

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Управление денежными потоками предприятий автомобильной промышленности»

Студент

Э.А. Забойкин

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный

О.Г. Коваленко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

руководитель

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ Г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ Г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы управления денежными потоками предприятия.....	6
1.1 Экономическая сущность денежных потоков и их классификация	6
1.2 Методический инструментарий анализа денежных потоков предприятий автомобильной промышленности	12
2. Анализ системы управления денежными потоками на предприятиях автомобильной промышленности	19
2.1 Анализ денежных потоков и финансовых показателей предприятий автомобильной промышленности России	19
2.2 Анализ динамики и факторов изменения объемов денежных потоков предприятий автомобильной промышленности	47
2.3 Анализ финансовых показателей денежных потоков предприятия автомобильной промышленности	68
3. Рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками предприятий автомобильной промышленности	73
3.1 Основные направления совершенствования управления денежными потоками предприятия автомобильной промышленности	73
3.2 Совершенствование системы управления денежными потоками на предприятии автомобильной промышленности (на примере ОАО «АВТОВАЗ»).....	78
3.3 Направления оптимизации денежных потоков и управленческих решений на предприятии автомобильной промышленности	86
Заключение	93
Список использованной литературы.....	96
Приложения	102

Введение

Современные экономисты одной из наиболее острых проблем современной экономики считают дефицит на предприятиях денежных средств, необходимых для бесперебойного осуществления ими собственной текущей и инвестиционной деятельности.

Причиной возникновения данного дефицита в большинстве случаев является довольно низкая эффективность процессов привлечения и использования предприятием денежных ресурсов, а также ограниченность используемых с этой целью механизмов, технологий и финансовых инструментов. Поскольку финансовые технологии и инструменты, несомненно, опираются на теоретические финансовые разработки, а также на передовые практические приемы, в условиях недостатка финансовых ресурсов их применение представляется особенно актуальным.

Также необходимо отметить, что само по себе управление денежными потоками предприятия является составной частью финансового менеджмента, и осуществляется в рамках действующей финансовой политики предприятия, которой предприятие придерживается для достижения стоящих перед ним общеэкономических целей деятельности.

Главой же целью финансовой политики любого предприятия является построение наиболее эффективной системы управления его финансами, на основе которой возможно достижение как стратегических, так и тактических целей всей деятельности предприятия в целом.

В данных условиях именно рациональное формирование денежных потоков способствует обеспечению ритмичности операционного цикла предприятий, а также напрямую воздействует на рост показателей производства и реализации производимой предприятием продукции. Напротив, любое допущенное нарушение платежной дисциплины отрицательно воздействует на процессы формирования производственных запасов материалов и сырья, тем самым делая более неустойчивым положение предприятия на рынке.

Общеизвестно, что даже у успешно работающих на рынке предприятий, получающих достаточные суммы прибыли от собственной деятельности, в результате несбалансированности во времени денежных потоков может возникать неплатежеспособность.

Эффективное управление денежными потоками также является важным условием достижения ускорения оборота капитала предприятий, достигающегося в результате сокращения продолжительности операционного цикла, существенного уменьшения потребности предприятия в заемных денежных средствах при более экономном использовании собственных денежных средств.

Таким образом, в значительной мере эффективность работы предприятия зависит от того, насколько грамотно выстроена система управления его денежными потоками, что свидетельствует об актуальности темы настоящей работы.

Целью магистерской диссертации является анализ системы управления денежными потоками на предприятиях автомобильной промышленности.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления денежными потоками предприятий автомобильной промышленности России;
- провести анализ управления денежными потоками на предприятиях автомобильной промышленности на основании данных финансовой отчетности;
- разработать рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками предприятия автомобильной промышленности.

Объектом исследования в настоящей работе является финансовая деятельность предприятий автомобильной промышленности.

Предметом исследования выступает система управления денежными потоками на предприятиях автомобильной промышленности.

Научная новизна магистерской диссертации:

1. Уточнено понятие денежных потоков предприятия на основе анализа существующих определений.

2. Выделены факторы, оказывающие наибольшее влияние на эффективность управления денежными потоками предприятия.

Теоретической основой исследования послужили научные труды как зарубежных, так и отечественных авторов, таких как Аванесов Ю.А., Бланк И.А., Бердников В.А., Голубков Е.П., Дейян А.В., Котлер Ф., Портер М.

Структура диссертационной работы включает в себя введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения.

В первой главе раскрыта экономическая сущность и значение денежных потоков предприятия, а также рассмотрены теоретические основы проведения анализа денежных потоков предприятия.

Во второй главе приведена технико-экономическая характеристика ОАО «АВТОВАЗ», проведен анализ основных показателей управления денежными потоками ОАО «АВТОВАЗ», подведены итоги и предложены основные варианты экономического развития предприятия и повышения его конкурентоспособности.

В третьей главе предложены основные мероприятия, направленные на совершенствование управления денежными для предприятий автомобильной промышленности, а также рассмотрен мировой опыт управления показателями управления денежными потоками и возможности его переноса в российские условия.

1 Теоретические основы управления денежными потоками предприятия

1.1 Экономическая сущность денежных потоков и их классификация

От наличия и непрерывности движения денежных средств, в значительной мере зависит успешность ведения коммерческими структурами производственно-хозяйственной деятельности. Поэтому в современных условиях функционирование любой организации возможно только при условии непрерывного движения денежных средств. Современные исследователи уделяют большое внимание именно вопросам, связанным с движением денежных потоков, однако общепризнанного определения данной экономической категории до сих пор не выработано.

Сама идея денежных потоков возникла в середине XX века в США. В буквальном смысле в переводе с английского денежный поток («cash flow») — это «денежный поток», «поток денежных средств», «поток кассовой наличности». Из-за трудностей перевода английского термина «cash flow» среди экономистов нет однозначного толкования данного понятия.

В современной зарубежной и отечественной литературе можно выделить два основных подхода к определению понятия денежных потоков.

Первый подход основывается на определении денежного потока исходя из отдельных элементов денежного баланса, второй – на содержании показателя денежной наличности, остающейся у организации и подлежащей дальнейшему распределению.

Таковыми авторами, как П. Уилсон, Ш. Ришар, Э. Крылов, Б. Колас денежные потоки определяются как разница между полученными и выплаченными организацией денежными средствами за некоторый период времени.

Данный подход основывается на использовании формулы денежного баланса. Она предполагает равенство между составляющими ее элементами – суммой остатка денежных средств на начало рассматриваемого периода и

поступлений денежных средств за этот период и суммой выбытия денежных средств и их остатка на конец рассматриваемого периода:

$$\text{ОДС}_{\text{н.о.п.}} + \text{ПДС}_{\text{о.п.}} = \text{ВДС}_{\text{о.п.}} + \text{ОДС}_{\text{к.о.п.}} \quad (1)$$

где $\text{ОДС}_{\text{н.о.п.}}$ — величина остатка денежных средств на начало отчетного периода;

$\text{ПДС}_{\text{о.п.}}$ — величин поступлений денежных средств в течение отчетного периода;

$\text{ВДС}_{\text{о.п.}}$ — величина выбытия денежных средств в течение отчетного периода;

$\text{ОДС}_{\text{к.о.п.}}$ — величина остатка денежных средств на конец отчетного периода.

Опираясь на представленное выше равенство (1), величину остатка денежных средств на конец отчетного периода можно определить по формуле (2):

$$\text{ОДС}_{\text{к.о.п.}} = \text{ОДС}_{\text{н.о.п.}} + \text{ПДС}_{\text{о.п.}} - \text{ВДС}_{\text{о.п.}} \quad (2)$$

Таким образом, данное определение сводит денежные потоки к остатку денежных средств, что является, на наш взгляд, не совсем правомерным, поскольку сами по себе денежные потоки относятся к остаткам денежных средств, не характеризующих их движение, а лишь фиксирующие факт их наличия на определенную отчетную дату.

В связи с этим можно сделать вывод о том, что подобный подход к определению денежных потоков затрудняет использование точных методов оценки денежного потока.

Вторая группа авторов (А. Шеремет, О. Ефимова, И. Крейнина, Л. Гиляровская, И. Бланк, Е. Стоянова) также дает определение денежного потока исходя из элементов денежного баланса. Однако, в отличие от авторов первой группы, рассматривают денежный поток как единство поступления и расходования денежных ресурсов за определенное время.

Представляется, что данное понятие денежного потока является более точным, поскольку определяет его как важнейшую экономическую

категорию, характеризующую хозяйственную деятельность организации и позволяющую рационально формировать как чистый денежный поток, так и его структуру.

Поскольку любой поток предполагает наличие какого-то движения, движение денежных средств можно представить как их поступление и выбытие в виде притоков и оттоков денежных средств.

Результатов притока (положительного денежного потока) и оттока (отрицательного денежного потока) является так называемый чистый денежный поток организации, структуру которого можно представить в виде рисунка 1.



Рисунок.1. Структура чистого денежного потока

Приведенная на рисунке 1 группировка хозяйственных средств представляет собой характеристику содержательного аспекта положительного и отрицательного денежного потоков, а также позволяет проводить их оценку с точки зрения финансовой устойчивости и их синхронизации.

Подобное деление денежных потоков дает возможность глубоко понять природу такого важнейшего показателя денежных средств, как чистый денежный поток, определяемый как разница между положительными и отрицательными денежными потоками.

Деление денежных потоков на положительные и отрицательные имеет крайне важное значение для проведения оценки движения денежных средств организации.

Таким образом, понятие денежного потока является агрегированным, поскольку включает в себя различные виды денежных потоков, обслуживающих финансово-хозяйственную деятельность организации. По этой причине термин «денежные потоки» необходимо применять в общем смысле, а в каждом конкретном случае уточнять, о каком именно денежном потоке идет речь.

В основу систематизации денежных потоков предприятия положены следующие классификационные признаки:

- масштаб обслуживания хозяйственного процесса – позволяет рассматривать денежные потоки организации как объекты различных уровней управления;
- виды хозяйственной деятельности – позволяет провести оценку эффективности работы организации по осуществляемым видам деятельности;
- направления движения денежных средств – позволяет провести разделение денежных потоков по направлениям их движения;
- виды активов – позволяет проводить оценку структуры денежных активов организации;

- вариативность направленности движения денежных средств – позволяет проследить процесс развития, динамику и синхронизацию движения денежных средств;
- отношение к организации – позволяет определить величины удельного веса денежных потоков вне и внутри организации;
- методы исчисления объема денежного потока – позволяют более эффективно проводить анализ финансовых результатов организации;
- уровень достаточности объема денежного потока – позволяет не только определять эффективность формирования финансовых результатов организации, и определять степень сбалансированности денежных потоков;
- методы оценки во времени – отражают содержание концепции оценки стоимости денег во времени применительно к хозяйственным операциям организации;
- период времени – используется для формирования характеристики отдельных хозяйственных операций организации;
- уровень сбалансированности – позволяет оценить эффективность управления денежными потоками организации и ее структурных подразделений;
- формы используемых денежных средств – отражают структуру используемых денежных активов и денежных средств;
- денежный признак (вид используемой валюты) – позволяет проследить влияние изменения курсов валют на остаток денежных средств организации;
- предсказуемость возникновения – использование данного признака необходимо в процессе планирования денежных потоков и их оптимизации;
- значимость в формировании конечных результатов хозяйственной деятельности – дает возможность максимально эффективно анализировать финансовые результаты организации;

- возможность регулирования в процессе управления – данный признак используется в организации в процессе оптимизации денежных потоков по объемам и во времени;

- законность осуществления – позволяет оценить эффективность организации денежного потока страны, ее налоговой системы и т.д.;

- возможность обеспечения платежеспособности – дает возможность определить финансовую устойчивость и платежеспособность организации;

- источник поступления – позволяет определить структуру положительного денежного потока;

- направление расходования денежных средств – позволяет определить структуру отрицательного денежного потока организации;

- стабильность временных интервалов формирования – является следующим уровнем классификации денежных потоков;

- непрерывность формирования – данный признак используется при осуществлении планирования и прогнозирования денежных потоков организации.

Приведенный выше перечень оснований для классификации денежных потоков предприятия позволяет целенаправленно осуществлять планирование, учет, анализ и управление денежными потоками различных видов в организации.

Таким образом, изучив различные подходы к определению понятия «денежного потока», приведем определение данного понятия, которое, на наш взгляд, является наиболее однозначным и содержательным: денежный поток представляет собой совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью организации.

1.2 Методический инструментарий анализа денежных потоков предприятий автомобильной промышленности

В настоящее время для мировой финансовой системы характерны ее растущая неустойчивость, волатильность важнейших показателей, а также постоянное появление новых факторов, оказывающих влияние на них. Причем факторы могут быть как положительными, так и отрицательными.

Перечисленные выше причины заставляют современные предприятия все больше внимания уделять собственному самому переменчивому, но при этом и самому ликвидному активу — денежным средствам. А значит, на первый план выдвигается постоянное проведение мониторинга и анализа денежных потоков.

Денежные потоки в мировой практике выступают в качестве стоимостных показателей роста предприятия, поскольку именно они отражают реальные размеры находящихся в распоряжении предприятия денежных средств, которые могут быть им использованы для выхода на новые рынки, для реализации новых инвестиционных проектов, для развития собственного производства. Следовательно, наличие у предприятия стабильных денежных потоков свидетельствует об имеющихся у него перспективах для дальнейшего развития.

Можно с большой долей уверенности утверждать, что для предприятия денежные потоки отражают его возможности для обеспечения самофинансирования и получения доходов, а также свидетельствуют о способности предприятия к самостоятельному финансированию необходимых инвестиций и формированию резервных фондов и прибыли.

В российской экономике одной из наиболее важных проблем в настоящее время является жесткий дефицит у предприятий денежных средств, необходимых для ведения ими инвестиционной и текущей деятельности.

И даже рентабельные предприятия нередко терпят банкротство именно по причине нехватки у них наличных денежных средств, поэтому судить о

степени финансовой устойчивости предприятия, по уровню генерируемой им прибыли не совсем верно, поскольку возникновение любого сбоя в движении денежных средств, крайне отрицательно сказывается на деятельности предприятия.

В первую очередь, возникают внутренние проблемы: существенно затрудняется формирование необходимых производственных запасов, снижается производительность, замедляется процесс реализации уже произведенной продукции, возникают различные другие непредвиденные издержки.

Нельзя забывать и о том, что в результате возникновения внутренних проблем возникают и проблемы внешние — в глазах кредитных организаций, инвесторов и прочих партнеров значительно страдает репутаций предприятия.

Следовательно, возникновение сбоев в движении принадлежащих предприятию денежных средств автоматически влечет за собой снижение управляемости предприятием, а также становится важной предпосылкой для повышения уровня риска его деятельности и формирования дополнительной неопределенности для принятия взвешенных управленческих решений.

Причины возникновения возможных сбоев и, как следствие, возникновение проблем с управлением предприятием могут крыться в неэффективном использовании или привлечении необходимых предприятию денежных ресурсов, а также в некорректном использовании финансовых механизмов и инструментов, их значительной ограниченности.

В современной литературе, посвященной вопросам управления денежными потоками предприятия, приводится большое количество различных мнений, описаний методов, рекомендаций по поводу управления денежными потоками. Однако они нередко спорят друг с другом, и в результате их практическое применение может вызвать множество проблем для предприятия.

В современных условиях продолжающегося мирового финансового кризиса, причиной возникновения которого являются политические и ресурсные шоки, для предприятий особенно важным становится учет всевозможных внешних эффектов, способных оказывать на него существенное влияние.

При проведении анализа и планирования ключевых показателей деятельности предприятия особенно актуальными аспектами становятся грамотное введение в финансовую модель рисков ликвидности, инфляционных рисков, а также других реальных финансовых угроз. К примеру, воздействие инфляционных процессов оказывает существенное влияние на следующие стороны финансовой деятельности предприятия:

- в определенной степени снижается стоимость некоторых используемых предприятием материальных активов (основных средств, запасов товарно-материальных ценностей и т.п.);

- в определенной степени снижается величина себестоимости производства продукции, а это случит причиной искусственного роста получаемой предприятием прибыли и ведет к увеличению уплачиваемых с нее налоговых отчислений;

- реальная стоимость денежных и иных финансовых активов предприятия занижается;

- в целом снижается покупательная способность предстоящих доходов предприятия.

