основного долга, а также суммой выплаченных дивидендов собственникам предприятия [28, с.11].

Расчет чистого денежного потока по финансовой деятельности производится по формуле (1.6):

$$\text{ЧДП}_{\text{фл}} = \text{П}_{\text{ск}} + \text{П}_{\text{дк}} + \text{П}_{\text{кк}} + \text{Б}_{\text{цф}} + \text{В}_{\text{дк}} - \text{В}_{\text{кк}} - \text{В}_{\text{д}}, \quad (1.6)$$

где $\text{П}_{\text{ск}}$ - сумма дополнительного привлеченного из внешних источников собственного капитала, тыс.руб.;

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

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

$\text{Б}_{\text{цф}}$ - сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

$\text{В}_{\text{дк}}$ - сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

$\text{В}_{\text{кк}}$ - сумма выплат основного долга по краткосрочным кредитам и займам;

$\text{В}_{\text{д}}$ - сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия.

В таблице 1.3 приведены факторы, которые влияют на анализ чистого денежного потока по финансовой деятельности.

Таблица 1.3 – Факторы, влияющие на чистый денежный поток по финансовой деятельности

Факторы, которые способствуют притоку денежных средств:	Факторы, которые способствуют оттоку денежных средств:
1	2
рост суммы долгосрочных кредитов и займов;	уменьшение долгосрочных кредитов и займов;
увеличение суммы краткосрочных кредитов и займов;	уменьшение суммы краткосрочных кредитов и займов;
увеличение поступлений от эмиссии акций;	уменьшение поступлений от эмиссии акций;
снижение выплат по долгосрочным кредитам и займам;	рост выплат по долгосрочным кредитам и займам;
уменьшение суммы выплат дивидендов акционерам предприятия;	увеличение суммы выплат дивидендов акционерам предприятия;
снижение прочих расходов.	рост прочих расходов.

По итогам расчета коэффициентов по данным видам деятельности, мы можем определить общий размер чистого денежного потока по предприятию.

Он рассчитывается по формуле (1.7):

$$\text{ЧДП}_{\text{общ}} = \text{ЧДП}_{\text{од}} + \text{ЧДП}_{\text{ид}} + \text{ЧДП}_{\text{ф}}, \quad (1.7)$$

где ЧДП - общая сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде, тыс.руб.;

ЧДП_{од} - чистый денежный поток по операционной деятельности,

ЧДП_{ид} - чистый денежный поток по инвестиционной деятельности,

ЧДП_ф - сумма чистого денежного потока по финансовой деятельности.

Информационной базой для анализа денежных средств на основе косвенного метода является бухгалтерский баланс (см. в приложении А), отчет о финансовых результатах, (см. приложении Б, В), отчет о движении денежных средств (см. приложения Г, Д).

Далее рассмотрим анализ денежных потоков в предшествующем периоде. Данный вид анализа позволяет выявить уровень достаточности формирования денежных средств, эффективность их использования и равновесие между положительным и отрицательным денежным потоком.

В самом начале данного анализа мы рассмотрим динамику объема формирования положительного денежного потока предприятия [35, с.202].

Особо более внимательно на данном этапе изучается соотношение привлеченных средств за счет внешних и внутренних источников, и зависимость предприятия от кредитов и займов и других внешних источников.

На следующем этапе анализа денежных потоков мы рассмотрим динамику объема формирования отрицательного денежного потока предприятия и направления расходования денежных средств [35, с.206].

Во время проведения данного анализа можно определить насколько развивались отдельные активы предприятия за счет расходования денежных

средств. Данные активы обеспечивают прирост рыночной стоимости предприятия.

На третьем этапе анализа рассмотрим баланс между положительным и отрицательным денежным потоком по общему объему.

В процессе данного этапа нам необходимо изучить динамику показателя чистого денежного потока и уровень сбалансированности всех его денежных потоков.

В итоге данного анализа мы определим насколько важна чистая прибыль в процессе формирования чистого денежного потока предприятия, выявим достаточно ли амортизационных отчислений [36, с.42].

Один из важнейших элементов на данном этапе – это определить достаточность чистого денежного потока для финансирования своих потребностей. В этих целях используется коэффициент достаточности чистого денежного потока.

Данный коэффициент рассчитывается по формуле (1.8):

$$\text{ЧДП}_0 = \text{РП} - \text{ПП}_0 - \text{ДЗ}_{\text{тм}} - \text{ЗП}_{\text{ау}} - \text{НБ}_0 - \text{НП}_{\text{вф}} - \text{ПВ}, \quad (1.8)$$

где ЧДП_0 - коэффициент достаточности чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде, тыс.руб.;

ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОД - сумма выплат основного долга по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам предприятия;

$\text{ДЗ}_{\text{тм}}$ - сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

Д_y - сумма дивидендов, выплаченных собственникам предприятия на вложенный капитал.

Данный коэффициент рекомендуется рассчитывать за три последних года, чтобы устранить влияние хозяйственных циклов.

Четвертый этап исследует одновременность формирования положительного и отрицательного денежных потоков в отдельные интервалы отчётного периода, рассматривает динамику остатков денежных активов предприятия, обеспечивает абсолютную платежеспособность предприятия.

Для того, чтобы исследовать синхронность формирования денежных потоков рассчитывают динамику коэффициента ликвидности денежного потока предприятия [36, с.76].

Рассмотрим формулу расчета данного показателя, который рассчитывается по формуле (1.9):

$$КЛ_{дп} = ПДП - (ДА_к - ДА_н) / ОДП, \quad (1.9)$$

где $КЛ_{дп}$ - коэффициент ликвидности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде, тыс.руб.;

ПДП - сумма валового положительного денежного потока;

$ДА_к$ - сумма остатка денежных активов предприятия на конец рассматриваемого периода;

$ДА_н$ - сумма остатка денежных активов предприятия на начало рассматриваемого периода;

ОДП - сумма валового отрицательного денежного потока.

Пятый этап анализа показывает эффективность денежных потоков предприятия.

Коэффициент эффективности денежного потока предприятия рассчитывается по формуле (1.10):

$$КЭ_{дп} = ЧДП / ОДП, \quad (1.10)$$

где $КЭ_{дп}$ - коэффициент эффективности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде, тыс.руб.;

ЧДП-сумма чистого денежного потока предприятия;

ОДП- сумма валового отрицательного денежного потока.

Коэффициент самофинансирования рассчитывается по формуле (1.11):

$$K_{\text{сф}} = (\text{ДС} + K_{\text{фв}} + K_{\text{зд}}) / \text{среднедневной расход ДС}, \quad (1.11)$$

где $K_{\text{сф}}$ - коэффициент самофинансирования, тыс. руб.;

ДС- денежные средства;

$K_{\text{фв}}$ - краткосрочные финансовые вложения;

$K_{\text{зд}}$ - краткосрочная дебиторская задолженность.

Коэффициент платежеспособности рассчитывается по формуле (1.12):

$$K_{\text{п}} = \text{СК} / \text{ЗК}, \quad (1.12)$$

где $K_{\text{п}}$ - коэффициент платежеспособности, тыс. руб.;

СК- собственный капитал,

ЗК- заемный капитал.

Коэффициент Бивера рассчитывается по формуле (1.13):

$$K_{\text{б}} = (\text{ЧП} + \text{А}) / \text{Д}_{\text{об}} \text{ и } K_{\text{об}}, \quad (1.13)$$

где $K_{\text{б}}$ - коэффициент Бивера, тыс. руб.;

ЧП- чистая прибыль;

А- амортизация;

$\text{Д}_{\text{об}}$ - долгосрочные обязательства;

$K_{\text{об}}$ - краткосрочные обязательства.

Этот коэффициент показывает платёжеспособность предприятия.

Нормы данного показателя находятся в пределах 0,4-0,45.

Коэффициент покрытия рассчитывается по формуле (1.14):

$$K_{\text{п}} = (\text{ЧП} + \text{А}) / K_{\text{об}}, \quad (1.14)$$

где $K_{\text{п}}$ - коэффициент покрытия, тыс. руб.;

ЧП- чистая прибыль;

А- амортизация;

$K_{\text{об}}$ - краткосрочные обязательства.

Коэффициент покрытия процента рассчитывается по формуле (1.15):

$$\text{ТПЕ} = \text{ЕВІТ} / \text{проценты по кредитам}, \quad (1.15)$$

где ΓE - коэффициент покрытия процента, тыс. руб.;

$E\Gamma T$ - прибыль до налогов и процентов.

Потенциал самофинансирования рассчитывается по формуле (1.16):

$$P_{cf} = SK/ZK, \quad (1.16)$$

где P_{cf} - потенциал самофинансирования, тыс. руб.;

SK – собственный капитал;

ZK – заемный капитал.

Рассмотрим формулы по инвестиционным показателям. Они демонстрируют способно ли предприятие покрыть свои инвестиционные вложения без внешних источников финансирования.

Коэффициент реинвестирования рассчитывается по формуле (1.17):

$$K_p = \text{ЧДПТ} / \text{ЧДПИ}, \quad (1.17)$$

где K_p - коэффициент реинвестирования, тыс. руб.;

ЧДПТ – чистый денежный поток от текущей деятельности;

ЧДПИ – чистый денежный поток от инвестиционной деятельности.

Коэффициент покрытия инвестиций рассчитывается по формуле (1.18):

$$K_{\text{пн}} = \text{ЧДПТ} / I, \quad (1.18)$$

где $K_{\text{пн}}$ - коэффициент покрытия инвестиций, тыс. руб.;

ЧДПТ - чистый денежный поток от текущей деятельности;

I - инвестиции.

Данный коэффициент показывает способность предприятия осуществлять инвестиции, за счет собственных средств.

Рассмотрим коэффициенты по финансовой деятельности.

Коэффициент источники финансирования рассчитывается по формуле (1.19):

$$I_{\phi} = SK/ZK, \quad (1.19)$$

где I_{ϕ} - источники финансирования, тыс. руб.;

СК- собственный капитал;

ЗК- заемный капитал.

Рассмотрим формулы для анализа рентабельности. Данный коэффициент важен в анализе денежных потоков предприятия, так как он показывает насколько эффективно используется капитал предприятия.