Наиболее сильно инфляционный фактор оказывает воздействие на производимые предприятием долгосрочные финансовые операции.

Обозначенные выше затруднения приводят к мысли о том, что необходимо учитывать инфляцию при планировании управления денежными потоками предприятия, поскольку важным является обеспечение возмещения потерь доходов, вызванных отрицательным влиянием инфляции, в процессе осуществления многих финансовых операций предприятия. Также

необходимо обеспечить отражение достоверной величины стоимости денежных потоков предприятия.

С целью определения реальной стоимости денежных потоков предприятия могут использоваться два подхода.

Первый подход основывается на использовании базовых формул и реальных ставок доходности современной и наращенной стоимостей. При этом на первом этапе предприятие определяет величину реальной ставки доходности, а далее полученное значение ставки подставляется в базовую формулу, выбор которой осуществляется в зависимости от свойств этой финансовой операции.

Второй подход основывается на использовании метода дефлятирования, в соответствии с которым первоначально определяется номинальная наращенная стоимость с помощью соответствующих базовых формул, а затем с помощью дефлятирования на индекс инфляции осуществляется расчет реальной стоимости. Завершающим этапом использования данного подхода является определение с помощью базовых формул реальной ставки, когда реальная денежная сумма подставляется в формулу на место номинальной наращенной.

В финансовых расчетах учет факторов риска также состоит в получении объективной оценки существующего уровня риска для реального обеспечения процесса формирования необходимой доходности предприятия через осуществление им различных финансовых операций и разработки эффективной системы мероприятий, направленных на минимизацию отрицательных финансовых последствий для финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Современная концепция учета фактора ликвидности предприятия заключена в осуществлении объективной оценки уровня ликвидности, по отношению к некоторым выбранным объектам инвестирования с целью получения по ним необходимой доходности, способной компенсировать

возникновение возможного замедления денежного оборота в результате реинвестирования капитала предприятия.

К числу эффективных мер, направленных на предотвращение потерь устойчивости предприятия, наряду с расчетом показателей будущих периодов, можно отнести совершенствование идущих на предприятии текущих процессов.

Например, в значительной степени сократить потребность предприятия в привлечении внешних источников кредитования способна оптимизация расчетных функций, целью которой является установление тотального контроля над расходованием денежных средств, а также за их потоками. Результатом подобной оптимизации становится значительное сокращение времени и издержек на перевод денег, а также предотвращение возникновения кассовых разрывов и устранение других возможных проблем.

Централизованное казначейство также относят к числу совершенных способов оптимизации денежных расчетов предприятия или группы предприятий. Осуществление объединения функций управления финансовыми рисками, финансированием деятельности предприятия и управления его денежными потоками в отдельном подразделении существенно упрощает задачу планирования денежных потоков предприятия и осуществления контроля над ними.

Как правило, к сфере ответственности казначейства относят:

- осуществление контроля над всеми расходными операциями, в результате чего само наличие процедуры согласования платежей позволяет минимизировать риски перерасхода и наиболее точно определять очередность платежей и степень их срочности;

- осуществление бюджетирования денежных потоков предприятия и реализация бюджетного контроля для предприятия означают возможность формирования актуальных оперативных планов, проведения план-факт-анализа и, как следствие, возможность своевременно и адекватно реагировать на возникновение любых отклонений;

- использование приемов управления общим кредитным портфелем предприятия осуществляется для целей минимизации последствий финансовых рисков, а также дает возможность оптимального использования доступных лимитов и осуществления жесткого контроля над выполнением собственных финансовых обязательств, прописанных в кредитных договорах.

Необходимо также отметить, что важнейшим механизмом эффективного финансирования текущей деятельности предприятия является также управление им собственной кредиторской и дебиторской задолженностью.

Для любого предприятия идеальным вариантом является формирование отрицательного финансового цикла, то есть осуществление закупки товаров с отсрочкой платежа при одновременной реализации этих товаров авансом со значительным сроком. На деле же организация отрицательного финансового цикла практически невозможна.

Вместе с тем, проведение предприятием гибкой ценовой политики способно помочь предприятию избегать излишних затрат на финансирование собственной деятельности.

К примеру, предоставление своим контрагентам определенных скидок за осуществление ранней оплаты счетов в значительной мере способно уменьшить срок финансового цикла предприятия, в результате чего потребность предприятия в оборотных средствах также существенно снизится. Однако ускоренная оплата счетов поставщиков в обмен на снижение ими закупочной цены на товары, напротив, приводит к увеличению финансового цикла предприятия, хотя и сокращает величину его расходов.

Важным моментом является и осуществление пересмотра количества обслуживающих деятельность предприятия банков. В результате проведения централизации управления денежными потоками предприятия может назреть необходимость в сокращении числа обслуживающих его деятельность

банков. При этом важная роль отводится масштабу предприятия — мелким предприятиям выгоднее работать одним-двумя банками, при этом свой выбор лучше остановить на банке, который одновременно обслуживается и основным контрагентом предприятия (крупнейшего поставщика или покупателя). Для крупных предприятий, напротив, выгоднее сотрудничать с большим количеством банков.

В тех случаях, когда у предприятия имеются региональные подразделения, представляет проводить их банковское обслуживание в соответствующих представительствах своего основного банка-партнера. С одной стороны, это позволяет оперативно осуществлять решение возникающих текущих вопросов непосредственно на местах. С другой же стороны, обеспечение единого стандарта обслуживания и сокращение сроков перечисления денежных средств по своим счетам также нельзя не учитывать.

Таким образом, подводя итог первой главы настоящей работы, необходимо отметить, что понятие денежного потока является агрегированным, поскольку включает в себя различные виды денежных потоков, обслуживающих финансово-хозяйственную деятельность организации.

Изучив различные подходы к определению понятия «денежного потока», мы пришли к выводу о том, что наиболее однозначным и содержательным является следующее определение: денежный поток представляет собой совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых хозяйственной деятельностью организации.

Учитывая значимость денежных потоков в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также принадлежащую им важную роль в обеспечении платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, можно утверждать, что проведение анализа денежных потоков позволяет выработать действенные меры по их оптимизации, и, как следствие, повысить эффективность управления деятельностью предприятия в целом.

2. Анализ системы управления денежными потоками на предприятиях автомобильной промышленности

2.1 Анализ денежных потоков и финансовых показателей предприятий автомобильной промышленности России

В настоящее время автомобильная промышленность России представлена предприятиями, работающими практически во всех сегментах автомобилестроения: производство легковых автомобилей, автомобильных материалов, автобусов и грузовых автомобилей, легких коммерческих автомобилей, прицепного состава, военной и специальной автомобильной техники, различных автомобильных компонентов (ходовых частей, двигателей, трансмиссий, автомобильной электроники и автомобильного электрооборудования и т.д.). Также на рынке действуют и проектно-конструкторские и научно-исследовательские организации, создающие разработки для предприятий автомобильной промышленности.

В настоящее время в автомобильной отрасли России действует порядка 400 организаций и предприятий, благодаря чему автомобильной промышленностью Российской Федерации создается около 1% ВВП, а также обеспечивается около 400 тысяч рабочих мест непосредственно в компаниях, производящих автомобили и автокомпоненты. Помимо этого, в зависимых и дилерских компаниях дополнительно создано около миллиона рабочих мест.

Работа автомобилестроительной отрасли самым тесным образом связана с работой металлургической, химической, электротехнической, легкой, электронной и других отраслей промышленности. Именно в результате действия мультипликативного эффекта автомобилестроение обеспечивает дополнительную занятость в смежных отраслях в объеме 4,5 миллиона человек.

В соответствии с действующей «Стратегией развития автомобильной промышленности Российской Федерации до 2020 г.», основными

проблемами, препятствующими развитию автомобильной промышленности, являются:

- низкий уровень инвестиций в производство и слабый продуктовый набор;
- небольшие производственные мощности и как следствие низкий объем производства;
- значительное технологическое отставание отрасли;
- практически полное отсутствие современной автокомпонентной промышленности;
- низкое качество производимых российскими поставщиками комплектующих при малом масштабе их производства в разрезе моделей;
- отсутствие последовательно реализуемой таможенной и тарифной политики;
- практически полное отсутствие политики стимулирования НИОКР и крайне низкий объем ее финансирования;
- несовершенство нормативно-правового регулирования деятельности отрасли;
- крайне низкий уровень инвестиционной привлекательности российских автомобилестроительных предприятий;
- низкий уровень производительности труда и слабый уровень кадрового потенциала предприятия.

Реализация государственной программы Российской Федерации «Развитие промышленности по повышению ее конкурентоспособности» от 29.08.2013г. №1535-Р основывается на том, что главная цель деятельности предприятий автомобильной промышленности состоит в обеспечении конкурентоспособности производимой ими продукции и ее развития, а также в формировании внутренних источников инновационного развития хозяйствующих субъектов.

Основными задачами развития предприятий автомобильной промышленности являются:

- стратегический выбор надежных партнеров;
- формирование необходимой нормативной базы для обеспечения эффективного стимулирования локализации высокотехнологичных производств автокомпонентов и автомобильной техники;
- развитие интеллектуальной собственности и национальной базы НИОКР;
- формирование соответствующей базы инновационного развития;
- реализация перспективных инвестиционных и инновационных проектов в автомобильной отрасли;
- стимулирование покупательского спроса на автотранспортные средства российского производства.

Главными показателями достижения поставленных Программой целей и задач являются:

- индексы роста объемов производства для предприятий автомобильной промышленности;
- положительная динамика объемов производства в автомобильной промышленности;
- положительная динамика индекса роста производительности труда на предприятиях автомобильной промышленности;
- рост значений индекса роста инвестиций в предприятия автомобильной промышленности;
- увеличение доли экспорта легковых автомобилей российского производства от общего объема производства;
- увеличение доли экспорта грузовых автомобилей от общего объема производства.

В долгосрочной перспективе предприятия автомобилестроительной отрасли смогут провести модернизацию и обеспечить собственные технологические процессы производства продукции современной новой техникой, новейшим технологическим оборудованием, которое в полной

мере соответствовало бы международным требованиям в области безопасности и экологии.

Как подчеркивают ведущие специалисты, работающие в автомобилестроительной отрасли, одной из наиболее серьезных системных проблем предприятий автомобильной промышленности является недостаточное инвестирование в развитие.

Причина сокращения доли рынка отечественных автотранспортных средств, кроется не только в низких техническом и технологическом уровнях их производства. Причина также в крайне низком уровне инвестирования в разработку новых моделей и платформ, а также весьма ограниченным числом предлагаемых моделей и предлагаемых потребителям опций.

Так, если отечественные производители выпускают 3-5 фиксированных комплектаций для каждой из моделей, то зарубежные производители предлагают своим клиентам 5-10 различных комплектаций, а также возможности для включения в комплектацию дополнительных опций.

Как отмечают специалисты в области инвестирования, российскими компаниями в доленом отношении в развитие отрасли инвестировалось в 4-5 раз меньше средств, чем иностранными конкурентами, что является в первую очередь следствием недостаточной эффективности финансовых механизмов, в том числе и в отношении привлечения кредитных ресурсов по средним годовым ставкам и срокам.

Представляется весьма информативным проведение анализа деятельности ведущих автомобилестроительных предприятий Российской Федерации, работающих в различных секторах автомобильной промышленности.

В рамках настоящей работы проведем анализ показателей деятельности трех автомобилестроительных предприятий Российской Федерации – ОАО «Нефтекамский автозавод», г. Нефтекамск; ОАО «АВТОВАЗ», г. Тольятти. ОАО «УАЗ», г. Ульяновск.

ОАО «Нефтекамский автозавод» (ОАО «НефАЗ») — машиностроительное предприятие, расположенное в г. Нефтекамске (Республика Башкортостан).

Предприятие, входящее в состав группы предприятий ПАО «КАМАЗ», специализируется на производстве пассажирских автобусов, бортовых прицепов и полуприцепов, снегоуборочной и емкостно-наливной техники и является крупнейшим в России заводом по производству спецнадстроек на шасси КАМАЗ.

Государственная регистрация общества осуществлена Постановлением мэра г. Нефтекамска от 12.02.1993 №84/2.

Организационно-правовая форма ОАО «НефАЗ» – открытое акционерное общество. Крупнейшими акционерами Общества являются ОАО «КАМАЗ» (50,02% акций) и ОАО «Региональный фонд» (28,5 % акций). Распределение акций ОАО «НефАЗ» по категориям акционеров представлено в таблице 1.

Таблица 1 — Распределение акций ОАО «НефАЗ» по категориям акционеров

Категории акционеров	Количество акций (штук)	Доля в уставном капитале (%)
Юридические лица	7 598 330	94,5
Физические лица	440 566	5,5
Всего акций (выпущено и оплачено)	8 038 896	100,0

По состоянию на 31 декабря 2014 года уставный капитал ОАО «НефАЗ» формировался из номинальной стоимости размещенных обыкновенных акций в количестве 8 038 896 штук на сумму 8038,9 тыс. рублей. Все акции являются обыкновенными номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Государственная регистрация выпуска акций осуществлена 29 сентября 2003 года, номер выпуска обыкновенных акций - 1-01-30520-D.

Акции ОАО «НЕФАЗ» обращаются на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ». На 31 декабря 2015 года рыночная цена за акцию составляла 103,5 рубля.

Высшим органом управления Обществом является Общее собрание акционеров Общества. Акционеры Общества имеют возможность предлагать вопросы в повестку дня Собрания, а также кандидатов в органы управления Обществом в предусмотренный Уставом срок 45 дней после окончания финансового года.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью ОАО «НЕФАЗ» за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров.

Подразделения, входящие в состав ОАО «НЕФАЗ», объединены в четыре производства: производство автосамосвалов, производство емкостно-наливной техники, производство прицепной техники и автобусное производство.

Производство автосамосвалов расположено на площади 106 тыс.м².

Номенклатура данного производства включает в себя:

- специализированные надстройки на шасси КАМАЗ к 30-ти моделям самосвалов различной грузоподъемности, объема кузова и способа разгрузки;
- 83 модификации самосвальных прицепов и полуприцепов.

В состав производства автосамосвалов входят:

- заготовительно-прессовый цех с прессами усилием до 2000 тонн, листогибочным прессом с ЧПУ усилием 1000 тонн и длиной гиба 10 метров VARIO PRESS 1000 фирмы «ЕНТ» (Германия) для выпуска самосвальных установок с платформами овального сечения из высокопрочных сталей, комплексами на базе гильотинных ножниц и установкой плазменной резки фирмы «MESSER»(Германия);

- сборочно-сварочный цех с поточно-механизированными линиями полуавтоматической сварки коробчатых платформ; конвейерной линией сборки-сварки платформ с трехсторонней разгрузкой и участком автоматической сварки бортов с применением 6 комплексов с 12 сварочными роботами фирмы «ABB» (Швеция) и 1 комплекса с 2 роботами фирмы «FANUC» (Япония); многоэлектродная машина CSA 102-S фирмы «IDEAL

WERK» (Германия) для контактной сварки бортов автосамосвалов и прицепной техники;

- три цеха механической обработки с автоматическими линиями по обработке гидроцилиндров, станами холодной прокатки, ленточно-отрезными станками фирмы «Kaltenbach» (Германия), обрабатывающими центрами и станками с ЧПУ, автоматической линией обработки корпусов гидроцилиндров в составе обрабатывающего центра фирмы «FMS» (Германия), станка глубокого сверления фирмы «LOCH» (Германия) и робота-манипулятора фирмы «Aberle Robotics» (Германия);

- термогальванический цех с установками ионного азотирования, цинкования и закалки ТВЧ;

- окрасочный цех с линиями окраски платформ и надрамников, оснащенными дробеструйными камерами фирмы «SCHLICK» (Германия) с системой подвесных толкающих конвейеров, камерами сушки, работающими на газовом топливе, линией окраски деталей с камерой химической подготовки поверхности фирмы «ROSOMA» (Германия), системой полной регенерации воды и окрасочным оборудованием для нанесения ЛКМ в электростатическом поле фирмы «WAGNER» (Германия), робототехническим комплексом по окраске внутренней поверхности самосвальных платформ, оснащенным оборудованием ведущих европейских и японских фирм;

- сборочный цех с главным конвейером сборки длиной 160 м.