Общая рентабельность рассчитывается по формуле (1.20):

$$P_{\text{общ}} = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Выручка} \cdot 100\%, \quad (1.20)$$

где $P_{\text{общ}}$ - общая рентабельность, тыс. руб.;

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле (1.21):

$$P_{\text{СК}} = \text{ЧП} / \text{СК} \cdot 100\%, \quad (1.21)$$

где $P_{\text{СК}}$ - рентабельность собственного капитала;

ЧП- чистая прибыль, тыс. руб.;

СК- собственный капитал.

Данный коэффициент показывает какое количество процентов собственного капитала образовалось у предприятия благодаря чистому притоку денежных средств по текущей деятельности.

Подведем итоги.

Самыми распространенными методами анализа денежных потоков являются: прямой и косвенный методы.

Источником информации для данного анализа служит отчет о движении денежных средств (см. приложения Г, Д).

Текущая деятельность - это деятельность организации целью которой является извлечение прибыли, либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности.

Инвестиционная деятельность - это деятельность организации, которая связана с капитальными вложениями в связи с приобретением основных

средств, нематериальных активов, а также их продаж, продаж ценных бумаг, других финансовых вложений.

Финансовая деятельность - это деятельность предприятия, которая связана с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском акций и других ценных бумаг, привлечение и погашением займов.

1.3 Классификация денежных потоков предприятия

Любая деятельность предприятия прямым образом связана с движением денежных средств. Они либо поступают, либо расходуются в процессе хозяйственной деятельности. Денежным потоком называется неразрывное во времени движение денежных средств [28, с.123].

В таблице 1.4 рассмотрена классификация денежных потоков предприятия

Таблица 1.4 – Классификация денежных потоков предприятия

Признаки классификации денежных потоков предприятия	Виды денежных потоков предприятия
1	2
По масштабам обслуживания хозяйственного процесса:	— денежный поток предприятия; — денежный поток по отдельным; структурным подразделениям; — денежный поток отдельной хозяйственной операции.
По видам хозяйственной деятельности:	— совокупный денежный поток; — денежный поток по операционной деятельности; — денежный поток по финансовой деятельности.
По направленности денежных средств:	— положительный денежный поток (приток); — отрицательный денежный поток (отток) .
Сфера обращения:	– внешний денежный поток; – внутренний денежный поток.
По периоду времени;	– краткосрочный денежный поток; – долгосрочный денежный поток.

Продолжение таблицы 1.4

1	2
По виду используемой валюты:	<ul style="list-style-type: none"> – денежный поток в национальной валюте; – денежный поток в иностранной валюте.
По предсказуемости:	<ul style="list-style-type: none"> – планируемый денежный поток; – непланируемый денежный поток.
По непрерывности формирования:	<ul style="list-style-type: none"> – регулярный денежный поток; – дискретный денежный поток.
По стабильности временных интервалов формирования:	<ul style="list-style-type: none"> – регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами; – регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами.
По методу оценки во времени:	<ul style="list-style-type: none"> – текущий денежный поток; – будущий денежный поток.
По законности осуществления:	<ul style="list-style-type: none"> – легальный денежный поток; – теневой денежный поток.
Форма осуществления:	<ul style="list-style-type: none"> – безналичный денежный поток; – наличный денежный поток.

Остановимся на некоторых видах денежных потоков более подробно:

Входящий денежный поток (приток) – показывает количество денежных средств, поступивших на предприятие за определенный период времени.

Исходящий денежный поток (отток) – показывает сколько денег было использовано предприятием за тот же период времени.

Внешний денежный поток- показывает поступление денежных средств от физических и юридических лиц и выплату денежных средств им же.

Внутренний денежный поток- показывает смену места нахождения и формы денежных средств, которыми располагает предприятие [36, с.90].

Краткосрочный денежный поток - это вложение денежных средств в другие объекты сроком до 1 года.

Долгосрочный денежный поток - это такие же вложения, но сроком более 1 года.

Избыточный денежный поток - это превышение поступивших денежных средств над израсходованными.

Дефицитный денежный поток - это недостаток денежных средств для удовлетворения текущих потребностей предприятия.

Оптимальный денежный поток - это сбалансированность доходов и расходов. Формирует оптимальный остаток денежных средств, который позволяет предприятию своевременно решать свои обязательства.

Текущий денежный поток - это движение денежных средств в текущий момент времени [30, с.94].

Будущий денежный поток - это движение денежных средств, приведенное по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

Планируемый денежный поток характеризует возможность предсказания, то есть в какой сумме и когда денежные средства поступят на предприятие и как будут им использоваться.

Неплановый денежный поток - это движение денежных средств, возникающих на предприятии внепланово.

Регулярный денежный поток - это использование денежных средств, которые осуществляются постоянно по отдельным интервалам.

Дискретный денежный поток - это поступление и расходование денежных средств, связанное с осуществлением хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени. Дискретный денежный поток представляет из себя одноразовое использование денежных средств для приобретения предприятием имущественного комплекса, поступлением денежных средств в безвозмездной форме [30, с.103].

Регулярный денежный поток- это поступление и использование денежных средств с равными интервалами времени.

Приток денежных средств - это все поступления предприятия, а именно: выручка от реализации продукции, внереализованные доходы, продажа ценных бумаг, высвобождение оборотных средств.

Отток денежных средств - это налоги, зарплата персоналу, погашение обязательств по привлеченному капиталу, выплаты дивидендов, инвестиционные расходы.

Можно сделать вывод, что поток денежных средств предприятия образуется как разница между всеми поступлениями и расходом.

Поток денежных средств рассчитывается по формуле (1.22):

$$П = Пр - От, \quad (1.22)$$

где П- поток денежных средств, тыс. руб.;

Пр- приток денежных средств;

От- отток денежных средств.

Чистый денежный поток (ЧДП) - это разница между суммой положительного денежного потока (ПДП) и суммой отрицательного денежного потока (ОДП) в рассматриваемом периоде времени.

Рассмотрим формулу расчета (1.23):

$$ЧДП = ПДП - ОДП, \quad (1.23)$$

где ЧДП - чистый денежный поток, тыс. руб.;

ПДП- положительный денежный поток;

ОДП- отрицательный денежный поток.

Положительный денежный поток (ПДП) – это доход предприятия, а именно поступления денежных средств от всех видов хозяйственной деятельности.

Отрицательный денежный поток- это выплаты денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов хозяйственной деятельности [30, с.117].

Оба данных потока тесно связаны.

В итоге по данной главе можно сделать вывод, что рассмотренная нами классификация денежных потоков позволяет осуществлять учет, анализ и планирование денежных средств на предприятии.

2 Анализ управления денежными потоками на предприятии (на примере ОАО «ТЗТО»)

2.1 Общая характеристика деятельности предприятия ОАО «ТЗТО»

ОАО «ТЗТО» - "Тольяттинский завод технологического оснащения", открытое акционерное общество.

Виды деятельности (по кодам ОКВЭД):

- производство автомобилей, прицепов и полуприцепов;
- производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей.

Отрасль (по коду ОКОНХ):

- производство технологической оснастки.

Дополнительные виды деятельности ОАО «ТЗТО»:

- деятельность пансионатов, домов отдыха и т.п.;
- предоставление услуг по ковке, прессованию, объемной и листовой штамповке и профилированию листового металла;
- предоставление услуг по ковке, прессованию, объемной и листовой штамповке и профилированию листового металла;
- производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей;
- производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей;
- производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей;
- торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- розничная торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Уставной капитал составляет: 42,05 млн.руб.

Структура органов управления эмитента включает в себя:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- правление ОАО «ТЗТО»;
- президент-генеральный директор.

Организационная структура — предприятия- это дивизионная структура управления, которая представлена на рисунке 1 [39].

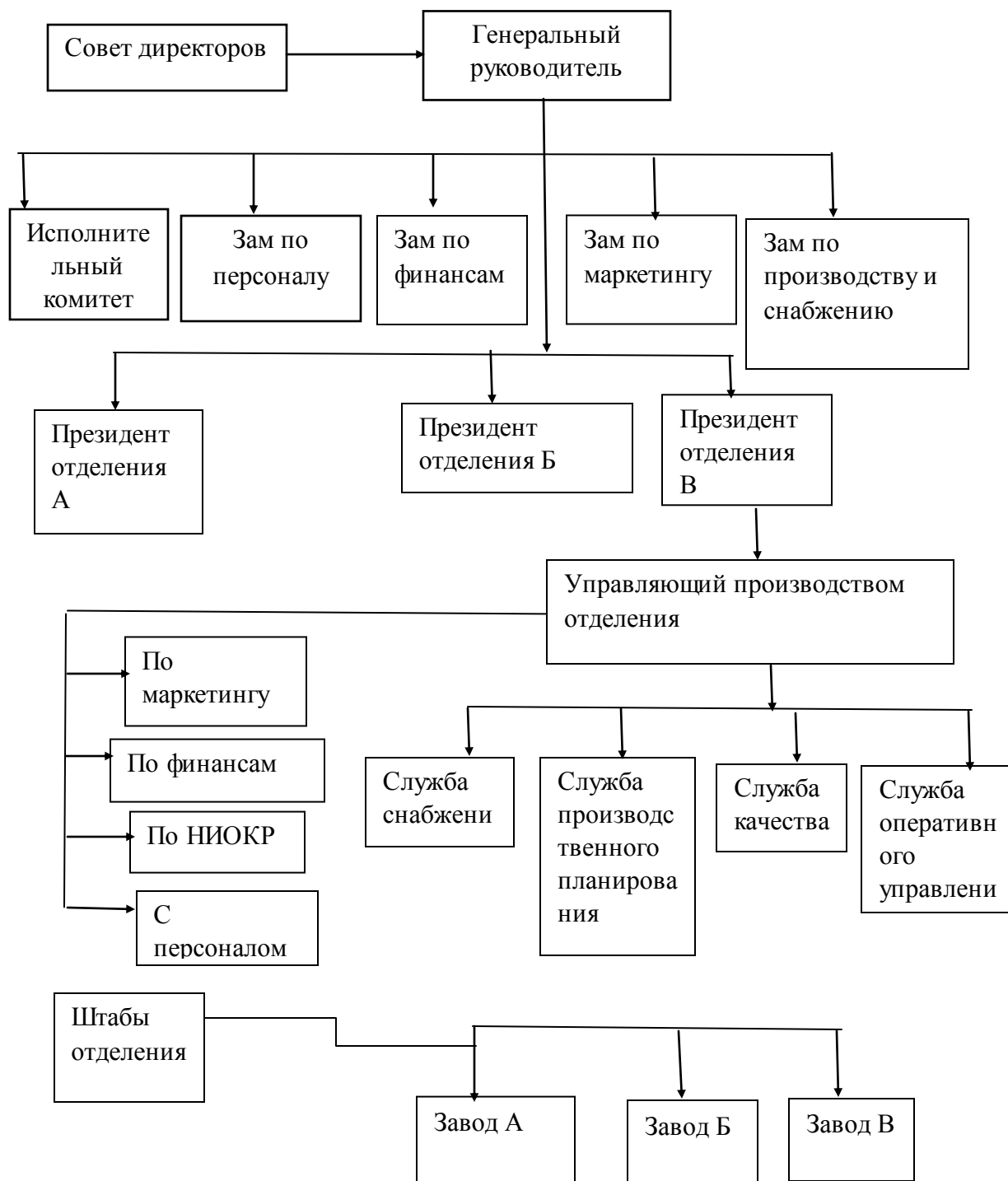


Рисунок 1- Дивизионная структура управления

Рассмотрим плюсы и минусы дивизионной структуры управления, которые представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Плюсы и минусы дивизионной структуры управления