Производство емкостно-наливной техники занимает площадь около 27,6 тыс.м².

Номенклатура производства емкостно-наливной техники включает:

- 94 модификации емкостно-наливной техники вместимостью от 5,6 до 38 м³ для перевозки нефтепродуктов, питьевой и технической воды;

- 1 модификация пожарного автомобиля.

В состав производства входят:

- механопрессовый цех включает в себя лазерный участок с пятью установками лазерной резки фирмы «TRUMPF» (Германия). Установкой плазменного раскроя металлов фирмы «MESSER» (Германия), установкой по лазерному раскрою неметаллов фирмы «Lang Laser» (Германия), прессовый и механический участки, оснащенные отрезными станками для резки труб фирмы «KALTENBACH» (Германия), листогибочным прессом с ЧПУ фирмы «LVD» (Бельгия), трубогибочным станком с ЧПУ фирмы «DYNOBEND» (Нидерланды);

- сборочно-сварочный цех емкостно–наливной техники включает в себя линии сварки корпусов с тремя установками автоматической сварки внутренних и наружных кольцевых швов с лазерной системой отслеживания шва фирмы Ing. Grimm Schweistechnik (Германия) и установкой сварки продольных швов фирмы «HEISS» (Германия), участок изготовления корпусов цистерн из алюминиевых сплавов, укомплектованный оборудованием фирм Ing.Grimm Schweistechnik (Германия), «МАИКО» (Германия), «HEISS»(Германия), «FACCIN» (Италия), участок постовой сборки с установкой для тарировки емкостей;

- цех изготовления пожарных автомобилей на шасси КАМАЗ включает в себя участок сварки, укомплектованный специальными приспособлениями, участок доработки шасси и сборки надстройки и участок приемо-сдаточных испытаний.

Производство прицепной техники располагается на площади 22 тыс.м².

Номенклатура производства прицепной техники включает:

- 52 модификации транспортных прицепов;
- 95 модификаций транспортных полуприцепов.

В состав производства прицепной техники входят:

- цех сборки, сварки прицепной техники состоит из участка сварки с линиями сборки-сварки прицепов и полуприцепов, оснащенных унифицированной технологической оснасткой и участка сборки с

конвейерной системой, оснащенной кантователями для сборки всей гаммы транспортной прицепной техники;

- сборочно-окрасочный цех включает в себя участок с тремя линиями окраски и участок сварки-сборки осевых агрегатов и подкатных тележек с конвейером сборки.

Автобусное производство занимает площадь 24 тыс.м²

Номенклатура автобусного производства включает:

- 36 модификаций пассажирских городских, пригородных и междугородных автобусов на шасси КАМАЗ;
- 48 модификаций вахтовых автомобилей.

В состав автобусного производства входят:

- сварочный цех включает в себя линию сборки-сварки автобусов большого класса со среднепольным и низкопольным исполнением и линию сборки-сварки автобусов малого класса. Линии оснащены современным европейским технологическим оборудованием и оснасткой. Анतिकоррозионная обработка каркаса производится в камерах грунтования до обшивки оцинкованным листом

- окрасочный цех оснащен технологическим оборудованием фирмы «USF-OLT» (Германия), состоящим из 11 специальных камер и транспортной системы перемещения автобусов фирмы «VOLLERT» (Германия). Окраска производится лакокрасочными материалами фирмы «HELIOS» (Словения) на оборудовании фирмы «WAGNER» (Германия);

- сборочный цех включает в себя участок постовой сборки, участок подсборки узлов и приклейки стекол, участок сдачи автобусов;

- цех сборки-сварки вахтовых автобусов включает в себя линию сварки каркасов салонов вахтовых автомобилей и участок сборки.

В 2015 году на инвестиционные проекты заводом было направлено 101,3 млн. рублей, в том числе на Программу развития нового продукта – 31,3 млн. рублей, согласно бизнес-плану на 2015 год.

В 2015 году инвестированы следующие направления:

- создание производственных мощностей по выпуску 250 единиц в год пожарных автоцистерн АЦ 3,0-40 на шасси КАМАЗ-4350;
- приобретение станка для выполнения гибки профилей с ЧПУ фирмы «Сотас» (Италия);
- выполнение работ по монтажу и вводу в эксплуатацию системы пожарной сигнализации;
- приобретение и запуск в эксплуатацию новых систем хранения данных;
- выполнение первого этапа перевода производства прицепной техники с постовой сборки на сборку на конвейере.

В целях создания конкурентоспособной продукции за счет улучшения потребительских свойств автомобилей, выполнения возрастающих требований законодательств, предъявляемых к автомобилям, повышения рентабельности выпускаемой продукции за счет модернизации и оптимизации технологических процессов в 2015 году выполнены опытно-конструкторские работы на сумму 5,9 млн. руб.

В августе 2014 года экспертами Ассоциации по сертификации «Русский Регистр» проведен инспекционный аудит на соответствие СМК ОАО «НефАЗ» требованиям ГОСТ ISO 9001-2011 и ресертификационный (сертификационный) аудит на соответствие требованиям международного стандарта ISO 9001-2008.

В ходе проверки установлено, что СМК ОАО «НефАЗ» поддерживается в действии, развивается в соответствии с принципом постоянного улучшения и в целом результативна в соответствии с требованиями ISO 9001-2008, ГОСТ ISO 9001-2011. С целью дальнейшего совершенствования и повышения результативности системы менеджмента качества ОАО «НефАЗ» разработан «План совершенствования СМК ОАО «НефАЗ» в соответствии с требованиями ГОСТ ISO 9001- 2011, ИСО 9001:2008, ISO/TS 16949:2009».

Нефтекамский автозавод в 2014 году стал Лауреатом Всероссийского конкурса Программы «100 лучших товаров России», представив автомобильный полуприцеп НЕФА3-93341-08.

Основой «Производственной системы «КАМАЗ» в ОАО «НефАЗ» являются эффективность системы управления ОАО «НефАЗ», разработки, создания, продвижения и обслуживания продукции, мотивации и развития персонала.

В 2015 году было подано 37 155 кайдзен - предложений, из них внедрено 26 546 предложений. Открыто 97 кайдзен проектов, из них 35 личных проектов руководителей ВЗУ и СЗУ.

Экономический эффект при внедрении личных проектов составил 25 254 923,82 руб. В целях повышения эффективности производства и снижения производственных затрат на обеспечение складских, бытовых и офисных помещений в ОАО «НефАЗ» было отключено 3 450 кв. м отапливаемых зданий и сооружений, общий экономический эффект составил 1 172 тыс. рублей.

В целях ориентированности работников на улучшение трудовой деятельности, профессионального развития и рабочего поведения реализуется проект Оценка Силы коллектива, в котором дается оценка способностей сотрудника к определенной деятельности и потенциал развития сотрудника ОАО «НефАЗ», принимаются кадровые решения для эффективного распределения возможностей и ресурсов.

Управление финансами на предприятии осуществляется финансовым отделом, являющимся самостоятельным структурным подразделением ОАО «НефАЗ». Начальник финансового отдела подчиняется Совету директоров и несет ответственность за финансовое состояние предприятия.

В условиях рыночной экономики объемы производства и реализации продукции представляют собой взаимозависимые показатели. При ограниченных производственных возможностях и наличии неограниченного спроса объем производства продукции выдвигается на первый план.

Однако в процессе насыщения рынка и усиления конкурентной борьбы основной разработкой производственной программы ОАО «НефАЗ» становится не производство, а возможный объем продаж.

Процесс планирования производства и реализации продукции в ОАО «НефАЗ» тесно связан с общей стратегией развития предприятия, проведением маркетинговых исследований, проектированием будущих показателей конкурентоспособности продукции, а также выполнением различных функций и видов внутрихозяйственной деятельности.

В годовом плане каждого из входящих в состав ОАО «НефАЗ» производств содержится взаимосвязанная система таких плановых показателей, как:

- показатели производственной деятельности всего предприятия и его отдельных производств на плановый период;

- объем и сроки производства продукции с указанием конкретных количественных и качественных показателей по всем пунктам номенклатуры выпускаемой продукции;

- расчет производственной мощности ОАО «НефАЗ», его цехов и участков, свидетельствующий о сбалансированности ее с годовыми объемами производства продукции, наличии равновесия между предложением и спросом;

- определение потребности ОАО «НефАЗ» в ресурсах для полного выполнения годовой производственной программы предприятия в целом и отдельно взятых подразделений, расчет баланса комплектующих и полуфабрикатов;

- распределение планируемых работ по основным производствам ОАО «НефАЗ», а также по срокам изготовления и поставок продукции на рынок;

- определение методов и средств достижения запланированных показателей, расчет объемов незавершенного производства, расчет коэффициентов загрузки технологического оборудования и производственных площадей;

- обоснование форм и методов организации производства запланированной продукции, выполнения планов ее производства и реализации.

Таким образом, в ОАО «НефАЗ» план производства и реализации продукции является основным и ведущим разделом комплексного годового плана предприятия. На его основе осуществляется разработка всех других разделов и показателей годового плана.

В планах производства, разрабатываемых специалистами ОАО «НефАЗ», устанавливаются основные источники и размеры финансирования по каждому виду деятельности предприятия, определяются предельно-допустимые затраты на каждом этапе и по каждому виду работ, рассчитываются конечные результаты по каждому отдельно взятому подразделению, по видам потоков и срокам поступления денежных средств.

В процессе внутрипроизводственного планирования каждое структурное подразделение ОАО «НефАЗ» разрабатывает собственный план производственной деятельности, который впоследствии увязывается с общим планом предприятия.

Таким образом, в годовых планах производства и реализации продукции ОАО «НефАЗ» решаются следующие основные задачи:

- определение основных плановых заданий каждому подразделению предприятия;
- выявление и устранение несостыковок в межцеховых планах;
- взаимоувязка основных показателей текущих и долгосрочных планов производства;
- распределение ресурсов между подразделениями предприятия.

Основные показатели деятельности предприятия за 2013 – 2015 гг. представлены в формах бухгалтерской отчетности «Бухгалтерский баланс» (Приложение 1) и «Отчет о финансовых результатах» (Приложение 2).

Таким образом, ОАО «НефАЗ» является динамично развивающимся, прибыльным предприятием, демонстрирующим высокую эффективность ведения финансово-хозяйственной деятельности.

Для проведения анализа основных технико-экономических показателей ОАО «НефАЗ» за период 2013-2015г.г. составим таблицу 2, консолидирующую данные Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах данного предприятия.

Таблица 2 — Техничко-экономические показатели ОАО «НефАЗ» за 2013-2015г.г.

Показатели	2013г.	2014.	2015.	Изменения, млн. руб.		Темп роста, %	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.	2014г. к 2013г.	2015г. к 2014г.
1. Выручка, млн. руб.	811712 6	828132 6	8661431	164200	380105	102	105
2. Себестоимость продаж, млн. руб.	735001 2	743235 3	8148271	82341	715918	101	110
3. Управленческие и коммерческие расходы, млн. руб.	676246	642204	642123	-34042	-81	95	100
4. Прибыль от продажи, млн. руб.	90868	206769	(128963)	115901	-335732	228	-62
5. Прибыль до налогообложения, млн. руб.	90868	40641	(470950)	-50227	-511591	45	-1159
6. Чистая прибыль, млн. руб.	72694	36269	(393000)	-36425	-429269	50	-1084
7. Стоимость основных средств, млн. руб.	144901 2	125687 1	1117556	-192141	-139315	87	89
8. Стоимость активов, млн. руб.	206069 0	262335 1	2877384	562661	254033	127	110
9. Собственный капитал, млн. руб.	705531	741767	123187	36236	-618580	105	17
10. Заемный капитал, млн. руб.	135515 9	188158 4	2754197	526425	872613	139	146
11. Численность ППП, чел.	7415	6310	5306	-1105	-1004	85	84
12. Производительность труда, тыс. руб./чел.	1304	1331	1618	+27	+287	102	122

Как видно из представленных в таблице 2 данных, несмотря на рост величины выручки от продаж на протяжении всего рассматриваемого периода, по результатам 2015 года ОАО «НефАЗ» был получен убыток в размере 393000 млн. руб. Также обращает на себя внимание значительное сокращение численности персонала данного предприятия, в результате чего удалось добиться роста показателей производительности труда персонала ОАО «НефАЗ».

В настоящее время на рынке продукции, выпускаемой ОАО «НефАЗ», лидирующие позиции занимают импортные производители, способные предложить покупателям качественную продукцию по умеренным ценам.

Из приведенных в годовом отчете ОАО «НефАЗ» за 2015 год данных следует, что на рынке пассажирских автобусов большого класса доля предприятия в 2014 году составляла 12,3% (664 ед.), а в 2015 году данный показатель составил 20,2% (586 ед.).

Положение ОАО «НефАЗ» на рынке пассажирских автобусов большого класса представлено в таблице 3.

Таблица 3 — Динамика изменения доли ОАО «НефАЗ» в 2014-2015г.г. на рынке пассажирских автобусов большого класса

Производитель	2014г.		2015г.		Изменения.	
	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %
НефАЗ	664	12,3	586	20,2	-78	7,9
Импорт	1410	26,2	726	25	-684	-1,2
МАЗ 551	551	10,3	235	8,1	-316	-2,2
Волжанин	200	3,7	73	2,5	-127	-1,2
Группа ГАЗ	2554	47,5	1282	44,2	-1272	-3,3
Итого	5379	100	2902	100	-2477	0

По данным производителей, в 2015 году отгрузка пассажирских автобусов большого класса снизилась по сравнению с показателями 2014 года в 1,8 раза (на 46%).

Рынок вахтовых автобусов в 2015 году по сравнению в 2014 годом вырос на 59 ед. (+5,5%), при этом доля ОАО «НефАЗ» выросла на 1,4% и составила 36 единиц техники (таблица 4).

Таблица 4 — Динамика изменения доли ОАО «НефАЗ» в 2014-2015г.г. на рынке вахтовых автобусов

Производитель	2014г.		2015г.		Изменения.	
	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %
НефАЗ	367	34	403	35	+36	+1
УРАЛ	250	23	245	22	-5	-1
ГАЗ	241	22	255	22	+14	-
КАМАЗ	221	21	235	21	+14	-
Итого	1079	100	1138	100	+59	-

На рынке емкостно-наливной прицепной техники в 2015 году произошло падение на 41%, однако и в таких непростых условиях предприятию удалось сохранить свою долю на уровне 12,9% (342 ед.).

В целом же в 2015 году импорт сохранил свои позиции на прежнем уровне в 750 единиц емкостно-наливной прицепной техники.

В 2016 году прогнозируется снижение доли импорта на данном рынке в результате девальвации рубля (таблица 5).

Таблица 5 — Динамика изменения доли ОАО «НефАЗ» в 2014-2015г.г. на рынке емкостно-наливной техники

Производитель	2014г.		2015г.		Изменения.	
	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %
НефАЗ	545	12,1	342	12,9	-203	+0,8
ГрАЗ	461	10,2	515	19,4	54	9,2
СЕСПЕЛЬ	1065	23,	691	26,0	-374	+3
Прочие	1411	31,3	140	5,2	-1271	-26,1
Импорт	753	16,7	747	28	-6	11,3
Итого	4513	100	2660	100	-1853	-

На рынке транспортной прицепной техники лидирующие позиции занимают импортные производители, что говорит о большом значении критерия качества продукции. Также, с каждым годом увеличивается общая доля предприятий, отнесенных к графе «прочие» (продажа менее 100 ед. в год), что свидетельствует о растущей диверсификации производителей.

В 2016 году прогнозируется более существенное снижение доли импорта и уход с рынка части мелких производителей. Доля ОАО «НефАЗ» на рынке РФ может вырасти за счёт предложения цена / качество.

По данным регистрации прицепной техники в РФ, ёмкость рынка в 2015 году в сравнении с 2014 годом увеличилась на 779 единиц, при этом доля ОАО «НЕФА3» снизилась с 11% до 9,5% (таблица 6).