Плюсы:	Минусы:
перераспределение обязанностей по принятию решений в другие органы;	ослабление связей между сотрудниками разных подразделений;
самостоятельность отдельных подразделений;	потеря контроля над работой отдельных подразделений;
высокая степень выживаемости в условиях современного рынка;	разный подход к управлению отдельных подразделений;
разгрузка менеджеров базового звена управления.	появление одинаковых функций.

Регистрация компании:

Фирма ОАО «ТЗТО» зарегистрирована 28 октября 1993 года. Регистратор – Межрайонная инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №2 по Самарской области [39].

Организационно-правовая форма предприятия ОАО «ТЗТО»:

Открытое акционерные общества

Вид собственности:

Частная собственность

ОГРН: 1026301989284

ИНН: 6320003555

КПП: 632001001

ОКПО: 05772612

ОКАТО: 36440373000

Развитие автомобильной промышленности и автомобилестроения в целом является важным показателем для каждого государства, так как развитие данной отрасли показывает завершенность индустриализации государства и делает его конкурентоспособным. Теория развития автомобильной промышленности России направлена на создание условий,

обеспечивающих ее развитие и интеграцию в мировое автомобилестроение, а также повышение эффективности производства современной конкурентоспособной автомобильной техники, удовлетворяющей потребности населения, государства и субъектов хозяйствования. Важнейшим направлением развития автомобильной промышленности, а именно производства автомобилей, автомобильной техники и выпуска качественных автомобильных деталей, является выпуск конкурентоспособной автомобильной техники, которая отвечала бы международным требованиям и запросам потребителей [40].

Такие же цели стоят и перед руководством анализируемого нами предприятия ОАО «ТЗТО». Чтобы понять насколько оно эффективно работает и есть ли перспективы развития необходимо провести анализ.

Расчёт денежного потока прямым методом позволяет оценить платежеспособность предприятия, а также дает возможность контролировать поступление и расходование денежных средств.

Рассчитаем движение денежных средств прямым методом. Он позволяет оценить платежеспособность предприятия и позволяет контролировать поступление и расходование денежных средств.

Таблица 2.2 - Анализ движения денежных средств (прямой метод)

Показатель	2013 г	2014 г	2015 г
1	2	3	4
Текущая деятельность			
Поступило	178 747	180 170	191 719
Выручка от продажи продукции	177 634	178 689	179 608
Прочие поступления	739	1 125	11 795
ИТОГО:	178 747	180 170	191 719
Направлено:	179 625	185 472	179 178
на оплату материалов, товаров и т.д.	146 266	149 609	134 529

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4
на выплату заработной платы;	24 848	25 868	26 104
на выплату дивидендов;	136	1 290	3 076
на оплату налогов и сборов;	20	21	48
на прочие расходы.	1 119	730	798
ИТОГО:	179 625	185 472	179 178
Итого: приток(+)/ отток(-) ден. средств по текущей деятельности	-878	-5 302	12 541
Инвестиционная деятельность			
Поступило:	12 447	4 680	2 110
выручка от продажи основных средств;	298	352	195
Дивиденды.	1 248	2 093	1 085
ИТОГО:	12 447	4 680	2 110
Направлено:	20 326	18 995	24 698
на приобретение основных средств;	14 414	16 228	16 656
на приобретение ценных бумаг.	4 457	2 330	7 550
ИТОГО:	20 326	18 995	24 698
Итого: приток(+)/ отток(-) ден. средств по инвестиционной деятельности	-7 879	-14 315	-22 588
Финансовая деятельность			
Поступило:	12 544	21 837	30 979
полученные кредиты и займы.	12 544	21 687	30 979
ИТОГО:	12 544	21 837	30 979
Направлено:	2 802	6 041	16 411
на возврат полученных ранее кредитов.	2 802	6 041	16 411
ИТОГО:	2 802	6 041	30 979
Итого: приток (+)/отток (-) ден. средств по финансовой деятельности	9 742	15 796	14 568
Общее изменение денежных средств за анализируемый период	985	3 821	4 521

Исходя из данных таблицы 2.2, мы можем сделать вывод, что предприятие улучшило свою платежеспособность в 2015 году по сравнению с остальными годами. В 2015 году произошел приток денежных средств в размере 4 521 млн. руб., что на 700 тыс. руб. больше в 2014 г и на 3 536 млн. руб. больше чем в 2013 году. Это улучшение было вызвано притоком денежных средств по текущей и финансовой деятельности, по инвестиционной деятельности произошел отток.

Благодаря прямому методу расчетов денежных потоков можно оценить уровень ликвидности активов в долгосрочной перспективе. Прямой метод дает возможность контролировать формирование выручки от продажи продукции и выводов денежных средств для платежей по финансовым обязательствам.

У прямого метода есть и недостатки, один из которых это невозможность учесть взаимосвязи полученной прибыли и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия.

Косвенный метод имеет больше преимуществ, так как дает возможность увидеть взаимосвязь между полученной прибылью и изменением величины денежных средств. Данный метод расчета денежных средств ведется от показателя чистой прибыли с корректировками в статьях, которые не отражают движения реальных денег по соответствующим счетам.

Проведем анализ движения денежных средств косвенным методом, полученные данные запишем в таблицу 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ движения денежных средств (косвенный метод)

Показатели	Изменение
	2015/2013
1	2
Чистая прибыль	4 019
Начисленная амортизация	-
Результат от выбытия основных средств	- 28 554
Доходы от участия в других организациях	0
Изменение производственных запасов	145 282

Продолжение таблицы 2.3

1	2
Изменение объема незавершенного производства	761 010
Изменение расходов будущих периодов	145 282
Изменение объема готовой продукции	145 282
Изменение дебиторской задолженности	56 815
Изменение кредиторской задолженности	- 201 839
Краткосрочные вложения	-
Изменения доходов будущих периодов	-
Итого денежных средств от текущей деятельности	12 541
Инвестиционная деятельность	
Поступления	2 110
Платежи	24 698
Итого денежных средств от инвестиционной деятельности	-22 588
Финансовая деятельность	
Приток	30 979
Кредиты и займы	30 979
Отток	16 411
Возврат кредитов	16 411
Итого денежных средств от финансовой деятельности	14 568
Изменения денежных средств	4 521

Сделаем выводы по окончанию данного анализа косвенным методом. По текущей деятельности изменение денежных средств +12 541 тыс. руб., по инвестиционной деятельности – 22 588 тыс. руб., по финансовой деятельности +14 568 тыс. руб.

Из проделанного анализа сделаем общий вывод: Расхождение между полученным финансовым результатом и чистым потоком денежных средств произошло из-за увеличения дебиторской задолженности на 56 815 тыс. руб., которое повлекло отток денежных средств.

Чистая прибыль, полученная предприятием, в размере 4019 млн.руб. практически полностью была направлена на финансирование выросших оборотных активов. Инвестиционная деятельность финансировалась в основном за счет привлечения долгосрочных заёмных средств.

Из проведенного анализа можно сделать вывод, что в полученной информации заинтересованы как руководство, так и инвесторы. С помощью полученных данных руководство предприятия может контролировать платежеспособность предприятия, может оценивать возможность дополнительных инвестиций.

Так же данные анализа важны для кредиторов, так как полученные данные помогают им сделать выводы о достаточности финансовых средств у предприятия и его способности генерировать денежные средства, которые необходимы для платежей. Инвесторы могут более точно и четко разработать политику распределения и использования прибыли.

2.2 Состав, динамика и структура движения денежных потоков предприятия

Проанализируем состав и структуру притока и оттока денежных средств ОАО «ТЗТО», данные запишем в таблицу 2.4.

Таблица 2.4 - Состав, структура и динамика притока денежных средств ОАО «ТЗТО» за 2013-2015 гг.

Показатель	Сумма, млн. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2013 год	2014 год	2015 год		2013 год	2014 год	2015 год
1	2			3	4		
Средства полученные от покупателей	411 740	431921	440294	69	25,3	30,2	30,3
Заемные средства полученные на возвратной основе	43 941	43 941	43 941	67	2,7	3	3
Дивиденды, проценты и прочие поступления	1169478	951999	967381	61,1	72	67	67

Продолжение таблицы 2.4

1	2			3	4		
Всего поступило денежных средств (положительный поток)	1625159	1427861	1451616	63,3	100	100	100

Исходя из данного анализа, мы видим, что предприятие получило приток денежных средств от средств, полученных от покупателей в виде авансов и платежей, удельный вес составил 30,3 %, так же возросли поступления дивидендов, процентов и прочих поступлений. Средний показатель темпа роста за 3 года имеет положительную тенденцию. Сумма заемных средств на протяжении всего рассматриваемого периода осталась неизменной, что говорит о стабильности предприятия.

Таблица 2.5 - Состав, структура и динамика оттока денежных средств ОАО «ТЗТО» за 2013-2015 гг.

Показатель	Сумма, млн. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2013 год	2014 год	2015 год		2013 год	2014 год	2015 год
1	2			3	4		
Оплата товаров, работ, услуг, авансы.	544	1310	2778	151%	43,7%	122%	266%
Оплата труда и начисления на оплату труда	24 848	25 868	26 104	68,3%	33%	54%	60%
Выплата дивидендов, процентов по заемным средствам	136	1290	3076	296%	11%	120,1%	206%
Погашение налоговых обязательств	20	21	48	105%	56%	56,5%	83,2%
Приобретение основных средств	14 414	16 228	16 656	72%	115%	117,1%	118%

Продолжение таблицы 2.5

1	2			3	4		
Финансовые вложения и полученные проценты	1200520	1023100	978776	60,4%	96,5%	95,2%	94%
Выплаченные кредиты и займы	2 802	6 041	16 411	161,5%	225,3%	229,1%	237%
Всего израсходовано денежных средств	1243284	1073858	1043849	61,1%	100%	100%	100%

По данным из таблицы 2.5 можно сделать вывод, что в 2015 году организация стала меньше вкладываться в финансовые вложения, то есть стала меньше давать займы другим организациям, что позволило сохранить данные денежные средства у себя и тем самым улучшить свое финансовое состояние. Отток денежных средств в 2013 и 2014 гг. происходит по текущим хозяйственным операциям: по оплате товаров, работ, услуг и выданных авансов, т.е. осуществлением основной деятельности организации.

В итоге можем сделать выводы, что отток денежных средств является итогом роста объемов производственно-хозяйственной деятельности ОАО «ТЗТО», что является положительным фактором. В общем объемы оттоков и притоков денежных средств говорят об эффективности управления денежными потоками ОАО «ТЗТО».

Для полного анализа работы предприятия, его платёжеспособности рассчитаем коэффициенты ликвидности, результаты запишем в таблицу 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ коэффициентов ликвидности предприятия ОАО «ТЗТО»

Коэффициент	Нормальное значение	2013 г	2014 г	2015 г
Коэффициент текущей ликвидности	1-2,2	2, 2	3, 12	3
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1,5	1,03	1,3	1,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,05	0,2	0,03
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,4	0,5	0,5

Рассчитаем каждый коэффициент.

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле (2.1):

$$K_{\text{тл}} = \text{ОК} / \text{ТО}, \quad (2.1)$$

где $K_{\text{тл}}$ - коэффициент текущей ликвидности,

ОК-величина оборотного капитала;

ТО-величина текущих обязательств.

$$2013 \text{ г: } K_{\text{тл}} = 1\,200\,520 / (0 + 515\,998 + 588\,186) = 2,2$$

$$2014 \text{ г: } K_{\text{тл}} = 1\,023\,100 / (0 + 327\,892 + 0) = 3,12$$

$$2015 \text{ г: } K_{\text{тл}} = 978\,776 / (14 + 314\,159 + 22\,500) = 3$$

Коэффициент текущей ликвидности больше 2,5 что говорит о том, что у предприятия больше оборотных активов, нежели необходимо для покрытия своих краткосрочных обязательств, предприятие может быстро расплатиться по своим долгам в краткосрочном периоде.

Коэффициент быстрой ликвидности рассчитывается по формуле (2.2):

$$K_{\text{бл}} = \text{ОА} - \text{З} / \text{КП}, \quad (2.2)$$

где $K_{\text{бл}}$ - коэффициент быстрой ликвидности,

ОА-оборотные активы;

З-запасы;

КП-краткосрочные пассивы.

$$2013 \text{ г: } K_{\text{бл}} = (528\,517 + 0 + 31\,042) / (515\,998 + 0 + 22\,500) = 1,03$$

$$2014 \text{ г: } K_{\text{бл}} = (346\,532 + 0 + 71\,101) / (327\,892 + 0 + 0) = 1,3$$

$$2015 \text{ г: } K_{\text{бл}} = (471\,702 + 0 + 11\,395) / (314\,159 + 14 + 22\,500) = 1,4$$

Коэффициент быстрой ликвидности соответствует норме, что говорит также о способности быстро погашать текущие обязательства за счет собственных активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле (2.3):

$$K_{\text{ал}} = \text{ДС} / \text{КП}, \quad (2.3)$$

где $K_{\text{ал}}$ - коэффициент абсолютной ликвидности,

ДС - денежные средства;

КП - краткосрочные пассивы.

$$2013 \text{ г: } K_{\text{ал}} = (0 + 31\,042) / (515\,998 + 0 + 22\,500) = 0,05$$

$$2014 \text{ г: } K_{\text{ал}} = (0 + 71\,101) / (327\,892 + 0 + 0) = 0,2$$

$$2015 \text{ г: } K_{\text{ал}} = (0 + 11\,395) / (314\,159 + 14 + 22\,500) = 0,03$$

Коэффициент абсолютной ликвидности говорит о платежеспособности предприятия, в нашем случае данный коэффициент ниже нормы в 2013 и 2015 гг.

$$K_{\text{coc}} = \text{СК} - \text{ВА} / \text{ОА}, \quad (2.4)$$

где K_{coc} - коэффициент обеспечения собственными средствами,

СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы;

ОА - оборотные активы.

$$2013 \text{ г: } K_{\text{coc}} = 0,4$$

$$2014 \text{ г: } K_{\text{coc}} = 0,5$$

$$2015 \text{ г: } K_{\text{coc}} = 0,5$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в нашем случае выше нормы, что является плюсом и говорит о том, что предприятие не является банкротом и что у него достаточно финансовых средств для обеспечения собственной деятельности.

Исходя из полученных данных можно сделать вывод, что предприятие финансово устойчиво и платежеспособно, то есть оно имеет достаточно оборотных средств для погашения своих краткосрочных обязательств. Но существуют небольшие отклонения.

В итоге, по данной главе можно сделать вывод, что предприятие платежеспособно, развивается и имеет квалифицированных руководителей, которые эффективно управляют денежными потоками, что показал анализ оттоков и притоков денежных потоков.

2.3 Анализ относительных показателей денежных потоков на предприятии (на примере ОАО «ТЗТО»)

Мы подошли к следующему этапу анализа денежных потоков. На данном этапе мы будем рассчитывать и анализировать финансовые коэффициенты на основе величины чистого денежного потока от текущей деятельности. Для начала оценим качество чистого денежного потока от текущей деятельности, проанализировав его структуру.

Для этого необходимо чистую прибыль пересчитать в чистый денежный поток от текущей деятельности.

Рассчитаем и проанализируем показатели качества прибыли и доли амортизационных отчислений ЧДПТ. Качество прибыли рассчитывается по формуле (2.5):

$$K_{\Pi} = \text{ЧДПТ} / \text{ЧП}, \quad (2.5)$$

где K_{Π} - качество прибыли, тыс. руб.;

ЧДПТ - чистый денежный поток от текущей деятельности,

ЧП - чистая прибыль.

$$K_{\pi} = 30700 / 705458 = 0,04$$

Доля амортизационных отчислений рассчитывается по формуле (2.6):

$$\text{Доля амортизаци онных отчислений ЧДПТ} = A_0 / \text{ЧДПТ}, \quad (2.6)$$

где A_0 - амортизационные отчисления, тыс.руб.;

ЧДПТ- чистый денежный поток от текущей деятельности.

$$\text{Доля амортизационных отчислений} = 235\,670 / 30700 = 7,6$$

Проанализировав два данных показателя, мы можем сказать о том, что главной причиной отличия ЧДПТ от чистой прибыли заключается не в амортизационных отчислениях.

Проведем анализ финансовых показателей, рассчитанных на базе денежных потоков., полученные данные сведем в таблицу 2.7.

Таблица 2.7 - Финансовые показатели, рассчитанные на базе денежных потоков

Показатели	2013 год	2014 год	2015 год	Изменение (-,+)	
				2014/2013	2015/2014
1	2	3	4	5	
Показатели ликвидности					
Коэффициент платежеспособности (2)	0,99	0,97	1,06	-0,02	0,09
Коэффициент Бивера	0,9	1,1	1,4	0,2	0,3
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	1,05	1,32	1,8	0,27	0,48
Покрытие процентов	3,4	4,5	5	0,9	0,5
Потенциал самофинансирования	7,2	13	13	5,8	0
Инвестиционные показатели					
Коэффициент реинвестирования денежных средств	0,11	0,4	-0,5	-0,7	- 0,9
Степень покрытия инвестиционных вложений	1,14	1,07	1,08	-0,07	0,01

Продолжение таблицы 2.7

1	2	3	4	5	
Финансовые показатели					
Соотношение величины внутреннего и внешнего финансирования	7	12,2	12,3	5,2	0,1
Показатели рентабельности капитала					
Рентабельность всего капитала	13,2	6,7	9,4	- 6,5	2,7
Рентабельность собственного капитала, %	23	12	21	-11	9

Рассчитаем каждый коэффициент.

Формула расчета коэффициента платежеспособности (1.12) представлена в первой главе.

$$2013 \text{ год: } K_{\pi} (1.12) = 178\,747 / 179\,625 = 0,99$$

$$2014 \text{ год: } K_{\pi} (1.12) = 180\,170 / 185\,472 = 0,97$$

$$2015 \text{ год: } K_{\pi} (1.12) = 191\,719 / 179\,178 = 1,06$$

Коэффициент платежеспособности предприятия колеблется от 0,99 до 1,06, что является нормой и говорит о том, что у предприятия достаточно денежных средств, чтобы осуществлять необходимые выплаты.

Формула расчета коэффициента Бивера (1.13) представлена в 1 главе.

$$2013 \text{ год: } K_{\beta} (1.13) = (208\,414 + 411\,740) / 717\,355 = 0,9$$

$$2014 \text{ год: } K_{\beta} (1.13) = (118\,739 + 431\,921) / 494\,931 = 1,1$$

$$2015 \text{ год: } K_{\beta} (1.13) = (204\,395 + 440\,294) / 444\,538 = 1,4$$

Коэффициент Бивера колеблется от 0,9 до 1,4, что говорит о том, что предприятие далеко от банкротства.

Нормативное значение при устойчивом состоянии предприятия: 0,4-0,45.