Таблица 6 — Динамика изменения доли ОАО «НефАЗ» в 2014-2015г.г. на рынке транспортной прицепной техники

Производитель	2014г.		2015г.		Изменения.	
	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %	Ед.	Доля, %
НефАЗ	1419	11	1296	9	-123	-2
ЧМЗАП	203	2	216	2	+13	-
Штурман Кредо	128	1	295	2	167	1
ТОНАР	779	6	1030	7	251	1
СЗАП	1131	9	1213	9	82	-
МАЗ	1586	12	1439	11	-147	-1
Автомастер	122	1	250	2	128	1
Прочие	1279	10	2246	16	967	6
Импорт	6201	48	5642	42	-559	-6
Итого	12848	100	13627	100	779	-

ОАО «УАЗ» является производителем автомобилей в классе внедорожников (SUV) и пикапов, коммерческих автомобилей: легких грузовиков (LCV) и микроавтобусов (MPV).

Основные виды деятельности Общества, согласно Уставу: разработка, производство, маркетинг, сбыт и гарантийное обслуживание автомобилей, запчастей к ним, в том числе для федеральных государственных нужд.

В 2012 году начато производство рестайлинговых версий популярных внедорожников UAZ Patriot и UAZ Pickup с обновленным интерьером. Обновления позволили повысить травмобезопасность автомобилей, кроме того автомобили оснащены встроенной системой отопления и кондиционирования, внедрен ряд других конструкционных изменений, улучшающих потребительские качества.

Также в апреле 2012 г. ОАО «УАЗ» приступил к серийному выпуску автомобилей UAZ Hunter, UAZ Patriot, UAZ Pickup, оснащенных дизельным

двигателем ЗМЗ-51432, который обеспечивает выполнение европейских норм токсичности Евро-4.

Для большинства российских покупателей стоимость автомобиля и цена его обслуживания все еще являются основными факторами при его покупке. Однако эксперты и участники рынка отмечают, что потребители все большее внимание уделяют качеству автомобилей, безопасности и его потребительским свойствам.

ОАО «УАЗ» постоянно работает над повышением качества производимых автомобилей и улучшением их потребительских свойств, при этом предлагая своим потребителям доступный в своем ценовом сегменте продукт.

Совет директоров оценивает итоги развития общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2015 году как в целом успешные.

В течение этого периода своей деятельности ОАО «УАЗ» сумело обеспечить функционирование компании и закончило отчетный год с чистой прибылью 985 596 тыс. руб. Производство автомобилей и машинокомплектов марки УАЗ в 2015 году выросло на 10,4 % по сравнению с предыдущим периодом и составило 70 538 шт.

Продажи автомобилей и машинокомплектов марки УАЗ увеличились по сравнению с прошлым годом на 9,7 % и составили 70 517 шт. Увеличение выручки от продажи продукции, товаров, работ, услуг за 2015 год по сравнению с прошлым годом сложилось за счет роста объемов продаж автомобилей. Предприятие работает стабильно. Предприятие рентабельно и платежеспособно. Установленные на 2015 год цели в области качества достигнуты практически по всем позициям.

Показатели финансово-экономической деятельности ОАО «УАЗ» за период 2014-2015г.г. представлены в таблице 7.

Таблица 7 — Основные показатели деятельности ОАО «УАЗ» в 2013-2015г.г.

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения, +/-			
				2014 к 2013, млн. руб.	2014 к 2013, %	2015 к 2014, млн. руб.	2015 к 2014, %
Выручка, млн. руб.	26400	27931	28971	1531	5,80	1040	3,72
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	2947	2706	2988	-241	-8,18	282	10,42
Прибыль (убыток) от продаж, млн. руб.	1457	1288	1096	-169	-11,60	-192	-14,91
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	467	985	976	518	110,92	-9	-0,91
Рентабельность по валовой прибыли, %	1,8	3,5	3,4	1,7	94,44	-0,1	-2,86
Рентабельность по прибыли (убытку) от продаж, %	1,9	3,9	3,7	2	105,26	-0,2	-5,13
Рентабельность по чистой прибыли, %	4,1	8,1	7,5	4	97,56	-0,6	-7,41

В целом, ОАО «УАЗ» оценивает ситуацию в отрасли как стабильную, принимая во внимание статистику реализации новых автомобилей. Общество осуществляет свою хозяйственную деятельность на внутреннем рынке и на внешнем рынках, поэтому ему присущи риски, связанные с внутренней и внешней рыночной конъюнктурой.

К основным рискам производства и реализации автомобилей Общество относит:

- снижение лояльности конечных покупателей готовой продукции;
- значительную зависимость объемов автомобильного рынка от социально- экономического положения в стране, уровня потребительских ожиданий и доступности автомобильных кредитов;
- моральное устаревание производимого модельного ряда и зависимость от успешных результатов новых научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, проводимых Обществом и финансовых ограничений на их проведение;
- усиление конкуренции на рынке автопроизводителей;
- снижение ценового преимущества за счет роста цен на сырье, комплектующие и тарифов естественных монополий;

- риск, связанный с государственным регулированием цен на оборонные/ государственные заказы;
- износ основных производственных фондов;
- увеличение ввозных пошлин, рост транспортных тарифов, снижение потребительского спроса и усиление конкуренции на рынках сбыта могут оказать негативное влияние на объем продаж и экспортной выручки ОАО «УАЗ».

Объектом исследования диссертации является публичное акционерное общество «АВТОВАЗ» (ПАО «АВТОВАЗ») — крупнейший производитель легковых автомобилей в России и Восточной Европе.

Компания занимает почти 20%-ую долю российского авторынка и имеет самое большое количество зарегистрированных автомобилей в стране (более 14 миллионов).

История завода связана с выпуском автомобилей марки ВАЗ с наименованиями «Жигули», «Нива», «Спутник», «Ока», «Самара». В настоящее же время ведется планомерная работа по глобальной модернизации не только модельного ряда, но и производственных процессов, по существенному улучшению качества производимой ПАО «АВТОВАЗ» продукции. Руководство ПАО «АВТОВАЗ» именно эти шаги считает залогом успешного будущего возглавляемой ими компании.

Сегодня АВТОВАЗ является уникальным предприятием, это крупнейший производитель Альянса Renault-Nissan в России и один из крупнейших автозаводов в мире. АВТОВАЗ единственный из 46 заводов Альянса, который выпускает по полному циклу автомобили под 4 брендами: LADA, Renault, Nissan и Datsun.

В 2015 году начат выпуск двух новых моделей – LADA Vesta и LADA XRAY, отражающих обновление бренда LADA. Эти две модели дополнили осуществленный ранее запуск новых моделей LADA – Granta Liftback, 4x4 Urban, Kalina Cross и Largus Cross.

В настоящее время уставный капитал Общества составляет 11 421 137 155 рублей. Уставный капитал разделен на 2 284 227 431 акцию следующих категорий одинаковой номинальной стоимостью 5 рублей:

- привилегированные акции типа «А» - 461 764 300 штук, что составляет 20,22% уставного капитала;
- обыкновенные акции – 1 822 463 131 штука, что составляет 79,78% уставного капитала.

Общее количество зарегистрированных лиц по состоянию на 31.12.2015 года реестра Общества составляет 142 077 человек.

Высшим органом управления ПАО «АВТОВАЗ» является общее собрание акционеров. Также к числу органов управления данным предприятием относятся:

- совет директоров;
- коллегиальный исполнительный орган – правление ПАО «АВТОВАЗ»;
- единоличный исполнительный орган – президент ПАО «АВТОВАЗ».

Общее руководство деятельностью ПАО «АВТОВАЗ» осуществляет совет директоров, который вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, кроме тех, которые отнесены в соответствии с уставом к компетенции общего собрания акционеров.

Совет директоров отвечает за разработку стратегии и контролирует деятельность исполнительных органов, обеспечивая соблюдение прав и законных интересов акционеров.

Члены совета директоров Общества избираются годовым общим собранием акционеров в порядке, предусмотренном уставом Общества, сроком до следующего годового общего собрания акционеров из числа кандидатур, выдвигаемых акционерами Общества.

Руководство текущей деятельностью ПАО «АВТОВАЗ» осуществляется коллегиальным исполнительным органом Общества (правлением) и единоличным исполнительным органом Общества

(президентом), которые отвечают за достижение целей и реализацию стратегии развития Общества.

Председателем правления является президент. Исполнительные органы Общества (правление и президент) подотчетны совету директоров и общему собранию акционеров Общества.

К компетенции исполнительных органов Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров или совета директоров Общества.

Производственный комплекс ОАО «АВТОВАЗ» состоит из автосборочного производства и производства автокомпонентов.

Автосборочное производство включает в себя:

- сборочно-кузовное производство;
- производство автомобилей на платформе В0;
- сборочно-кузовное производство на платформе Kalina;
- сборочно-кузовное производство на платформе LADA 4x4;
- ООО «Объединенная Автомобильная Группа» (ООО «ОАГ») г.

Ижевск.

Производство автокомпонентов включает в себя:

- металлургическое производство;
- прессовое производство;
- производство шасси;
- производство двигателей;
- производство коробок передач;
- производство пластмассовых изделий.

Каждое производство является структурной бизнес-единицей с собственными ключевыми показателями эффективности (KPI).

В 2015 году был внедрен комплекс мероприятий, направленных на улучшение основных показателей производственной деятельности. Были улучшены качество и производительность. Количество часов, потраченных

на производство одного автомобиля, удалось снизить в среднем на 24%. Было стандартизировано 100% рабочих постов. Следующий этап – повышение качества стандартизации.

С целью увеличения загрузки третьей нитки главного конвейера в кратчайшие сроки было перенесено производство LADA 4x4 (пятидверной) из опытно-промышленного производства.

В 2015 году продолжалось развертывание производственной системы Альянса Renault-Nissan – APW (Alliance Production Way) в производстве. Расширялся периметр подразделений, внедряющих эту систему. APW синхронизирована с запросами потребителей по направлениям QCTRН (качество, стоимость, время, персонал), ее инструментарий включает в себя стандартизацию рабочих мест (SPT), систему быстрого реагирования на проблемы качества в производстве (QRQC) и другие элементы лучших производственных практик Renault и Nissan.

APW позволяет добиться максимальной эффективности при использовании доступных ресурсов (люди, производственные средства обслуживания и материалы), исключая и сокращая потери везде, где возможно, чтобы оптимизировать сроки поставок и стоимость выпускаемой продукции.

Одним из основных направлений деятельности компании является повышение качества выпускаемых автомобилей, их привлекательности для потребителей и, в конечном итоге, увеличение количества продаж, обеспечение финансового благополучия предприятия, его персонала и поставщиков, соответствие потребностям и ожиданиям других заинтересованных сторон, включая акционеров, партнеров и Общества в целом.

По итогам 2015 года объем продаж автомобилей LADA составил 269 096 автомобилей, что на 30,5% меньше аналогичного показателя предыдущего года. В том числе автомобилей LADA сборки ОАО «АВТОВАЗ» продано 207 389 штук (-33,9% к уровню 2014 года).

Отрицательная динамика на автомобильном рынке России наблюдается третий год подряд. В 2015 году этот тренд усилился: так, в ноябре-декабре 2015 года спад продаж достиг 43–46%, в целом за год рынок снизился на 36,2%.

Рынок отчасти поддержали государственные программы стимулирования спроса – программа обновления автопарка, льготного автокредитования и льготного автолизинга.

В рамках программы утилизации за 2015 год продано 114 100 автомобилей LADA, или 42% от общих продаж LADA на российском рынке.

Среди факторов, оказывающих негативное влияние на рынок, можно выделить дальнейшее падение экономики России и покупательской активности населения, рост цен на автомобили на фоне ослабления российской валюты, а также высокую стоимость владения автомобилем.

По объемам продаж на внутреннем рынке на первое место вышло семейство LADA Granta (120 млн. шт., снижение -21,4%). На втором месте семейство LADA Largus (45 млн. шт., снижение -39,3%). На третьем – LADA Kalina с показателем 36 млн. автомобилей (снижение -45,3%).

География поставок автомобилей и сборочных комплектов ОАО «АВТОВАЗ» охватывает почти все регионы мира – СНГ и Европу, Африку, Ближний Восток, Латинскую Америку.

Страны, в которые осуществлялась поставка по прямым контрактам в 2015 году: Азербайджан, Армения, Беларусь, Болгария, Боливия, Венгрия, Германия, Грузия, Египет, Казахстан, Кыргызстан, Латвия, Ливан, Молдова, Перу, Сербия, Словакия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина, Чили, Южная Осетия.

В 2015 году на экспорт был отгружен 28 461 автомобиль LADA. По сравнению с 2014 годом поставки на внешний рынок снизились на 45,0% (или на 23 330 автомобилей).

Основными рынками сбыта автомобилей LADA стали: Казахстан – 14 278 автомобилей (снижение -65,9% к 2014 году). В Азербайджан поставлено

4 690 шт. (+141,8%), Беларусь – 2 360 шт. (+33,6%), Египет – 2 128 шт. (+109,4%) и Германия – 1 515 шт. (+238,2%).

Структура экспорта автомобилей LADA по семействам в 2014-2015г.г. представлена на рисунке 2.

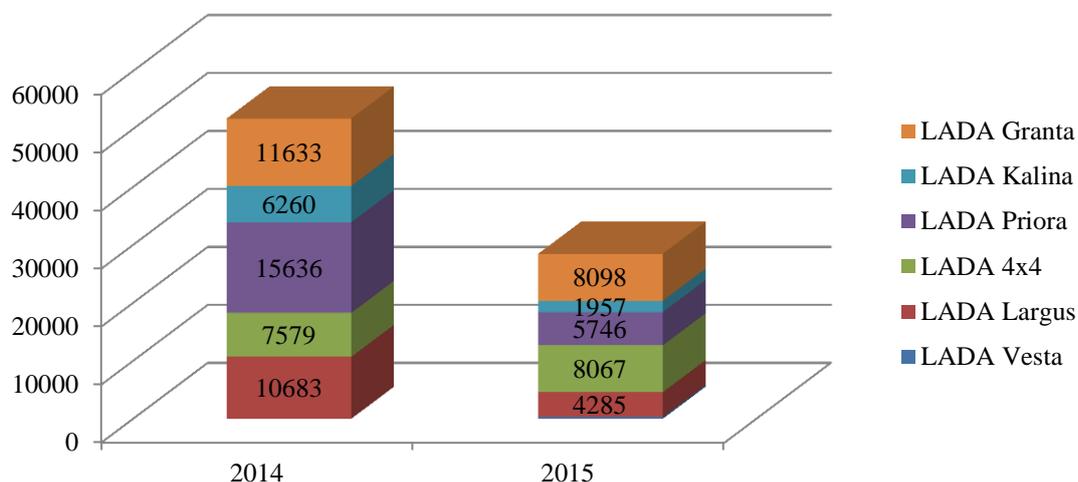


Рисунок 2. Структура экспорта автомобилей LADA по семействам в 2014-2015г.г.

География поставок автомобилей LADA охватывает 182 населенных пункта в регионах с высокой плотностью автомобильного парка. Дилерская сеть ОАО «АВТОВАЗ» на внутреннем рынке представляет собой структуру, включающую в себя 345 дилерских точек.

Реализуется программа по развитию дилерской сети, результатом которой стало открытие в 2015 году 37 дилерских центров. Всего в 2015 году заключено 79 протоколов о намерениях по строительству или реконструкции центров для дилерской сети LADA. Средневзвешенный показатель (QVN) «Удовлетворенность качеством продаж» вырос с 92% (2014 год) до 94% (2015 год). Средневзвешенный показатель (QSA) «Удовлетворенность качеством послепродажного обслуживания» вырос с 79% (2014 год) до 82% (2015 год).

Поставка автомобилей и машинокомплектов на экспорт по регионам в 2011-2015г.г. представлена на рисунке 3.