Коэффициент покрытия рассчитывается по формуле (1.14), которая представлена в главе 1.

$$2013 \text{ год: } K_{\pi} (1.14) = 208\,414 + 411\,740 / 588\,186 = 1,05$$

$$2014 \text{ год: } K_{\pi} (1.14) = 118\,739 + 431\,921 / 416\,982 = 1,32$$

$$2015 \text{ год: } K_{\pi} (1.14) = 204\,395 + 440\,294 / 364\,671 = 1,8$$

Коэффициент покрытия колеблется от 1,05 до 1,8, что говорит о том, что предприятие способно вовремя расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам.

Коэффициент покрытия процента рассчитывается по формуле (1.15), которая представлена в главе 1.

$$2013 \text{ год: } TIE (1.15) = 265951 / 5118 = 3,4$$

$$2014 \text{ год: } TIE (1.15) = 155934 / 4392 = 4,5$$

$$2015 \text{ год: } TIE (1.15) = 261932 / 3362 = 5$$

Коэффициент покрытия процентов колеблется от 3,4 до 5, что немного превышает нормативное значение, но все равно говорит о способности предприятия выплачивать проценты.

Потенциал самофинансирования рассчитывается по формуле (1.16), представленной в главе 1.

$$2013 \text{ год: } P_{\text{сф}} (1.16) = 905\,387 / 125\,259 = 7,2$$

$$2014 \text{ год: } P_{\text{сф}} (1.16) = 979\,218 / 76\,359 = 13$$

$$2015 \text{ год: } P_{\text{сф}} (1.16) = 983\,161 / 76\,359 = 13$$

Потенциал самофинансирования колеблется от 7,2 до 13, это больше 1, что говорит о том, что предприятие имеет достаточно собственного капитала для покрытия заемных средств.

Рассчитаем коэффициенты по инвестиционной деятельности.

Коэффициент реинвестирования рассчитывается по формуле (1.17), которая представлена в главе 1.

$$2013 \text{ год: } K_p (1.17) = -878 / -7\,879 = 0,11$$

$$2014 \text{ год: } K_p (1.17) = - 5\,302 / - 14\,315 = 0,4$$

$$2015 \text{ год: } K_p (1.17) = 12\,541 / - 22\,588 = - 0,5$$

Коэффициент реинвестирования стремится к минимуму, следовательно, имеет место быть более полное использование возможностей денежных потоков нежели ранее.

Коэффициент покрытия инвестиций рассчитывается по формуле (1.18), которая приведена в главе 1.

$$2013 \text{ год: } K_{\text{ши}} (1.18) = (129\,169 + 905\,387) / 905\,387 = 1,14$$

$$2014 \text{ год: } K_{\text{ши}} (1.18) = (77\,949 + 979\,218) / 979\,218 = 1,07$$

$$2015 \text{ год: } K_{\text{ши}} (1.18) = (79\,867 + 983\,161) / 983\,161 = 1,08$$

Коэффициент степени покрытия инвестиционных вложений колеблется от 1,14 до 1,08, что выше норматива, что говорит о выгоде от инвестиций.

Для предприятия будет лучше, если данный коэффициент будет больше 1, а если он близок к величине 0,7 и ниже, то инвестору следует анализировать иные показатели финансовой устойчивости объекта инвестирования.

Рассчитаем коэффициенты по финансовой деятельности.

Коэффициент соотношения внутреннего и внешнего финансирования рассчитывается по формуле (1.19), которая представлена в главе 1.

$$2013 \text{ год: } I_{\text{ф}} (1.19) = 861\,446 / 125\,259 = 7$$

$$2014 \text{ год: } I_{\text{ф}} (1.19) = 935\,187 / 76\,359 = 12,2$$

$$2015 \text{ год: } I_{\text{ф}} (1.19) = 939\,220 / 76\,359 = 12,3$$

Коэффициент соотношения величины внутреннего и внешнего финансирования колеблется от 7 до 12,3 что говорит о том, что доля внутреннего финансирования возросла и предприятие способно без внешних источников финансировать свои обязательства.

Рассчитаем показатели рентабельности капитала.

Анализ рентабельности было бы правильно дополнить расчетом показателей рентабельности всего капитала и рентабельности собственного капитала.

Рентабельность всего капитала рассчитывается по формуле (1.20).

$$2013 \text{ год: } P_{\text{общ}} (1.20) = 265951 / 2008010 \cdot 100 = 13,2$$

$$2014 \text{ год: } P_{\text{общ}} (1.20) = 155934 / 2327490 \cdot 100 = 6,7$$

$$2015 \text{ год: } P_{\text{общ}} (1.20) = 261932 / 2769020 \cdot 100 = 9,4$$

Коэффициент рентабельности всего капитала колеблется от 13,2 по 9,4, что говорит о хорошем финансовом состоянии предприятия, об его эффективности и результативности деятельности, о том, что оно может вносить плату за основные фонды и оборотные средства.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается по формуле (1.21).

$$2013 \text{ год: } P_{\text{ск}} (1.21) = 208\,414 / 905\,387 \cdot 100\% = 23$$

$$2014 \text{ год: } P_{\text{ск}} (1.21) = 118\,739 / 979\,218 \cdot 100\% = 12$$

$$2015 \text{ год: } P_{\text{ск}} (1.21) = 204\,395 / 983\,161 \cdot 100\% = 21$$

Коэффициент рентабельности собственного капитала колеблется от 23 до 21, что говорит о эффективном использовании собственного капитала.

Сделаем общие выводы.

Анализ относительных показателей денежных потоков показывает, что в целом предприятие имеет достаточное количество денежных средств, оно далеко от банкротства, что владеет достаточным количеством средств для того, чтобы вовремя расплачиваться по краткосрочным обязательствам. Оно имеет достаточно собственного капитала для покрытия заемных средств. Есть небольшие проблемы в области дивидендной политики, но они не имеют критических значений и не угрожают финансовой стабильности предприятия.

3 Мероприятия, направленные на повышение эффективности управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»)

3.1 Основные направления совершенствования управления денежными потоками предприятия

Производственная деятельность любого предприятия напрямую связана с задачей по управлению денежными потоками. Организация правильного и эффективного управления потоками крайне важна в современной экономике, так как большинство предприятий в современной экономике имеют неустойчивое финансовое состояние.

Причиной тому является отсутствие должной организации финансовой системы, отсутствие взаимосвязи между структурными подразделениями, отсутствие квалифицированных специалистов.

Финансовое состояние - это система показателей, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Финансовое состояние — это показатель платежеспособности, кредитоспособности и конкурентоспособности предприятия.

Финансовый анализ необходим для оценки финансового состояния предприятия и на основе его результатов необходимо составить рекомендации по улучшению.

Проанализировав финансовое состояние предприятия ОАО «ТЗТО» можно сделать вывод, что выручка от продаж возросла на 194 659 тыс. руб., увеличилась рентабельность, что говорит о эффективном использовании имеющихся ресурсов, увеличился средний заработок рабочих, задолженность перед кредиторами имеет положительную тенденцию снижения, компания увеличила долю собственного оборотного капитала, что говорит о его полной финансовой устойчивости и независимости.

Расчет коэффициентов экономического эффекта проводился на основе бухгалтерского баланса (см. приложение А), отчета о финансовых

результатах (см. приложение Б, В), отчета о движении денежных средств (см. приложение Г, Д).

Проведя финансовый анализ предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»), можно выделить следующие рекомендации по улучшению:

- 1) Мотивация работников, а именно:
 - а) повысить квалификацию работников;
 - б) увеличить оклад на 10%.

Мотивация работников:

— обучение сотрудников вне работы;

Оплата курсов по логистике двум специалистам:

$$5000 \cdot 2 = 10\,000 \text{ тыс.}$$

Оплата двух семинаров для начальника бюро:

$$10000 \cdot 1 = 10\,000 \text{ тыс.}$$

Оплата курсов по обучению системе «ММОГ/LE версия 4» начальнику бюро:

$$20\,000 \cdot 1 = 20\,000 \text{ тыс.}$$

Снижение затрат на выполнение функций после обучения.

$$C_T = 2160 - 2100 = 60 \text{ чел./ч,}$$

Высвобождение численности.

$$\mathcal{E}_ч = C_T / \Phi_{вр}, \quad (3.1)$$

где $\mathcal{E}_ч$ - высвобождение численности, чел.;

C_T - затраты на выполнение функций;

$\Phi_{вр}$ - годовой фонд рабочего времени.

$$\mathcal{E}_ч = 60 \cdot 4 / 2080 = 0,115 \text{ чел.}$$

Экономия заработной платы рассчитывается по формуле (3.2):

$$\mathcal{E}_{зп} = \Phi \cdot \mathcal{E}_ч, \quad (3.2)$$

где $\mathcal{E}_{зп}$ - экономия заработной платы, тыс. руб.;

Ф - фонд заработной платы,

Э_ч - высвобождение численности.

$$\text{Э}_{зп} = 26\,104 \cdot 0,115 = 46830,57 \text{ руб.} \quad (3.3)$$

Можно сделать вывод, что годовая экономия равна экономии заработной платы и составляет 46830,57 руб.

Рассчитаем годовой экономический эффект по формуле (3.4):

$$\text{Э}_{\text{ф}} = \text{Э}_{\text{Г}} - \text{З}, \quad (3.4)$$

где Э_ф - годовой экономический эффект, тыс.руб.;

Э_Г - годовая экономия,

З - затраты.

$$\text{Э}_{\text{ф}} = 46830,57 - 10000 \cdot 4 = 6\,829,43 \text{ тыс. руб.}$$

В итоге, можно сделать вывод, что мероприятие по мотивации работников, путем повышения квалификации, принесет прибыль предприятию в размере 6 829,43 тыс.руб.

— Поднятие оклада начальникам бюро и отделов.

Средний оклад начальника составляет 32 000 руб., всего на заводе 15 начальников бюро и отделов, следовательно,

$$32\,000 \cdot 10 / 100 = 3\,200,$$

Значит новый оклад составляет 35 200 руб.

Общая сумма заработной платы 15 сотрудников равна:

$$32\,000 \cdot 15 = 480\,000 \text{ руб.}$$

Итого затраты: 30 000 + 480 000 = 510 000 руб.

Повышение зарплаты на 10 % повышает производительность труда на 10 %,

Производительность труда равна:

$$17\,850,2 \cdot 10 / 100 = 1\,785 \text{ шт.}$$

Производительность труда составила:

$$17\,850,2 + 1\,785 = 19,635,2 \text{ шт.}$$

— Повышение качества продукции

Повышение качества продукции требует от предприятия больших затрат (затраты на качество), поэтому цены на те же самые товары и услуги поднимаются.

Допустим, предприятие ОАО «ТЗТО» закупило 3 новых прессы для штамповки деталей по 1 530 000 руб. каждый, то есть общая их стоимость составляет 3 590 000 млн. руб.

Каждый пресс изготавливает в день по 300 лючков бензобака.

Рабочий график на год подразумевает 252 рабочих дня.

За год данные три прессы наштампуют 75 600 лючков высокого качества.

Цена одного лючка старого образца составляет 870 руб., цену на новый лючок увеличим на 5%.

$$870 \cdot 5 / 100 = 43,5 \text{ руб.}$$

Цена нового лючка составляет:

$$870 + 43,5 = 913,5 \text{ руб.}$$

Следовательно, за год предприятие получит прибыль:

$$75\,600 \cdot 913,5 = 65\,772\,000 \text{ млн.руб.}$$

Рассчитаем экономический эффект:

$$\text{Э} = 65\,772\,000 - (3\,590\,000 + 510\,000) = 65\,672\,000 \text{ млн. руб.}$$

Можно сделать вывод, что за счет применения мероприятия по мотивации труда и увеличения качества продукции, предприятие получит дополнительную прибыль в размере 65 672 000 млн.руб. и увеличит производительность труда на 10%.

2) Уменьшить дебиторскую задолженность, а именно:

в) применение скидки для заказчиков в размере 5%;

Рассчитаем дебиторскую задолженность до введения скидок по формуле (3.5):

$$ДЗ_0 = \text{Выручка } T_0 / 365, \quad (3.5)$$

где $ДЗ_0$ - дебиторская задолженность до применения скидок;
выручка T_0 - объем выручки без скидки.

$$ДЗ_0 = 2\,769\,020 / 365 = 7\,567 \text{ млн. руб.}$$

Рассчитаем уровень дебиторской задолженности после применения скидок по формуле (3.6):

$$ДЗ_1 = n \cdot \text{Выручка}(n) - d/365 + T_1 \cdot \text{выручка}(T_1)/365, \quad (3.6)$$

где n - период в течение которого предоставляется скидка;

выручка (n) – объем выручки со скидкой;

d - процент скидки;

T - общий срок оплаты по договору;

Выручка T_1 - объем выручки по договору, предусматривающему скидку, которой клиент не хочет воспользоваться.

$$\begin{aligned} ДЗ_1 &= (30 \cdot 138\,451 - 5 / 365) + (35 \cdot 138\,451 / 365) = 11\,380 + 13\,277 = \\ &= 24\,657 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

Эффект от введения скидок рассчитывается по формуле (3.7):

$$\text{Эффект от введения скидок} = (ДЗ_0 - ДЗ_1) \cdot \%, \quad (3.7)$$

$$\text{Эффект от введения скидок} = (7567 - 24657) \cdot 15\% = 255\,000 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом эффект от введения скидок составил 255 000 тыс. руб.

3) Привлечение большего количества заказчиков авто компонентов, а именно:

г) внедрение рекламной компании предприятия.

Затраты на наружную рекламу:

Объявления в газете в течении 12 месяцев.

Газета выходит один раз в месяц.

Цена одного объявления = 50 руб.

Следовательно, общие затраты объявлений на год:

$$12 \cdot 50 = 600 \text{ руб.}$$

Размещение рекламы на web сайте:

Реклама будет размещаться в течении 12 месяцев.

Цена одного месяца = 100 руб.

Следовательно, общие затраты объявлений на год:

$$12 \cdot 100 = 1\,200 \text{ руб.}$$

Рассчитаем дополнительный товарооборот под воздействием рекламы по формуле (3.8):

$$T_d = T_c \cdot П \cdot Д / 100, \quad (3.8)$$

где T_d - дополнительный товарооборот, тыс.руб.;

T_c - среднедневной товарооборот до применения рекламы;

$П$ - прирост товарооборота по отношению к до рекламному;

$Д$ - количество дней учета товарооборота в рекламном процессе.

$$T_d = 7692 \cdot 5\% \cdot 30 / 100 = 25538,$$

Рассчитаем экономический эффект по формуле (3.9):

$$\mathcal{E} = T_d \cdot Н_T / 100 - З_p, \quad (3.9)$$

где \mathcal{E} – экономический эффект рекламирования, тыс. руб.;

T_d – дополнительный товарооборот под воздействием рекламы, руб.;

$Н_T$ – торговая надбавка на единицу товара, в % к цене реализации;

$З_p$ – затраты на рекламу, руб.;

$$\mathcal{E} = 25\,538 \cdot 10 / 100 - 1800 = 753,8 \text{ тыс. руб.}$$

В итоге можно сделать вывод, что мероприятие по привлечению заказчиков авто компонентов путем внедрения рекламы принесет прибыль предприятию в размере 753, 8 тыс. руб.

4) Повышение конкурентоспособности, а именно:

д) внедрение новых технологий.

Для того, чтобы предприятие сохраняло свою конкурентоспособность на равне с другими, ему необходимо выпускать качественную продукцию при минимуме затрат.

Это невозможно без внедрения инновационных технологий.

Рассчитаем экономический эффект от внедрения автоматизированных штамповочных прессов.

На предприятии имеется 5 прессов, которые можно заменить автоматизированными.

На каждом прессе трудится 3 человека, которые выполняют последовательные операции.

Следовательно, общее число трудящихся:

$$3 \cdot 5 = 15 \text{ человек}$$

Средняя заработная плата каждого работника предприятия за месяц составляет 15 000 руб.

Следовательно, общая заработная плата рабочих за месяц составляет:

$$15 \cdot 15\,000 = 225 \text{ тыс. руб.}$$

За год заработная плата составляет:

$$225\,000 \cdot 12 = 2\,700\,000 \text{ руб.}$$

Если предприятие закупит 5 автоматизированных прессов, то на одном прессе будет работать всего один человек, так как он сможет самостоятельно выполнять требуемую работу.

Следовательно, общее число трудящихся на автоматизированных прессах равно:

$$5 \cdot 1 = 5 \text{ чел.}$$

Заработная плата за месяц 5 работников составляет:

$$5 \cdot 15\,000 = 75\,000 \text{ руб.},$$

Заработная плата за год составляет:

$$75\,000 \cdot 12 = 900\,000 \text{ руб.}$$

Можно сделать вывод, что экономия в размере заработной платы составляет:

$$2\,700\,000 - 900\,000 = 1\,800\,000 \text{ млн. руб.}$$

Цена одного автоматизированного прессы составляет 350 000 руб.

За пять прессов придется заплатить:

$$350\,000 \cdot 5 = 1\,750\,000 \text{ тыс. руб.}$$

Посчитаем экономический эффект:

$$1\,800\,000 - 1\,750\,000 = 50 \text{ тыс.руб.}$$

Можно сделать вывод, что при применении мероприятия по внедрению инновационных технологий, предприятие получит прибыль в размере 50 тыс. руб.

3) Увеличение собственного капитала в оборотных активах, а именно:

е) сдача в аренду собственных помещений и складов.

Предприятию для увеличений денежных потоков и ускорению оборачиваемости собственного капитала необходимо сдавать собственные помещения и склады в аренду.

Сдаваемая площадь помещения 1000 кв. м, она является частью производственного корпуса.

На сегодняшний день сумма арендной платы составляет за 1 м² 3 600 руб.

Месячная сумма арендной платы составит:

$$3600 \cdot 1000 = 360\,000 \text{ руб.}$$

Годовая выручка составит:

$$360\,000 \cdot 12 = 4\,320\,000 \text{ руб.}$$

Сдача в аренду помещений считается оказанием услуг и поэтому с выручки от реализации услуг берется налог в размере 18 %.

$$4\,320\,000 \cdot 18 / 118 = 658\,983 \text{ тыс.руб.}$$

Определим суммы, которые платит предприятие из выручки от реализации услуг.

Эксплуатационные расходы составляют 30 % от суммы арендной платы.

Эксплуатационные расходы за год составляют:

$$360\,000 \cdot 12 \cdot 30 / 100 = 1\,296\,000 \text{ руб.}$$

Срок службы здания составляет 80 лет. Оставшийся срок службы 55 лет.

Годовая амортизация составляет:

$$350\,000 / 55 = 6\,363 \text{ руб.}$$

Остаточная стоимость на конец года:

$$350\,000 - 6\,363 = 343\,637 \text{ руб.}$$

Рассчитаем экономический эффект:

$$\mathcal{E} = 4\,320\,000 - 6\,363 - 1\,296\,000 = 3\,017\,637 \text{ руб.}$$

Можно сделать вывод, что после внедрения мероприятия по увеличению собственного капитала за счет сдачи в аренду помещений и складов, предприятие получит прибыль в размере 3 017 637 руб.

В итоге, можно сказать, что предложенные мероприятия эффективны и принесут предприятию дополнительную прибыль.

Основой для создания эффективной системой управления денежными потоками на предприятии может применяться следующая методика управления денежными потоками.

Реализация данной методики позволит создать систему управления денежными потоками за счет проведения ряда последовательных операций.

Рассмотрим этапы реализации данной методики:

- а) планирование разработки системы управления денежными потоками;
- б) анализ денежных потоков предыдущих периодов;
- в) оптимизация денежных потоков по полученным результатам;
- г) создание системы эффективного контроля за денежными потоками предприятия.

Сделаем вывод, что управление денежными потоками - это главный и решающий фактор для ускорения оборота капитала предприятия ОАО «Тзто». Этого можно добиться за счет экономного использования собственных средств и, как следствие, уменьшения потребности в заемных средствах. Поэтому эффективность и результативность работы предприятия главным образом зависит от организации системы управления денежными потоками предприятия. Так же можно сказать, что управление денежными потоками необходимо для сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

3.3 Влияние денежных потоков в общем на деятельность предприятия и его финансовую устойчивость

Одна из важнейших задач финансовой структуры любого предприятия - это обеспечение достаточного количества денежных средств для покрытия краткосрочных обязательств.