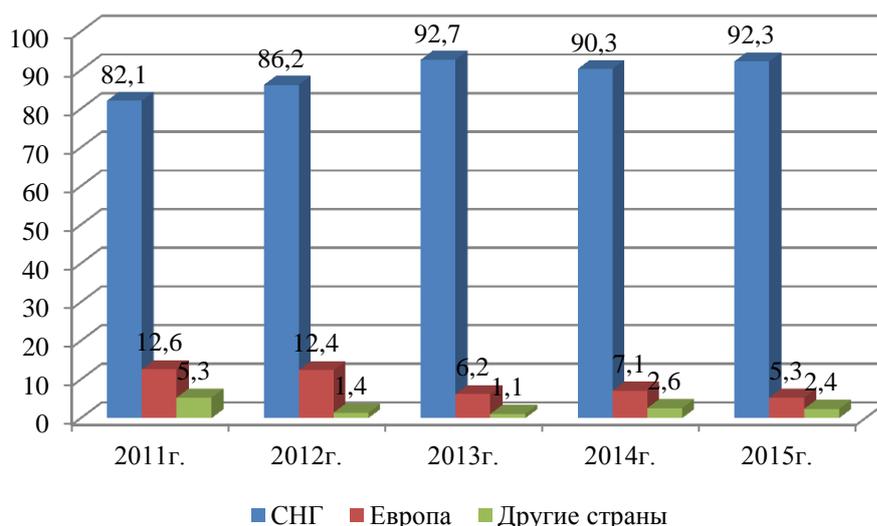


Рисунок 3. Поставка автомобилей и машинокомплектов на экспорт по регионам в 2011-2015г.г.

Основные показатели, характеризующие деятельность ПАО «АВТОВАЗ» в 2014-2015г.г., представлены в таблице 8.

Таблица 8 — Основные показатели деятельности ПАО «АВТОВАЗ» в 2013-2015г.г.

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения, +/-			
				2014 к 2013, млн. руб.	2014 к 2013, %	2015 к 2014, млн. руб.	2015 к 2014, %
Выручка, млн. руб.	175152	189370	168674	+14218	+8,1	-20696	-11,1
Валовая прибыль (убыток), млн. руб.	10092	9460	-5308	-632	-6,3	-14768	-64,1
Прибыль (убыток) от продаж, млн. руб.	-6640	-5604	-19848	-1036	-15,6	-14244	-254,2
Чистая прибыль (убыток), млн. руб.	-6899	-25357	-43233	-18369	-267,5	-17876	-70,5
Рентабельность по валовой прибыли, %	5,76	5,00	-3,14	-	-0,76	-	-8,15
Рентабельность по прибыли (убытку) от продаж, %	-3,79	-2,96	-11,77	-	-0,83	-	-8,81
Рентабельность по чистой прибыли, %	-3,94	-13,39	-25,63	-	-9,45	-	-12,24

Как видно из представленных в таблице 8 данных, объем выручки за 2015 год составил 168 674 млн. рублей, в 2014 году аналогичный показатель

189 370 млн. рублей. Снижение выручки в 2015 году по сравнению с 2014 годом составило 20 696 млн. рублей.

Валовый убыток за 2015 год составил 5 308 млн. рублей, в 2014 году была получена валовая прибыль в сумме 9 460 млн. рублей. Убыток от продаж в 2015 году составил 19 848 млн. рублей. По итогам работы за 2015 год чистый убыток составил 43 233 млн. рублей.

На ухудшение финансового результата ПАО «АВТОВАЗ» в 2015 году, по сравнению с результатами 2014 года, оказали следующие факторы:

- значительное снижение цен на сырую нефть;
- значительная девальвация российского рубля;
- рост закупочных цен на компоненты и комплектующие изделия, в том числе за счет роста курса валют;
- значительное снижение спроса на автомобили LADA, в том числе в связи с ухудшением внешних экономических факторов;
- рост процентных ставок по банковским кредитам, переоценка валютных займов из-за курсовой разницы;
- проведение мероприятий, связанных с реструктуризацией (ОПП, ВМЗ);
- создание резервов под обесценение оборотных и внеоборотных активов;
- выплаты персоналу при сокращении.

Среднесписочная численность работников ПАО «АВТОВАЗ» в 2015 году составила 50 046 человек, в 2014 году 58 023 человека. Текучесть кадров за отчётный период составила 19,4%, за 2014 год – 20,7%. Производительность труда в 2015 году выросла на 9,6%. Средняя заработная плата персонала за 2015 год составила 29 679 рублей.

Для компенсации потерь и улучшения финансового положения в ПАО «АВТОВАЗ» предпринимались комплексные меры по всем направлениям деятельности Общества, направленные на повышение спроса и конкурентоспособности автомобилей марки LADA.

Разработаны и изготовлены прототипы автомобилей, использующих сжатый природный газ на базе автомобилей Vesta и Largus – Vesta CNG и Largus CNG, продемонстрированы на российских автомобильных выставках и конференциях. Автомобили имеют улучшенные показатели по токсичности и экономичности расхода топлива.

В августе 2015 года ПАО «АВТОВАЗ», правительство Самарской области и ООО «Газпром Газомоторное топливо» подписали меморандум о сотрудничестве в области использования природного газа в качестве моторного топлива, который определяет задачи по развитию транспортных средств и инфраструктуры, использующих сжатый природный газ. В рамках меморандума ПАО «АВТОВАЗ» проводит работы по испытаниям и подготовке к сертификации автомобилей Vesta CNG и Largus CNG.

Таким образом, в настоящее время ПАО «АВТОВАЗ» является одним из крупнейших производителей легковых автомобилей в России и Восточной Европе, занимая почти 20%-ую долю российского авторынка и имея самое большое количество зарегистрированных автомобилей в стране.

Сегодня АВТОВАЗ является уникальным предприятием, это крупнейший производитель Альянса Renault-Nissan в России и один из крупнейших автозаводов в мире. АВТОВАЗ единственный из 46 заводов Альянса, который выпускает по полному циклу автомобили под 4 брендами: LADA, Renault, Nissan и Datsun.

В течение последних трех лет предприятие столкнулось с рядом негативных тенденций на мировом рынке, что привело к значительному ухудшению достигнутых им экономических показателей.

Для компенсации потерь и улучшения финансового положения в ПАО «АВТОВАЗ» предпринимались комплексные меры по всем направлениям деятельности Общества, направленные на повышение спроса и конкурентоспособности автомобилей марки LADA.

2.2 Анализ динамики и факторов изменения объемов денежных потоков предприятий автомобильной промышленности

Как отмечалось в первой главе настоящей работы, для обеспечения нормального функционирования предприятия необходимо, чтобы оно в полной мере было обеспечено необходимым объемом денежных средств. Оценить степень обеспеченности предприятия денежными средствами позволяет проведение анализа денежных потоков. Основной целью анализа денежных потоков является выявление причин возникшего избытка, или, напротив, дефицита денежных средств, а также определение источников поступления денежных средств и направлений их расходования. Главным документом, на основании которого возможно провести анализ денежных потоков предприятия, является Отчет о движении денежных средств (форма №4). Используя приведенные в данной форме финансовой отчетности сведения, можно определить:

- достигнутый предприятием уровень финансирования инвестиционной и текущей деятельности за счет собственных источников;
- текущий уровень зависимости предприятия от внешних заимствований;
- текущую способность предприятия создавать денежные резервы (так называемый «чистый поток денежных средств»);
- реальное текущее состояние платежеспособности предприятия;
- составить прогноз изменения уровня платежеспособности предприятия на последующий краткосрочный период.

Проведем анализ потоков денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» с помощью прямого метода, основываясь на представленных в отчете о движении денежных средств данного предприятия сведениях. Для этого, опираясь на представленные в Отчете о движении денежных средств данные (Приложение 4), составим таблицу 9, с помощью которой проведем анализ денежных потоков ОАО «АВТОВАЗ».

Таблица 9 — Движение денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» по видам деятельности за 2013-2015 год, млн. руб.

Показатель	Поступило за год	Использовано за год	Изменение за период
2013 год			
Остаток денежных средств на начало периода	-	-	6676
Движение средств по текущей деятельности	180170	185472	+5302
Движение средств по инвестиционной деятельности	4680	18995	+14315
Движение средств по финансовой деятельности	21837	6041	-15796
Сальдо денежных потоков за отчетный период			-3821
Остаток денежных средств на конец периода			2993
2014 год			
Остаток денежных средств на начало периода	-	-	2993
Движение средств по текущей деятельности	191719	179178	+12541
Движение средств по инвестиционной деятельности	2109	24697	-22588
Движение средств по финансовой деятельности	30979	16411	+14568
Сальдо денежных потоков за отчетный период	-	-	4521
Остаток денежных средств на конец периода	-	-	7746
2015 год			
Остаток денежных средств на начало периода			7746
Движение средств по текущей деятельности	194524	199963	-5439
Движение средств по инвестиционной деятельности	5924	24073	-18149
Движение средств по финансовой деятельности	41449	21879	+19570
Сальдо денежных потоков за отчетный период			-4018
Остаток денежных средств на конец периода			3864

Для определения денежных потоков предприятия могут использоваться два метода – прямой и косвенный. Разница между ними состоит в различной

последовательности процедур, выполняемых для определения величины потока денежных средств предприятия.

Как следует из представленных в таблице 9 данных, в течение 2013 года остаток денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» сократился на 3821 млн. руб. На данное изменение наибольшее влияние оказал имевший место отток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 15796 млн. руб., а также приток денежных средств по текущей деятельности в сумме 5302 млн. руб. и приток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 14315 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2013 год представлена на рисунке 4.



Рисунок 4. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2013 год

Как следует из представленных в таблице 8 данных, в течение 2014 года остаток денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» вырос на 4521 млн. руб.

На данное изменение наибольшее влияние оказал имевший место отток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 22588 млн. руб.,

а также приток денежных средств по текущей деятельности в сумме 12541 млн. руб. и приток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 14568 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2014 год представлена на рисунке 5.

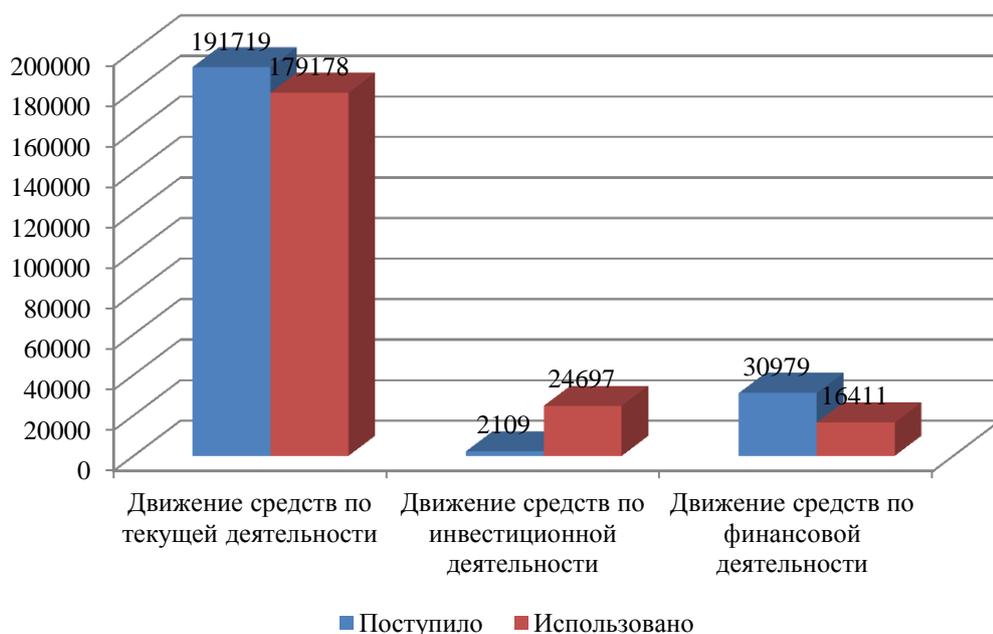


Рисунок 5. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2014 год

Как следует из представленных в таблице данных, в течение 2015 года остаток денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» сократился по сравнению с показателем 2014 года на 3882 млн. руб.

На данное изменение наибольшее влияние оказал имевший место отток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 18149 млн. руб., а также отток денежных средств по текущей деятельности в сумме 5439 млн. руб. и приток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 19570 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2015 год представлена на рисунке 6.

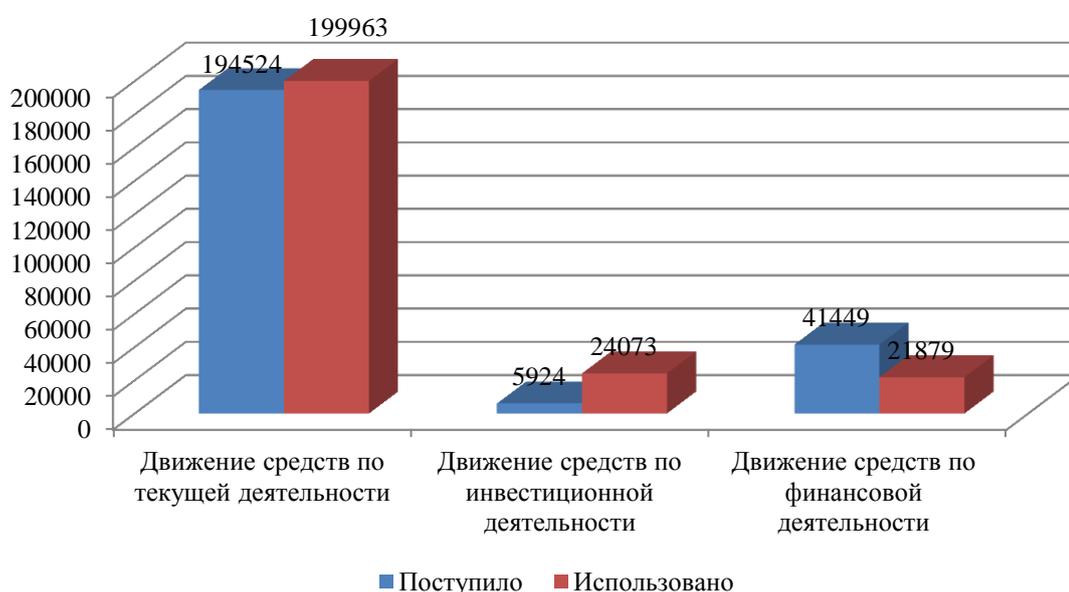


Рисунок 6. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2015 год

Также для получения более детальной картины движения денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» исследуем структур притока и оттока денежных средств данного предприятия в целом, без учета видов деятельности. Для этого построим таблицу 10.

Таблица 10 — Вертикальный анализ поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» за 2013-2014г.г.

Наименование показателя	2013 год		2014 год		Изменение, +/-, млн. руб.
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	%	
Поступления от продажи продукции	178669	86,39	179608	79,89	939
Арендные и лицензионные платежи	356	0,17	316	0,14	-40
Прочие поступления от текущих операций	1125	0,54	11795	5,25	10670

Продолжение таблицы 10

Наименование показателя	2013 год		2014 год		Изменение, +/-, млн. руб.
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	%	
Продажа внеоборотных активов	352	0,17	195	0,09	-157
Продажа акций других предприятий	295	0,14	489	0,22	194
По депозитам и долговым ценным бумагам	1898	0,92	340	0,15	-1558
Дивиденды и проценты по долговым финансовым вложениям	2093	1,01	1085	0,48	-1008
Прочие поступления от инвестиционной деятельности	42	0,02	1	0,00	-41
Получение кредитов и займов	21837	10,56	30979	13,78	9142
Прочие поступления от финансовых операций	150	0,07	0	0,00	-150
Итого поступлений	206817	100,00	224808	100,00	17991

Как видно из представленных в таблице 6 данных, наибольшая доля поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» приходится на поступления от продажи производимой продукции (86,39% в 2013 году и 79,89% в 2014 году).

Также существенна доля поступлений в виде полученных предприятием займов и кредитов (10,56% в 2013 году и 13,78% в 2014 году).

Графически структура поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в 2013-2014г.г. представлена на рисунке 7.

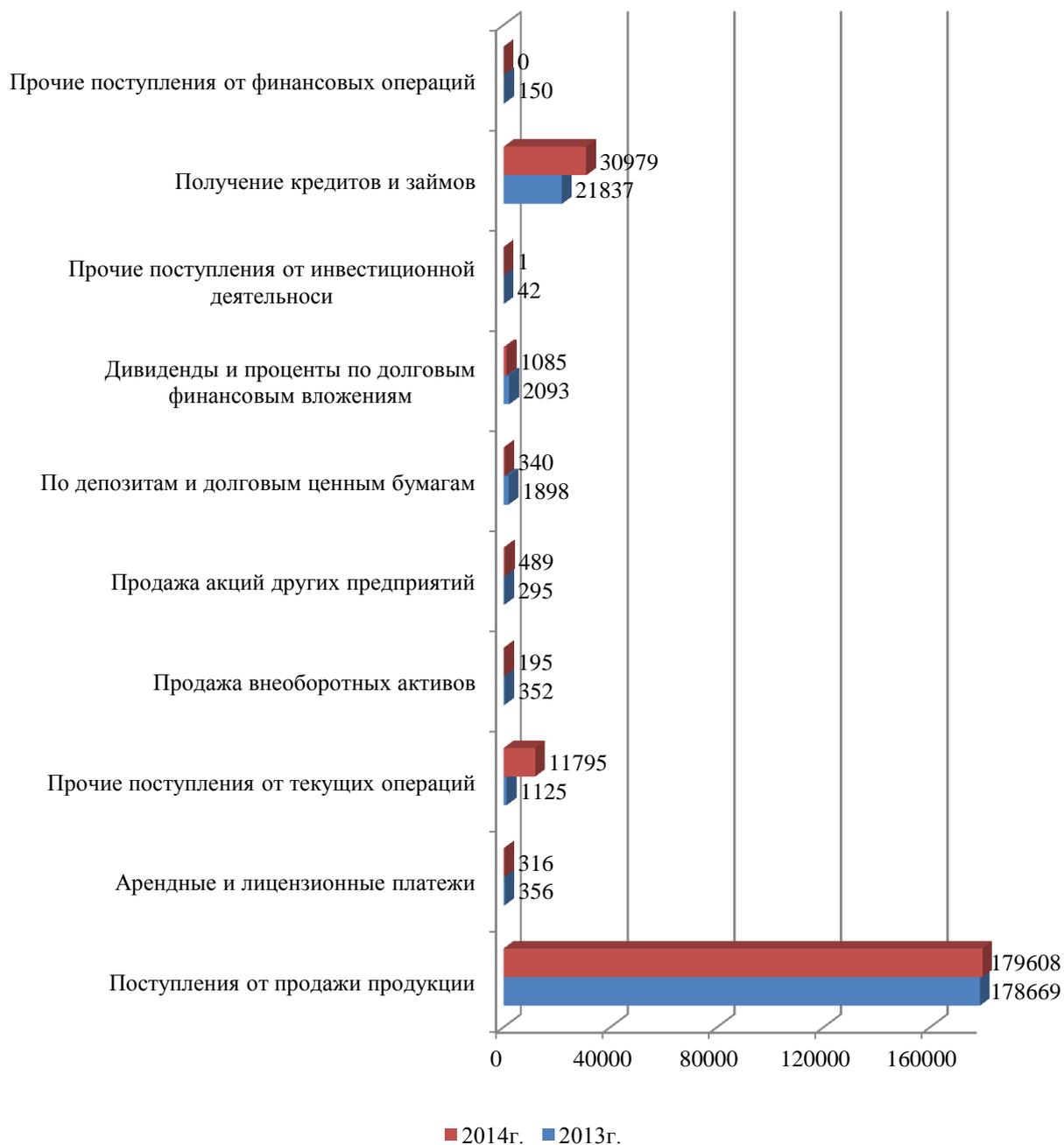


Рисунок 7. Структура поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в 2013-2014г.г.

Аналогично проведем анализ структуры поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» за период 2014-2015г.г. (таблица 11).

Таблица 11 — Вертикальный анализ поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» за 2014-2015г.г.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		Изменение, +/-, млн. руб.
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	%	
Поступления от продажи продукции	179608	79,89	178541	73,81	-1067
Арендные и лицензионные платежи	316	0,14	354	0,15	38
Прочие поступления от текущих операций	11795	5,25	15629	6,46	3834
Продажа внеоборотных активов	195	0,09	218	0,09	23
Продажа акций других предприятий	489	0,22	276	0,11	-213
По депозитам и долговым ценным бумагам	340	0,15	3594	1,49	3254
Дивиденды и проценты по долговым финансовым вложениям	1085	0,48	1836	0,76	751
Получение кредитов и займов	30979	13,78	41449	17,13	10470
Итого поступлений	224808	100	241897	100,00	17089

Как видно из представленных в таблице 11 данных, в период 2014-2015г.г. также наибольшая доля среди потоков, поступающих на предприятие денежных средств, приходится на поступления от продажи производимой ОАО «АВТОВАЗ» продукции (79,89% в 2014 году и 73,81% в 2105 году).

Также в течение 2015 года выросла доля денежных потоков, образовавшихся в результате поступления займов и кредитов (13,78% в 2014 году и 17,13% в 2015 году). Небольшой рост наблюдается по таким

показателям, как прочие поступления от текущих операций и поступления по депозитам и долговым ценным бумагам.

Графически изменения в структуре поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в период 2014-2015г.г. представлены на рисунке 8.



Рисунок 8. Структура поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в 2014-2015г.г.

Не менее важным является проведение анализа использования денежных средств предприятия. Для проведения вертикального анализа основных направлений расходования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в 2013-2014г.г. построим таблицу 12.

Таблица 12 — Вертикальный анализ расходования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» за 2013-2014г.г.

Наименование показателя	2013 год		2014 год		Изменение, +/-, млн. руб.
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	%	
Платежи поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	149609	71,07	134529	61,06	-15080
Оплата труда работников	25868	12,29	26104	11,85	236
Проценты по долговым обязательствам	1290	0,61	3076	1,40	1786
Налог на прибыль	21	0,01	48	0,02	27
Расчеты по налогам и сборам	7954	3,78	14623	6,64	6669
Прочие платежи по текущей деятельности	730	0,35	798	0,36	68
Приобретение, создание, модернизация внеоборотных активов	16228	7,71	16656	7,56	428
Приобретение акций других предприятий	55	0,03	-	-	-55
Открытие депозитов и приобретение ценных бумаг	2330	1,11	7550	3,43	5220
Выплата процентов по долговым обязательствам	382	0,18	492	0,22	110
Погашение векселей и долговых ценных бумаг	6041	2,87	16441	7,46	10400
Итого платежей	210508	100,00	220317	100,00	9809

Как видно из представленных в таблице 12 данных, наибольшая доля оттока денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в период 2013-2014г.г.

приходилось на платежи поставщикам за потребляемые сырье. Также за материалы, работы и услуги (71,07% в 2013 году и 61,06% в 2014 году).

Значительная доля оттока денежных средств приходится на выплату заработной платы работникам ОАО «АВТОВАЗ». В 2013 году на данный вид платежей приходилось 12,29% от общей суммы платежей, в 2014 году – 11,85%.

В связи с проводимой на предприятии модернизацией производственного оборудования 7,71% в 2013 году и 7,56% в 2014 году платежей производились в связи с созданием, модернизацией, приобретением и подготовкой к использованию внеоборотных активов.

Также необходимо отметить, что 3,78% от общей суммы расходования денежных средств приходилось на выплату ОАО «АВТОВАЗ» различных налоговых платежей. В 2014 году доля данного показателя увеличилась до 6,64%.

Графически структура платежей ОАО «АВТОВАЗ» в 2013-2014г.г. представлена на рисунке 9.



Рисунок 9. Структура платежей ОАО «АВТОВАЗ» в 2013-2014г.г.

Аналогично проведем анализ структуры платежей ОАО «АВТОВАЗ» в 2014-2015г.г. (таблица 13).

Таблица 13 — Вертикальный анализ расходования денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» за 2014-2015г.г.

Наименование показателя	2014 год		2015 год		Изменение, +/-, млн. руб.
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	%	
Платежи поставщикам за сырье, материалы, работы, услуги	134529	61,06	154213	62,71	19684
Оплата труда работников	26104	11,85	27204	11,06	1100
Проценты по долговым обязательствам	3076	1,4	5854	2,38	2778
Налог на прибыль	48	0,02	46	0,02	-2
Расчеты по налогам и сборам	14623	6,64	11458	4,66	-3165
Прочие платежи по текущей деятельности	798	0,36	1188	0,48	390
Приобретение, создание, модернизация внеоборотных активов	16656	7,56	20786	8,45	4130
Открытие депозитов и приобретение ценных бумаг	7550	3,43	2009	0,82	-5541
Выплата процентов по долговым обязательствам	492	0,22	1278	0,52	786
Погашение векселей и долговых ценных бумаг	16441	7,46	21879	8,90	5438
Итого платежей	220317	100	245915	100,00	25598

Как видно из представленных в таблице 13 данных, наибольший отток денежных средств наблюдается по платежам поставщикам за потребляемые

сырье, материалы, работы и услуги (61,06% в 2014 году и 62,71% в 2015 году).

Значительная доля оттока денежных средств, приходится на выплату заработной платы работникам ОАО «АВТОВАЗ». В 2014 году на данный вид платежей приходилось 11,85% от общей суммы платежей, в 2015 году – 11,06%. В связи с продолжающейся на предприятии модернизацией производственного оборудования в 2014 году 7,56% платежей производились в связи с созданием, модернизацией, приобретением и подготовкой к использованию внеоборотных активов. В 2015 году данный показатель увеличился до 8,45%. Также необходимо отметить, что 6,64% от общей суммы расходования денежных средств, приходилось на выплату ОАО «АВТОВАЗ» различных налоговых платежей. В 2015 году доля данного показателя сократилась до 4,66%.

Графически структура платежей ОАО «АВТОВАЗ» в 2014-2015г.г. представлена на рисунке 10.



Рисунок 10. Структура платежей ОАО «АВТОВАЗ» в 2014-2015г.г.

Полученные выше результаты проведения горизонтального и вертикального анализа денежных потоков ОАО «АВТОВАЗ» служат базой для проведения факторного анализа формирования чистого денежного потока данного предприятия.

Для выявления и изучения факторов, оказавших как положительное, так и отрицательное влияние на формирование чистого денежного потока ОАО «АВТОВАЗ» используем прямой метод. Он направлен на получение данных, характеризующих как валовый, так и чистый поток денежных средств, предприятия в рассматриваемом периоде.

Величина чистого денежного потока (ЧДП) по деятельности операционной прямым методом определяется по формуле:

$$\text{ЧДПо. д.} = \text{В} + \text{Пав} + \text{ППод} - \text{Отмц} - \text{ЗП} - \text{НП} - \text{ПВо. д.} \quad (1)$$

где В — величина выручки от продажи производимых предприятием продукции и услуг;

Пав — полученные от покупателей и заказчиков авансы;

ППод — прочие поступления от операционной деятельности;

Отмц — выплаченная за приобретенные товарно-материальные ценности сумма средств;

ЗП — сумма выплаченной персоналу предприятия заработной платы;

НП — сумма платежей в бюджет и внебюджетные фонды;

ПВо.д. — величина прочих выплат, осуществляемых в процессе операционной деятельности.

Используя данные Отчета о движении денежных средств ОАО «АВТОВАЗ», определим величину ЧДП по деятельности операционной.

$$\begin{aligned} \text{ЧДПо. д. 2013} &= 178689 + 1125 - 149609 - 25868 - 7954 - 730 = \\ &= -4347 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ЧДПо. д. 2014} &= 179608 + 11795 - 134526 - 26104 - 14623 - 798 = \\ &= 15352 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ЧДПо. д. 2015} &= 178541 + 15629 - 154213 - 27204 - 11458 - 1188 = \\ &= 107 \text{ млн. руб.} \end{aligned}$$

Важным моментов в рамках настоящей работы является сравнение достигнутых ОАО «АВТОВАЗ» показателей движения денежных средств с аналогичными показателями других предприятий машиностроительной отрасли.

Проведем анализ потоков денежных средств ОАО «НЕФАЗ» с помощью прямого метода, основываясь на представленных в отчете о движении денежных средств данного предприятия сведениях.

Для этого, опираясь на представленные в Отчете о движении денежных средств ОАО «НЕФАЗ» данные, составим таблицу 14, с помощью которой проведем анализ денежных потоков ОАО «НЕФАЗ».

Таблица 14 — Движение денежных средств ОАО «НЕФАЗ» по видам деятельности за 2013-2015 год, млн. руб.

Показатель	Поступило за год	Использовано за год	Изменение за период
2013 год			
Остаток денежных средств на начало периода	-	-	7410
Движение средств по текущей деятельности	199989	205874	+5885
Движение средств по инвестиционной деятельности	5195	21084	+15889
Движение средств по финансовой деятельности	24239	6706	-17533
Сальдо денежных потоков за отчетный период			-4241
Остаток денежных средств на конец периода			3322
2014 год			
Остаток денежных средств на начало периода	-	-	3322
Движение средств по текущей деятельности	212808	198888	+13920
Движение средств по инвестиционной деятельности	2341	27414	-25073
Движение средств по финансовой деятельности	34387	18216	+16170
Сальдо денежных потоков за отчетный период	-	-	5018
Остаток денежных средств на конец периода	-	-	8598

Продолжение таблицы 14

Показатель	Поступило за год	Использовано за год	Изменение за период
2015 год			
Остаток денежных средств на начало периода			8598
Движение средств по текущей деятельности	215922	221959	-6037
Движение средств по инвестиционной деятельности	6576	26721	-20145
Движение средств по финансовой деятельности	46008	24286	+21723
Сальдо денежных потоков за отчетный период			-4459
Остаток денежных средств на конец периода			4289

Для определения денежных потоков предприятия могут использоваться два метода – прямой и косвенный. Разница между ними состоит в различной последовательности процедур, выполняемых для определения величины потока денежных средств предприятия.

Как следует из представленных в таблице 14 данных, в течение 2013 года остаток денежных средств ОАО «НЕФАЗ» сократился на 4241 млн. руб.

На данное изменение наибольшее влияние оказал имевший место отток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 17533 млн. руб., а также приток денежных средств по текущей деятельности в сумме 5885 млн. руб. и приток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 15889 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «НЕФАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2013 год представлена на рисунке 11.

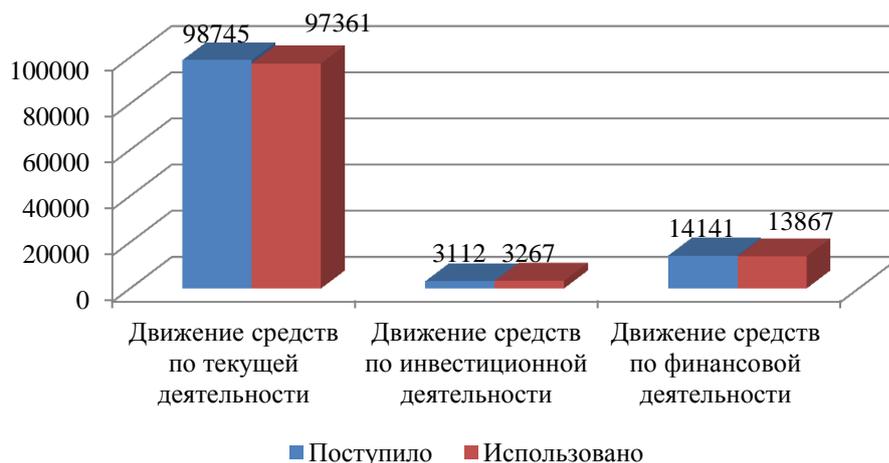


Рисунок 11. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «НЕФАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2013 год

Денег у ОАО «НЕФАЗ» стало меньше на 5018 млн. руб. Потому что был отток денежных средств по инвестиционной деятельности на сумму 25073 млн. руб. Также был приток денежных средств по текущей деятельности на сумму 13920 млн. руб. Также был приток денежных средств по финансовой деятельности на сумму 16170 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «НЕФАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2014 год представлена на рисунке 12.