Рассмотрим основные положения управления денежными потоками.

Денежные потоки представляют из себя систему «кровообращения» предприятия, правильно организованное управление денежными потоками обеспечивают его «финансовое здоровье» и развитие.

1. Синхронизация различных денежных потоков между собой по объёмам и времени обеспечивает финансовую стабильность предприятию в процессе его развития.

2. Оперативно-организованное управление денежными потоками обеспечивают рост производства и реализацию продукции, способствуют повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.

3. Эффективное управление денежными потоками позволяет предприятию обходиться без внешних источников финансирования, снизить зависимость предприятия от кредитов и заемных средств. Особенно актуально это для предприятий, которые находятся на ранних стадиях развития.

4. Эффективное управление денежными потоками обеспечивает увеличение оборотных средств у предприятия. За счет этого увеличения капитала, предприятие обеспечивает рост суммы, генерируемой во времени прибыли.

5. Эффективное и сбалансированное управление денежными потоками обеспечивает предприятию полную платежеспособность и ликвидность активов.

6. Рациональное управление денежными потоками дает возможность предприятию получать дополнительную прибыль, которая создается его денежными активами. Другими словами, такое управление способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, которые являются источниками прибыли.

Таким образом, эффективное управление денежными потоками - это важнейший элемент финансовой политики предприятия. От эффективности и

качества управления денежными потоками зависит стабильность и устойчивость предприятия в конкретный период времени, его способность к дальнейшему развитию и достижение финансового успеха на долгую перспективу.

Заключение

Впервые теория денежных потоков предприятий возникла в США в середине 50-х годов 20 века. Основоположниками данной теории являются такие зарубежные экономисты как: Л.А. Бернстайл, Ю. Бригхем, Ж. Ришар, Д.К. Шиму и другим. В дальнейшем проблемы эффективности управления денежными потоками появились в работах и отечественных авторов.

Денежные потоки представляют из себя приток и отток денежных средств и их эквивалентов.

Приток денежных средств- это все поступления предприятия. Отток денежных средств- это все платежи, которые осуществляет предприятие. Денежные потоки предприятия можно разделить на 3 вида деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая.

Текущая деятельность представляет из себя деятельность организации главной целью которой является извлечение прибыли.

Данная деятельность приносит организации основные доходы и связана с производством продукции.

Инвестиционная деятельность - это хозяйственная деятельность предприятия целью которой является эффективное вложение финансовых ресурсов в развитие производства и социальную инфраструктуру в ценные бумаги эмитентов.

Финансовая деятельность — предприятия- это организация отношений между физическими и юридическими лицами. Цель данной деятельности обеспечить предприятию превышение доходов над расходами. Эффективным методом управления денежными потоками является их планирование и прогнозирование.

Основными функциями планирования являются:

- а) организация слаженной работы предприятия, когда объем запасов равен объему требуемых ресурсов;
- б) удовлетворение материальных потребностей;
- в) максимизация прибыли.

Планирование денежных потоков обеспечивает финансовое равновесие предприятию, дает возможность развиваться за счет сбалансированности объемов поступления и расходования денежных средств, позволяет правильно и эффективно использовать имеющиеся ресурсы.

Для более тщательного контроля над денежными средствами разрабатываются: детальный бюджет, платежный календарь на месяц с разбивкой по декадам.

Платежный календарь- это график поступлений и списаний бюджета за определенный период времени. Он полностью охватывает денежный оборот предприятия, дает возможность связать поступление денежных средств и платежи в наличной и безналичной формах, позволяет обеспечить постоянную платежеспособность и ликвидность.

Основной базой для проведения анализа денежных потоков является «Отчет о движении денежных средств». Анализ проведенный на основе данного отчет помогает углубить и исправить выводы относительно ликвидности и платежеспособности предприятия.

Анализ движения денежных потоков предприятия основывается на двух методах: прямом и косвенном, которые фиксируют приток или отток денежных средств. Оба метода используется для анализа чистого денежного потока по текущей деятельности, а по инвестиционной и финансовой используется только прямой метод.

Анализ денежных потоков мы провели следующим образом.

1 этап

Поиск источников информации по данной теме, подготовка бухгалтерской отчетности к чтению.

2 этап

Провели анализ динамики и структуры актива и пассива баланса, провели анализ основных показателей экономической деятельности предприятия, провели анализ денежных потоков прямым и косвенным методами, сделали выводы по каждому из них.

3 этап

Провели прогнозный анализ денежных потоков, предложили методы по улучшению ситуации на предприятии.

В работе был произведен анализ управления денежными потоками предприятия (на примере ОАО «ТЗТО»).

Основной деятельностью данного предприятия является выпуск комплектующих изделий и авто компонентов, производство частей и принадлежностей автомобилей и их двигателей.

Дополнительные виды деятельности:

- а) торговля автомобильными узлами и деталями;
- б) обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения.

Проведя анализ денежных средств прямым методом, мы видим, что предприятие улучшило свою платежеспособность в 2015 году по сравнению с остальными годами. В 2015 году произошел приток денежных средств в размере 4 521 млн. руб., что на 700 тыс. руб. больше в 2014 г и на 3 536 млн. руб. больше чем в 2013 году. Это улучшение было вызвано притоком денежных средств по текущей и финансовой деятельности, по инвестиционной деятельности произошел отток.

Анализ ликвидности так же показывает, что предприятие финансово устойчиво и платежеспособно, то есть оно имеет достаточно оборотных средств для погашения своих краткосрочных обязательств.

Углубленный анализ структуры и динамики оттока и притока денежных средств показал, что отток денежных средств является итогом роста объемов производственно-хозяйственной деятельности ОАО «ТЗТО», что является положительным фактором. В общем объемы оттоков и притоков денежных средств говорят об эффективности управления денежными потоками на ОАО «ТЗТО».

По итогам относительных показателей движения денежных средств можно сказать, что в целом предприятие имеет достаточное количество денежных средств, оно далеко от банкротства, что владеет достаточным количеством средств для того, чтобы вовремя расплачиваться по краткосрочным обязательствам. Есть некоторые проблемы с рациональным использованием собственного капитала и неудачной дивидендной политикой, но эти показатели не критичны и если руководство вовремя примет необходимые меры, то ситуация улучшится.

Подводя итог можно сказать, что предприятие стабильно и платежеспособно, ему не грозит банкротство, оно имеет достаточное количество собственного капитала и в меньшей степени зависит от внешних источников финансирования, но все же существуют некоторые проблемы, которые необходимо решить.

Для создания более эффективного управления денежными потоками на предприятии нами была создана следующая методика по улучшению:

- усовершенствовать структуру управления;
- уменьшить дебиторскую задолженность;
- повысить оборачиваемость оборотных активов компании;
- материальная заинтересованность трудового коллектива;
- обеспечение качества товаров;
- обеспечение конкурентоспособности;
- увеличение собственного капитала в оборотных активах;
- ускорение оборачиваемости капитала в текущих активах.

Увеличения собственного капитала можно достичь за счет сокращения доли заемного капитала. Уставной капитал можно увеличить за счет увеличения номинальной стоимости акций либо размещения дополнительных акций.

По итогам данной бакалаврской работы можно сделать вывод, что все задачи решены и поставленная цель достигнута, по выявленным проблемам предложены мероприятия по устранению.

Список использованной литературы

- 1) Федеральный закон "Об акционерных обществах" (Об АО) от 26.12.1995 N 208-ФЗ (дата обращения 28.10.2014г.)
- 2) Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 05.10.2011) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» // «Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти», № 35, 30.08.2010.
- 3) Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств», утвержденный Минфином РФ от 02.07.2010.
- 4) Агарков, С. А. Управление рисками: учебное пособие; рекомендовано УМО РАЕ / С. А. Агарков, Е. С. Кузнецова. 2014. — 112 с.
- 5) Арзуманова Т.И., Мачабели М.Ш. Экономика организации. - М.: Дашков и ко, 2013. - 240
- 6) Амосова В.В., Гукасян Г.М. Экономическая теория / В.В. Амосова, Г.М. Гукасян. – М.: Эксмо, 2014. – 736 с.
- 7) Асаул А. Н.; Квициния М.Г.; Управление затратами и контроллинг, под ред. засл. деятеля науки РФ, д-ра экон. наук, профессора А. Н. Асаула. Сухум, 2013 – 290 с.
- 8) Астахов, В. П. Бухгалтерский (финансовый) **учет**: учебник для бакалавров; допущено УМО ВО / В. П. Астахов. — 11-е изд., перераб. и доп. — М.: Юрайт, 2014. — 984 с. — (Бакалавр. Базовый курс).
- 9) Баликоев, В.З. Общая экономическая теория: Учебник для студентов / В.З. Баликоев. - М.: Омега-Л, 2013. - 684 с.
- 10) Березкин Ю.М., Алексеев Д.А. Финансовый менеджмент, 2-е изд., испр. и доп. - Иркутск: БГУЭП, 2014. — 333 с.
- 11) Бланк И. А. Управление формированием капитала. -К.: «Ника-Центр», 2013. -512 с
- 12) Боумол Дж., Блайндер А. Экономикс: принципы и политика. – М.: Юнити-Дана. 2012.

13) Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ; СПб: Питер - Москва, 2013. - 432 с.

14) Бусов, В. И. Управленческие решения: учебник для академического бакалавриата / В. И. Бусов. — М.: Юрайт, 2014. — 254 с. — (Учебное пособие)

15) Воробьев, И.П. Экономика и управление организацией (предприятием): учебное пособие: для студентов учреждений высшего образования по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Маркетинг" / И. П. Воробьев, Е.И. Сидорова, А. Т. Глаз. — Минск: Издатель Квилория В.Т., 2014. — 371 с.

16) Герасимов, Б.И. Экономика машиностроения: учебное пособие для студентов учреждений среднего профессионального образования, обучающихся по группе специальностей "Машиностроение" / Б. И. Герасимов, В. В. Жариков, М. В. Жарикова. — Москва: Форум, 2014. — 303 с.

17) Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учеб. для магистров / Т. И. Григорьева. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2012. – 462 с.

18) Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия; Инфра-М -, 2014. - 336 с.