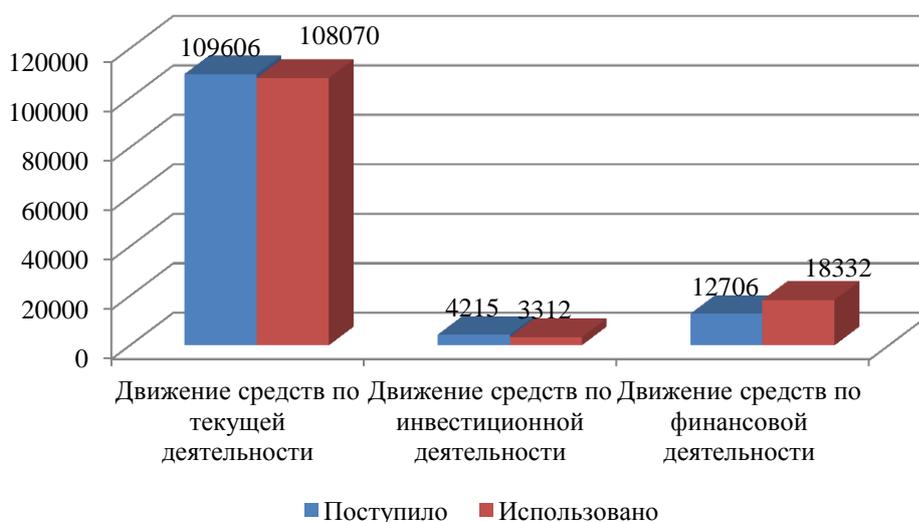


Рисунок 12. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «НЕФАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2014 год

Денег у ОАО «НЕФАЗ» стало меньше на 5018 млн. руб. Потому что был отток денежных средств по инвестиционной деятельности на сумму 25073 млн. руб. Также был приток денежных средств по текущей деятельности на сумму 13920 млн. руб. Также был приток денежных средств по финансовой деятельности на сумму 16170 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «НЕФАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2015 год представлена на рисунке 13.



Рисунок 13. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «НЕФАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2015 год

Аналогичный анализ поступления и использования денежных средств в разрезе осуществляемых видов деятельности проведем для третьего из рассматриваемых предприятий — ОАО «УАЗ».

Составим таблицу 159, с помощью которой проведем анализ денежных потоков ОАО «УАЗ».

Таблица 15 — Движение денежных средств ОАО «УАЗ» по видам деятельности за 2013-2015 год, млн. руб.

Показатель	Поступило за год	Использовано за год	Изменение за период
2013 год			
Остаток денежных средств на начало периода	-	-	2401
Движение средств по текущей деятельности	98745	97361	1384
Движение средств по инвестиционной деятельности	3112	3267	-155
Движение средств по финансовой деятельности	14141	13867	274
Сальдо денежных потоков за отчетный период	-	-	1503
Остаток денежных средств на конец периода	-	-	3904
2014 год			
Остаток денежных средств на начало периода			3904
Движение средств по текущей деятельности	109606	108070	1536
Движение средств по инвестиционной деятельности	4215	3312	903
Движение средств по финансовой деятельности	12706	18332	-5626
Сальдо денежных потоков за отчетный период			-3187
Остаток денежных средств на конец периода			717
2015 год			
Остаток денежных средств на начало периода			717
Движение средств по текущей деятельности	112345	142133	-107
Движение средств по инвестиционной деятельности	6425	5454	971
Движение средств по финансовой деятельности	9786	10234	-448
Сальдо денежных потоков за отчетный период			416
Остаток денежных средств на конец периода			4320

Для определения денежных потоков предприятия могут использоваться два метода – прямой и косвенный. Разница между ними состоит в различной

последовательности процедур, выполняемых для определения величины потока денежных средств предприятия.

У ОАО «УАЗ» остаток денежных средств увеличился на 1503 млн. руб.

Наибольшее влияние оказал имевший место приток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 274 млн. руб., а также приток денежных средств по текущей деятельности в сумме 1384 млн. руб. и отток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 155 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «УАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2013 год представлена на рисунке 14.



Рисунок 14. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «УАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2013 год

Как следует из представленных в таблице 15 данных, в течение 2014 года остаток денежных средств ОАО «УАЗ» сократился на 3187 млн. руб.

На данное изменение наибольшее влияние оказал имевший место приток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 903 млн. руб. Также приток денежных средств по текущей деятельности в сумме 1536 млн. руб. и отток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 5626 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «УАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2014 год представлена на рисунке 15.

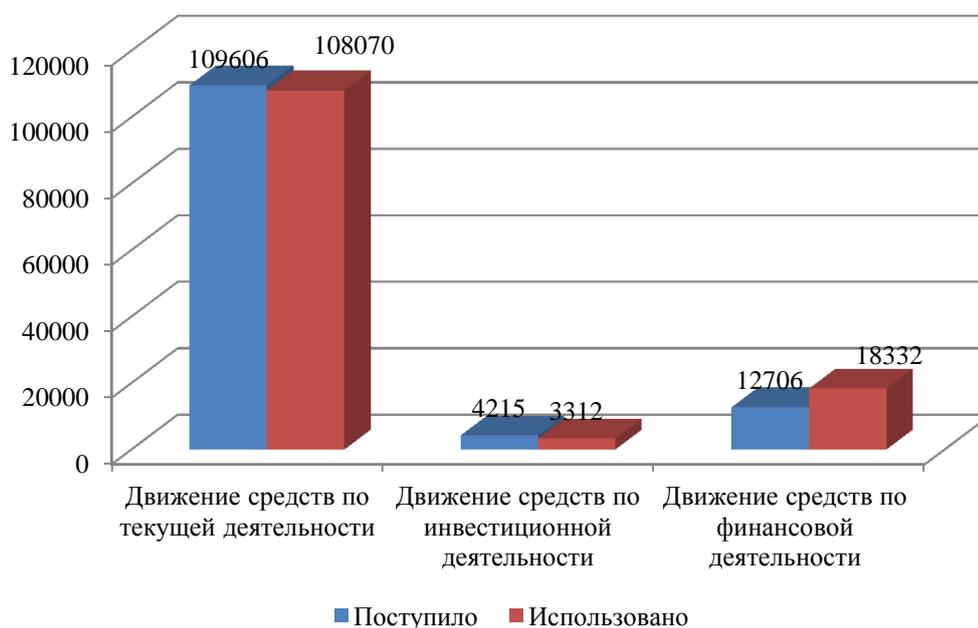


Рисунок 15. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «УАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2014 год

Как следует из представленных в таблице данных, в течение 2015 года остаток денежных средств ОАО «УАЗ» увеличился по сравнению с показателем 2014 года на 4320 млн. руб.

На данное изменение наибольшее влияние оказал имевший место приток денежных средств по инвестиционной деятельности в сумме 971 млн. руб., а также отток денежных средств по текущей деятельности в сумме 107 млн. руб. и отток денежных средств по финансовой деятельности в сумме 448 млн. руб.

Графически динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «УАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2015 год представлена на рисунке 16.



Рисунок 16. Динамика поступлений и использования денежных средств ОАО «УАЗ» в разрезе осуществляемых видов деятельности за 2015 год

Таким образом, проведенный в настоящем разделе магистерской диссертации анализ движения денежных потоков трех предприятий автомобилестроительной отрасли показал, что в целом динамика движения основных показателей у предприятий схожая.

2.3 Анализ финансовых показателей денежных потоков предприятия автомобильной промышленности

На следующем этапе проведения анализа показателей денежных потоков ОАО «АВТОВАЗ» необходимо рассчитать и проанализировать различные финансовые коэффициента, определяемые на основе величины чистого денежного потока предприятия от текущей деятельности.

В первую очередь необходимо провести оценку качества денежного потока от текущей деятельности ОАО «АВТОВАЗ» с помощью анализа структуры этого денежного потока. В рамках проведения такого анализа величина чистой прибыли (убытка) предприятия пересчитывается в чистый денежный поток данного предприятия от текущей деятельности.

Однако значительная часть скрытых источников финансирования ОАО «АВТОВАЗ» требует проведения дополнительного анализа как их состава, так и их структуры.

Анализ данных, представленных в таблицах 12-13, позволяет сделать вывод о том, что для частичного финансирования увеличения собственных текущих активов в размере 465 млн. руб. ОАО «АВТОВАЗ» был вынужден прибегнуть к увеличению размеров собственной кредиторской задолженности в размере 395 млн. руб. (здесь не принимается во внимание размер краткосрочных займов и кредитов предприятия).

В тех случаях, когда кредиторская задолженность не является просроченной, а также не предусматривает уплату штрафных санкций по причине нарушения договорных обязательств предприятия, не приводит к запуску процедуры банкротства в течение определенного периода, на таком отрезке времени допустимо приравнивать такую кредиторскую задолженность к собственным (внутренним) источникам средств ОАО «АВТОВАЗ».

Как и в случае определения значения коэффициента покрытия и коэффициента промежуточного покрытия, необходимо проводить анализ «качества» дебиторской задолженности предприятия, которая принимается в расчет для устранения влияния сомнительных задолженностей.

Также совершенно необходимым представляется проведение тщательного изучения кредиторской задолженности, для определения реальных сроков ее взыскания и получения предусмотренных по ней пеней и штрафов за несвоевременное погашение.

Изучение структуры источников активного самофинансирования ОАО «АВТОВАЗ» необходимо проводить за ряд отчетных периодов, что даст возможность корректно оценить «качество» такого показателя, как ЧДПТ. А это дает возможность определения перспектив дальнейшего развития ОАО «АВТОВАЗ».

Проведенный в таблицах 8, 12, 13 анализ основных показателей отчета о движении денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» позволяет сделать вывод о том, что в настоящее время данное предприятие активно использует различные источники активного самофинансирования, которые на 97,8% обеспечены прибылью от продаж и на 2,2; — начисленной по внеоборотным активам амортизацией.

Кроме того, для проведения оценки «качества» ЧДПТ необходимо рассчитать и проанализировать показатели «качества» доли амортизационных отчислений и прибыли в ЧДПТ:

$$\text{Качество прибыли} = \frac{\text{ЧДПТ}}{\text{Чистая прибыль}}$$

В 2015 году показатель «качества» прибыли ОАО «АВТОВАЗ» составил:

$$\text{Качество прибыли 2015} = \frac{3864}{-43223} = -0,09$$

Таким образом, наблюдается значительное расхождение величины полученного рассматриваемым предприятием убытка и ЧДПТ — на каждый рубль полученного убытка предприятие получало 0,09 руб. ЧДПТ.

«Качество» доли амортизационных отчислений в ЧДПТ определим с помощью формулы:

$$\text{Доля АО в ЧДПТ} = \frac{\text{Амортизационные отчисления}}{\text{ЧДПТ}}$$

По данным 2015 года, для ОАО «АВТОВАЗ» доля амортизационных отчислений в ЧДПТ составила 0,01.

Анализируя в совокупности оба рассчитанных выше показателя, можно сделать вывод о том, что основной причиной отличия ЧДПТ от величины

полученного предприятием убытка являются не амортизационные отчисления ОАО «АВТОВАЗ».

Для проведения анализа динамики рассчитанных на базе денежных потоков финансовых показателей построим таблицу 16, в которой данные показатели распределим по группам.

Таблица 16 — Финансовые показатели ОАО «АВТОВАЗ», определенные на базе денежных потоков

Показатель	2014г.	2015г.	Изменения, +/-
Показатели ликвидности			
Коэффициент платежеспособности	1,004	1,004	-
Интервал самофинансирования, дней	33,3	47,1	+13,8
Коэффициент Бивера (покрытия обязательств притоком денежных средств)	0,91	0,94	+0,3
Коэффициент покрытия краткосрочных обязательств притоком денежных средств	0,4	0,5	-0,1
Коэффициент покрытия процентов	-	23,6	-
Потенциал самофинансирования	-	0,2	-
Инвестиционные показатели			
Коэффициент реинвестирования денежных средств		100	
Степень покрытия инвестиционных вложений		0,99	
Степень покрытия чистых инвестиций		0,99	
Степень финансирования инвестиций		27,6	
Показатели финансовой политики предприятия			
Соотношение величин внутреннего и внешнего финансирования		0,01	
Доля собственных источников внешнего финансирования в общей сумме внешнего финансирования		0,02	
Доля заемных источников внешнего финансирования в общей сумме внешнего финансирования		100	
Соотношение собственных и заемных источников внешнего финансирования		-	
Показатели «качества» выручки от продаж	0,79	0,89	+0,1
Показатели рентабельности капитала			
Рентабельность всего капитала	-	0,88	
Рентабельность собственного капитала	-	1,67	

Анализ представленных в таблице 16 данных позволяет сделать вывод о том, что для осуществления требуемых выплат у ОАО «АВТОВАЗ» имеется достаточное количество денежных средств, однако возможности даже незначительного повышения платежей у данного предприятия отсутствуют.

Также данные таблицы 16 свидетельствуют о том, что ОАО «АВТОВАЗ» имеет возможность бесперебойного осуществления собственной текущей деятельности за счет поступления денежных средств за ранее произведенную продукцию (на основании значения коэффициента самофинансирования).

Анализируя динамику изменения коэффициента Бивера, можно сделать вывод о том, что в 2015 году за счет притока денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» имело возможность покрыть более 90% от общей суммы собственных долгосрочных и краткосрочных обязательств. Также ОАО «АВТОВАЗ» обладает достаточным объемом денежных средств для оплаты процентов.

Подводя итог проведенным во второй главе магистерской диссертации исследованиям, можно сделать вывод о том, что в целом для ОАО «АВТОВАЗ» характерна высокая степень зависимости от внешних источников финансирования, что требует постоянного отслеживания показателей потенциальных сроков погашения его долгов.

3. Рекомендации по совершенствованию управления денежными потоками предприятий автомобильной промышленности

3.1 Основные направления совершенствования управления денежными потоками предприятия автомобильной промышленности

Несомненно, на показатели положения ОАО «АВТОВАЗ» на рынке автомобилей существенное влияние оказывают происходящие в экономике страны процессы.

Как отмечает профессор Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова Сергей Орлов, «в настоящее время, учитывая множественные кооперативные связи по всей России, способствующие созданию того или иного автомобильного бренда, важным сопутствующим элементом роста объёмов производства в автомобильной промышленности можно считать процесс импортозамещения. Но главное всё же состоит в достижении стабильного социального климата на крупнейших и в большинстве своём градообразующих предприятиях.

Прежняя стратегия развития автомобильной промышленности в интервале до 2020 года была разработана и утверждена Минпромторгом около шести лет назад, в принципиально иных экономических условиях. В частности, мировые цены на нефть были в тот период в 2,5–3 раза выше, да и в России тогда уже завершилась активная стадия экономического кризиса. Сейчас же всё с точностью «до наоборот». Однако следует подчеркнуть, что и тогда, в период предыдущего кризиса, и в настоящих непростых реалиях руководство страны обращает неустанное внимание на автомобильную отрасль как один из ведущих секторов, обеспечивающих внутренний спрос и социальную стабильность. И поэтому поручение президента имеет особую актуальность.

«Наивно предполагать, что развитие современных технологий в автопроме уже в скором времени обеспечит желаемый прорыв на пути к шестому технологическому укладу или высокую конкурентоспособность на

мировом рынке, где мы отстаём на долгие годы. Здесь веское слово за другими отраслями — био- и нано-технологиями, атомной энергетикой, космическим производством и производством военной техники. Но значение автомобильной отрасли в другом: непосредственно здесь проходят обкатку массовые технологии в производстве, а в связи со значительной кооперацией обеспечивается высокая занятость населения. Поэтому приоритет поддержки развития автомобилестроения на длительную перспективу останется неизблемым для решения задач по сохранению и совершенствованию сердцевины машиностроительного потенциала страны и повышения социальной стабильности в России», — высказал своё мнение эксперт.

Опираясь на данные проведенного анализа положения ОАО «АВТОВАЗ» на рынке автомобилей, а также на экспертное мнение профессора С. Орлова, можно сделать вывод.

О том, что в современных условиях у предприятия есть возможности для дальнейшего развития, обусловленные реализуемой на государственном уровне политикой импортозамещения.

Российский опыт управления конкурентоспособностью в значительной мере основывается на опыте зарубежных компаний. Например, такой метод управления как бенчмаркинг, сущность которого раскрыта в предыдущем параграфе, находится на стадии формирования и в настоящее время используется только очень крупными компаниями, ориентирующимися на мировые стандарты и имеющими контакты преимущественно с зарубежными партнерами.

Примером использования бенчмаркинга в российской автомобильной промышленности является ПАО «Камаз», которое регулярно осуществляет проекты бенчмаркинга, по результатам которых уже внедрены и широко используются LEAN-технологии бережливого производства.

За 10 лет использования данных технологий суммарный экономический эффект составил более 23 миллиардов рублей.

Обобщая положительный опыт использования передовых мировых технологий управления конкурентоспособностью предприятий автомобильной промышленности, обозначим основные положения LEAN-технологии:

1. На уровне стратегического управления: осуществление управления по ключевым показателям эффективности, концентрация на нуждах заказчиков, развертывание стратегических целей на основе технологий анализа 3МУ, 5W-2H, 4M, PPS, VSM.