19) Кричевский, М. Л. Финансовые риски: учеб. пособие / М. Л. Кричевский. – М.: КНОРУС, 2012. – 244 с.

20) Ковалев, В.В. Финансовый анализ; М.: Финансы и статистика -, 2013. - 432 с.

21) Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие для вузов / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 471 с.

22) Коробкин, А.З. Экономика организации отрасли: учебное наглядное пособие / А. З. Коробкин. — Минск: Издательство Гревцова, 2013. — 286 с.

23) Короткова, Э.М. Антикризисное управление: учебное пособие / Под ред. Э.М. Короткова. - М.: ИНФРА-М, 2013. -432 с.

24) Лайсонс, К. Управление закупочной деятельностью и цепью поставок: пер. с англ.: учебник / К. Лайсонс, М. Джиллингем. – 6-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 795 с.

25) Лукасевич И.Я. Жуков П. Управление денежными потоками, Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 160 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0461-3

26) Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э. Финансовый анализ; КноРус - Москва, 2014. - 272 с.

27) Махонина Е. А., Вокина Е. Б. Управление денежными потоками предприятия // Молодой ученый. — 2015. — №11.3. — С. 53-55.

28) Мэнкью Г. Принципы экономикс. — СПб.: Питер. — 2012. — 670 с.

Нешитой А.С., Воскобойников Я.М. Финансы: Учебник, 10-е изд. — М.: ИТК «Дашков и к°», 2012 г. — 528 с.

29) Паламарчук, А.С. Экономика предприятия: учебник: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика" и другим экономическим специальностям / А. С. Паламарчук. — Москва: Инфра-М, 2014. — 456 с.

30) Сергеев И. В., Веретенникова И. И. Экономика организации (предприятия). Учебник – 2014. - 672 стр.

31) Стиглиц Дж. В тени глобализации // Проблемы теории и практики управления, 2012.

32) Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций: [учеб. пособие] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 9-е изд. – М.: Дашков и К, 2013. – 543 с. – 5 экз.

33) Шуляк П.Н. Финансы предприятий. – М.: Дашков и ко, 2012. – 620 с.

34) Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Дашков и К, 2013

35) Юджин Бригхэм, Джоэл Хьюстон, Финансовый менеджмент.
Экспресс-курс, издательство Питер – 2013.\

36) <http://www.finansy.ru/>

37) <http://www.ekonomika-dengi-banki.ru/>

38) <http://tzto.ru/>

39) www.eup.ru

Приложения
Приложение А
(обязательное)

Приложение № 1
к Приказу Министерства
финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710001
Организация _____	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес) _____		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>13</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1110	Нематериальные активы			
1120	Результаты исследований и разработок			
1130	Нематериальные поисковые активы			
1140	Материальные поисковые активы			
1150	Основные средства	411 740	431 921	440 294
1160	Доходные вложения в материальные ценности			
1170	Финансовые вложения			
1180	Отложенные налоговые активы	9 938	17 818	5 851
1190	Прочие внеоборотные активы	544	1 310	2 778
1100	Итого по разделу I	422 222	451 049	448 923
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1210	Запасы	640 961	605 467	495 679
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	0

1230	Дебиторская задолженность	528 517	346 532	471 702
1240	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	31 042	71 101	11 395
1260	Прочие оборотные активы			
1200	Итого по разделу II	1 200 520	1 023 100	978 776
	БАЛАНС	1 622 742	1 474 149	1 427 699
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>13</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	42 050	42 050	42 050
1320	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
1340	Переоценка внеоборотных активов	43 941	43 941	43 941
1350	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
1360	Резервный капитал	2 103	2 103	2 103
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	817 293	891 124	895 067
1300	Итого по разделу III	905 387	979 218	983 161
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1410	Заемные средства	125 259	76 359	76 359
1420	Отложенные налоговые обязательства	3 910	1 590	3 508
1430	Оценочные обязательства			
1450	Прочие обязательства			
1400	Итого по разделу IV	129 169	77 949	79 867
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1510	Заемные средства	0	0	14
1520	Кредиторская задолженность	515 998	327 892	314 159
1530	Доходы будущих периодов			
1540	Оценочные обязательства	49 688	89 090	27 998
1550	Прочие обязательства	22 500	0	22 500
1500	Итого по разделу V	588 186	416 982	364 671
	БАЛАНС	1 622 742	1 474 149	1 427 699

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Б
(обязательное)

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2014 г.

Организация _____	Дата (число, месяц, год) _____	Форма по ОКУД 0710002
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО _____	
Вид экономической деятельности _____	ИНН _____	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКВЭД _____	
_____	по ОКОПФ/ОКФС _____	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ _____	384 (385)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря 2013 г. ³	За 31 декабря 2014 г. ⁴
2110	Выручка ⁵	2008010	2327490
2120	Себестоимость продаж	(1548000)	(190503)
2100	Валовая прибыль (убыток)	460006	422459
2210	Коммерческие расходы	(61352)	(87379)
2220	Управленческие расходы	(116685)	(162546)
2220	Прибыль (убыток) от продаж	281969	172534
2310	Доходы от участия в других организациях	0	0
2320	Проценты к получению	0	5054
2330	Проценты к уплате	(5118)	(4392)
2340	Прочие доходы	130905	115145
2350	Прочие расходы	(141805)	(132407)
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	265951	155934
2410	Текущий налог на прибыль	(59636)	(41654)
2421	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	4346	4729
2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	-2754	801
2450	Изменение отложенных налоговых активов	-655	6539
2460	Прочее		1279
2400	Чистая прибыль (убыток)	208414	118739

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>20 14</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	0	0
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль"

Приложение В
(обязательное)

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах
за 31 декабря 2015 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды
Организация _____	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика _____	по ОКПО	
Вид экономической деятельности _____	ИНН	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКВЭД	
	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 31 декабря 20 14 г. ³	За 31 декабря 20 15 г. ⁴
2110	Выручка ⁵	2327490	2769020
2120	Себестоимость продаж	(1905030)	(2194760)
2100	Валовая прибыль (убыток)	422459	574264
2210	Коммерческие расходы	(87379)	(115490)
2220	Управленческие расходы	(162546)	(187737)
2220	Прибыль (убыток) от продаж	172534	271037
2310	Доходы от участия в других организациях	0	0
2320	Проценты к получению	5054	3109
2330	Проценты к уплате	(4392)	(3362)
2340	Прочие доходы	115145	143218
2350	Прочие расходы	(132407)	(152070)
2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	155934	261932
2410	Текущий налог на прибыль	(41654)	(59541)
2421	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	4729	5151
2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	801	1395
2450	Изменение отложенных налоговых активов	6539	3399
2460	Прочее	1279	0
2400	Чистая прибыль (убыток)	118739	204395

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За <u>31 декабря</u> <u>20 14</u> г. ³	За <u>31 декабря</u> <u>20 15</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	0	0
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Приложение Г

(обязательное)

(в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 № 124н)

Отчет о движении денежных средств за 31 декабря 2014 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710004	
Организация _____	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН		
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384 (385)	

Наименование показателя	Код	2014 г. ¹	2013 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	180 170	178 747
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	178 689	177 634
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	356	374
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	1 125	739
Платежи – всего	4120	(185 472)	(179 625)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(149 609)	(146 266)
в связи с оплатой труда работников	4122	(25 868)	(24 848)
процентов по долговым обязательствам	4123	(1 290)	(136)
налога на прибыль организаций	4124	(21)	(20)
прочие платежи	4129	(730)	(1 119)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	5 302	878

Наименование показателя	Код	2014 г. ¹	2013 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	4 680	12 447
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	352	298
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	295	1 541
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	1 898	9 244
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	2 093	1 248
прочие поступления	4219	42	116
Платежи – всего	4220	(18 995)	(20 326)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(16 228)	(14 414)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(55)	(1 059)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(2 330)	(4 457)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(382)	(396)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	14 315	7 879
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	21 837	12 544
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	21 687	12 544
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	150	-

Наименование показателя	Код	2014 г. ¹	2013 г. ²
Платежи – всего	4320	(6 041)	(2 802)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(6 041)	(2 802)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	15 796	9 742
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	3 821	985
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	6 766	5 853
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	2 993	6 766
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	48	72

Руководитель

(подпись)_____
(расшифровка
подписи)Главный
бухгалтер_____
(подпись)_____
(расшифровка
подписи)

« ____ » _____ 20 ____ г.

Примечания

1. Указывается отчетный период
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

Приложение Д
(обязательное)

(в ред. Приказа Минфина РФ от 05.10.2011 № 124н)

Отчет о движении денежных средств
за 31 декабря 2015 г.

Организация _____	Дата (число, месяц, год) _____	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Форма по ОКУД _____	0710004
Вид экономической деятельности _____	по ОКПО _____	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	ИНН _____	
_____	по ОКВЭД _____	
_____	по ОКОПФ/ОКФС _____	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ _____	384 (385)

Наименование показателя	Код	2015 г. ¹	2014 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	191 719	180 170
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	179 608	178 689
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	316	356
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	11 795	1 125
Платежи – всего	4120	(179 178)	(185 472)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(134 529)	(149 609)
в связи с оплатой труда работников	4122	(26 104)	(25 868)
процентов по долговым обязательствам	4123	(3 076)	(1 290)
налога на прибыль организаций	4124	(48)	(21)
прочие платежи	4129	(798)	(730)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	12 541	5 302

Наименование показателя	Код	2015 г. ¹	2014 г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления – всего	4210	2 110	4 680
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	195	352
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	489	295
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	340	1 898
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1 085	2 093
прочие поступления	4219	1	42
Платежи – всего	4220	(24 698)	(18 995)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(16 656)	(16 228)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(55)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(7 550)	(2 330)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(492)	(382)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	22 588	14 315
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления – всего	4310	30 979	21 837
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	30 979	21 687
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	150

Наименование показателя	Код	2015 г. ¹	2014 г. ²
Платежи – всего	4320	(16 411)	(6 041)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(16 411)	(6 041)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	14 568	15 796
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	4 521	3 821
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	2 993	6 766
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	7 746	2 993
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	232	48

Руководитель

(подпись)

(расшифровка
подписи)Главный
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка
подписи)

« ____ » _____ 20 ____ г.

Примечания

3. Указывается отчетный период

4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.