2. На уровне процессов: организация непрерывного потока изделий, выявление и снижение потерь на всех стадиях производственного процесса, структурированное решение проблем на основе использования технологии улучшения (5S, TPM, SMED, JIT, 3P).

3. На уровне персонала: постоянное совершенствование (рационализаторство и кайдзен, TQM, HOSHIN, KANRI), внедрение системы подачи предложений, визуализация / стандартизация.

Специфической особенностью деятельности российских автомобилестроительных предприятий является нежелание руководителей делиться собственной информацией с конкурентами, отсутствие информации о методах управления конкурентоспособностью, а также отсутствие понятного инструментария для проведения бенчмаркинга, сложности в поиске партнеров для сравнения, несовершенство баз статических данных по автомобилестроительной промышленности в целом.

Несомненно, часть такой информации составляет коммерческую тайну автомобилестроительных предприятий. Однако на каждом из них в наличии огромны пласт информации, которую выгоднее было бы открыть конкуренту, чтобы взамен получить необходимую и полезную информацию от него. Подобным образом действуют многие крупнейшие мировые корпорации.

Важным моментом является то обстоятельство, что для создания конкурентоспособной автомобильной продукции со стороны государства

предприятиям автомобилестроения должна оказываться вся необходимая поддержка со стороны государства. В этом вопросе задача государственного регулирования состоит в формировании и разработке высокоэффективной государственной программы конкурентоспособного развития российской автомобилестроительной промышленности.

Для перехода на новую ступень развития российской автомобилестроительной промышленности необходимо проведение масштабных исследований, направленных на создание общего информационного поля для производителей.

Целью создания такого информационного поля является оказание помощи предприятиям автомобильной промышленности в осуществлении обмена информацией между партнерами, а также проведение анализа информации, в результате которого автомобильные предприятия страны смогут получить сведения о действующих мировых стандартах и накопленном мировом опыте решения всевозможных проблем, возникающих в данной отрасли.

Также деятельность подобного информационного поля будет способствовать определению критических направлений развития автомобилестроительной отрасли и определению возможностей для подобного развития. Перечислим основные мероприятия, которые необходимо разработать и внедрить для обеспечения поддержки национальных автопроизводителей и повышения их конкурентоспособности на мировом рынке:

- проведение планомерной работы по повышению качества работы предприятий автомобильной промышленности для обеспечения международной конкурентоспособности, производимой ими продукции посредством введения прямого посредничества со сбытом;

- обеспечения выхода отечественных автомобилестроительных предприятий на мировые рынки с помощью государственных поддерживающих мер;

- расширение действия услуг, развитие данной программы путем усиления институциональной базы и создания, хорошо подготовленных экспертов рынка и инженеров.

Учитывая низкий уровень инновационной активности и конкурентоспособности предприятий автомобилестроения в России, представляется совершенно необходимой стратегическая программа распространения методологии бенчмаркинга, а также создание национального автопромышленного альянса при активной государственной поддержке.

Реализация предложенных мер будет способствовать повышению конкурентоспособности предприятий национальной автомобильной промышленности. Поскольку осуществление производственно-финансовой деятельности каждого предприятия вне зависимости от сферы его деятельности с весьма трудной задачей управления его денежными потоками в различных экономических условиях, вопросы организации эффективного управления или являются весьма актуальными.

Происходящее в настоящее время углубление теоретической базы, посвященной изучению обозначенных вопросов, а также отмечающееся расширение практических рекомендаций в части обозначенных вопросов являются хорошей основой для осуществления совершенствования систем управления денежными потоками предприятий, традиционно выступающих в качестве самостоятельных объектов финансового менеджмента. Очевидно, что наибольшее значение приобретает разработка новых методов управления и новых форм управления денежными потоками предприятия, ориентированных на учет специфики деятельности каждого конкретного предприятия.

3.2 Совершенствование системы управления денежными потоками на предприятии автомобильной промышленности (на примере ОАО «АВТОВАЗ»)

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является планирование денежных потоков. Так ни один из видов текущих финансовых планов предприятия, ни одна из его крупных хозяйственных операций не может быть разработана вне связи с планируемыми денежными потоками по ним. Концентрация всех видов планируемых денежных потоков предприятия получает свое отражение в специальном плановом документе – плане поступления и расходования денежных средств, который является одной из основных форм текущего финансового плана предприятия.

План поступления и расходования денежных средств разрабатывается на предстоящий год в помесечном разрезе с тем, чтобы обеспечить учет сезонных колебаний денежных потоков предприятия. Он составляется по отдельным видам хозяйственной деятельности и по предприятию в целом.

Учитывая, что ряд исходных предпосылок разработки этого плана носят слабо-прогнозируемый характер, он составляется обычно в вариантах – «оптимистическом», «реалистическом» и «пессимистическом». Основной целью разработки плана поступления и расходования денежных средств является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода.

Результаты расчетов поступления и расходования денежных средств по основным видам деятельности и по предприятию в целом оформляются в виде плановой таблицы. Они обобщаются в разрезе позиций, предусмотренных стандартом отчета о движении денежных средств предприятия по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, и с разбивкой по месяцам, кварталам и за предстоящий год в целом.

Таблица 17 — Анализ плановых данных о движении денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» на 2016 год, тыс. руб.

Показатель	2016 год (план)	2015 год (факт)	Темп изменен ия, тыс. руб.	Темп изменения, %
Движение денежных средств по текущей деятельности				
Денежные средства поступившие, всего	29963	18286	11677	63,86
в том числе:				
средства, полученные от покупателей, заказчиков	31520	18266	13254	72,56
прочие поступления	21	20	1	5,42
Денежные средства, направленные, всего	28074	17702	10372	58,59
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	24588	15273	9315	60,99
на оплату труда	1840	1416	424	29,97
на выплату дивидендов, процентов	-	-	-	-
на расчеты по налогам и сборам	1079	577	502	86,98
отчисления в государственные внебюджетные фонды	647	376	271	72,16
прочие перечисления	94	60	34	57,10
Чистые денежные средства от текущей деятельности	1889	584	1305	123,46
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности				
Денежные средства поступившие, всего	4	5	1	(16,43)
в том числе:				
выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	4	5	1	(16,43)
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	4	5	1	(16,43)
Движение денежных средств по финансовой деятельности				
Денежные средства поступившие, всего	606	500	106	21,22
В том числе:	-	-	-	-
от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	606	500	106	21,22
Денежные средства, направленные, всего	911	758	153	20,25
в том числе:				
в погашение займов и кредитов (без процентов)	911	758	153	20,25
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(305)	(258)	(47)	18,22

Из таблицы 17 видим, что планируемый рост поступлений денежных средств в 2016 году по сравнению с 2015 годом составляет 29963 тысяч рублей или 63,86%. Такой оптимистичный прогноз основывается на устойчивом росте спроса на услуги предприятия. В результате цены в 2015 году существенно возросли, и сохранила тенденцию к росту.

Стремясь максимально использовать благоприятные условия, ОАО «АВТОВАЗ» необходимо увеличивать объем производства. Так рост поступления средств от покупателей и заказчиков в 2016 году по сравнению с 2015 годом запланирован на уровне 72,56% (31520 тысяч рублей), что свидетельствует о благоприятной конъюнктуре на рынке.

Отметим, что мощности предприятия загружены практически на 100%, что может привести к необходимости осуществления инвестиций, однако в прогнозе движения денежных средств данные потоки не учтены.

Соответствующий росту объемов производства, соответственно, и рост оттока денежных средств: на 2016 год по сравнению с 2015 годом запланировано увеличение использования денежных средств по текущей деятельности на 28074 тысяч рублей или 58,59%.

На предприятии целесообразно проводить мероприятия по снижению себестоимости, что поможет увеличить положительный денежный поток.

Таким образом, в совокупности обеспечивается увеличение размера чистых денежных средств от текущей деятельности в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 1889 тысяч рублей или 123,46%.

Планируемые изменения движения денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» по инвестиционной и финансовой деятельности не столь значительны. Так по инвестиционной деятельности ожидается в 2016 году по сравнению с 2015 годом превышение оттока денежных средств над их поступлением на 62,29%.

Произойдет это возможно за счет уменьшения поступления денежных средств на 6,43% и снижения размера денежных средств, используемых по инвестиционной деятельности на 4,72%. Следует отметить рост на 116,65%

денежных средств, направленных на приобретение объектов основных средств. Связано это с программой техперевооружения, в которую вкладываются значительные средства.

Показатели разработанного плана поступления и расходования денежных средств служат основой оперативного планирования различных видов денежных потоков предприятия. Ведь план поступления и расходования денежных средств дает лишь общую основу управления денежными потоками предприятия.

Вместе с тем, высокий динамизм этих потоков, их зависимость от множества факторов краткосрочного действия определяют необходимость разработки планового финансового документа, обеспечивающего оперативное (практически ежедневное) управление поступлением и расходованием денежных средств предприятия. Таким плановым документом выступает платежный календарь или текущий бюджет поступления и расходования денежных средств.

Система бюджетирования позволяет:

- снизить уровень издержек на 10 – 15%;
- обеспечить постоянное наличие денежных средств на расчетном счете предприятия;
- систематизировать расходы предприятия;
- обеспечить соответствие текущей деятельности предприятия его целям, как краткосрочным, так и долгосрочным;
- выявить свободные ресурсы предприятия и использовать их;
- соблюдать необходимый баланс между рентабельностью и ликвидностью;
- дисциплинировать персонал предприятия.

Благодаря снижению затрат предприятие сможет проводить более гибкую и активную ценовую политику, что будет серьезным конкурентным преимуществом.

Бюджетирование входит в состав того минимума финансовых инструментов, с которого каждое предприятие должно начинать управление денежными потоками. К таким финансовым инструментам, по мнению специалистов, относятся помимо бюджетирования, привлечение заемных средств и размещение свободных средств на внешних рынках. Но и в этой триаде два последних пункта занимают подчиненное положение по отношению к бюджету.

Дело в том, что работа с деньгами на рынках не является управлением в полном смысле слова до тех пор, пока нет полного контроля над денежными потоками внутри организации. Об этом свидетельствуют нашумевшие истории банкротств ряда российских компаний, как правило, активно кредитовавшихся, руководители которых до последнего момента не подозревали о близости конца.

Говоря о том, каким образом можно использовать на предприятии бюджетную схему управления, следует отметить, что первым шагом может стать внедрение нескольких актуальных для компании операционных бюджетов. К операционным бюджетам относятся:

- бюджет продаж;
- бюджет производства;
- бюджет поставок и хранения;
- бюджет прямых затрат на материалы;
- бюджет общепроизводственных расходов;
- бюджет затрат на оплату труда;
- бюджет коммерческих расходов;
- бюджет управленческих расходов.

После этого этапа или одновременно надо внедрять бюджет движения денежных средств. Во-первых, он позволяет наладить контроль за платежеспособностью и необходим для текущей устойчивости предприятия. Во-вторых, этот бюджет наиболее локален, для него требуется минимум внешней информации.

Основные задачи бюджета движения денежных средств:

1. Получить четкую классификацию доходов и расходов, прибыли и убытков, чтобы определить, из какого источника получена основная сумма доходов за отчетный период и на какие цели она была направлена;

2. Получить возможность объективно анализировать влияние внутренних и внешних факторов (в частности, налогообложения) на эффективность деятельности предприятия;

3. Прогнозируя остатки денежных средств на конец каждого месяца внутри бюджетного периода, выявлять периоды излишка финансовых ресурсов или их нехватки;

4. Оперативно получать исходную информацию в удобной для аналитика форме.

Бюджет денежных средств (или прогноз денежных потоков) представляет собой план поступления денежных средств, а также платежей и выплат на будущий период времени. Он суммирует все потоки денежных средств, которые будут иметь место в результате планируемых операций на всех фазах общего бюджета.

Таким образом, могут быть запланированы периоды наибольшего или наименьшего наличия денежных средств. Очень большое сальдо на счете денежных средств означает, что финансовые средства не были использованы наиболее эффективно. Низкий уровень может указывать на то, что предприятие не в состоянии расплатиться по своим текущим обязательствам.

При подготовке бюджета движения денежных средств необходимо концентрироваться на времени фактических поступлений или платежей, а не на времени совершения хозяйственных операций, что является обязательным принципом составления финансовой отчетности. Бюджет денежных средств состоит из двух частей – ожидаемые поступления денежных средств и ожидаемые платежи и выплаты.

Для определения ожидаемых поступлений за период используется информация из бюджета продаж, данные о продажах в кредит или с

немедленной оплатой, данные о порядке сбора средств по счетам к получению. Также планируется приток денежных средств и из других источников, таких, как продажа акций, продажа активов, возможные займы, получение процентов и дивидендов и так далее.

Суммы ожидаемых платежей берутся из различных операционных бюджетов. Ответственный за подготовку бюджета денежных средств должен знать, какие затраты на материалы и рабочую силу предусмотрены за период, какие товары и услуги необходимо приобрести, и будут они оплачены сразу или возможна отсрочка платежа.

Инвестиционная деятельность также включает в себя поступление и использование денежных средств, связанных с приобретением и продажей долгосрочных активов и доходами от инвестиций. Поскольку при благополучном ведении дел предприятия стремится к расширению и модернизации производственных мощностей, инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Финансовая деятельность включает поступление денежных средств в результате получения кредитов или эмиссии акций, а также оттоки, связанные с погашением задолженности по ранее полученным кредитам и выплатой дивидендов. Эта деятельность призвана увеличивать денежные средства в распоряжении предприятия для финансового обеспечения его основной и инвестиционной деятельности. Мы предлагаем осуществлять на предприятии еженедельно, составление формы фактического движения денег – «Платежного баланса» предприятия.

В нем отражены следующие показатели:

- остаток денежных средств на начало отчетного периода;
- поступление денежных средств за отчетный период;
- расход денежных средств за отчетный период
- остаток денежных средств на конец отчетного периода.

Пользуясь «Платежным балансом», анализируются потоки денежных средств за расчетный период и принимаются решения об оплате

поступивших на предприятие документов. Все документы на оплату (счета, заявления и так далее) отмечаются работником финансовой службы в соответствии с принятой кодировкой для разности расходов по статьям бюджета.

Руководитель в таком случае, принимает мотивированные решения, поскольку уже обладает полной информацией о состоянии финансовых ресурсов предприятия, предстоящих необходимых расходах и возможных поступлениях.

Итак, использование бюджета для ОАО «АВТОВАЗ» создает следующие преимущества:

1. Планирование, как стратегическое, так и тактическое, помогает контролировать производственную ситуацию. Без наличия плана управляющий, как правило, только реагирует на обстановку вместо того, чтобы ее контролировать. Бюджет, являясь составной частью плана, содействует четкой и целенаправленной деятельности предприятия.

2. Бюджетирование является составной частью управленческого контроля, создает объективную основу оценки результатов деятельности организации в целом и ее подразделений. В отсутствии бюджета при сравнении показателей текущего периода с предыдущим, можно прийти к ошибочным выводам, а именно: показатели прошлых периодов могут включать в себя результаты низкопроизводительной работы. Улучшение этих показателей означает, что предприятие стало работать лучше, но свои возможности оно не исчерпало. При использовании показателей предыдущих периодов не учитываются появившиеся возможности, которых не существовало в прошлом.

3. Бюджет является средством координации деятельности различных подразделений организации. Он побуждает управляющих отдельных звеньев выстраивать свою деятельность, принимая во внимание интересы организации в целом.

4. Бюджет – основа оценки выполнения плана центрами ответственности, а также их руководителей: работа менеджеров оценивается по отчетам о выполнении бюджета; сравнение фактически достигнутых результатов с данными бюджета указывает области, куда надо направить внимание и действия.

После внедрения бюджета движения денежных средств предприятие сможет заняться вопросами повышения эффективности деятельности предприятия в целом, стимулированием лучшего использования финансовых ресурсов.

3.3 Направления оптимизации денежных потоков и управленческих решений на предприятии автомобильной промышленности

Одним из наиболее важных и сложных этапов управления денежными потоками предприятия является их оптимизация. Она выступает также важнейшим регулятором интенсивности денежных потоков и размера среднего остатка денежных активов предприятия.

Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности. Основу оптимизации платежного оборота предприятия составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного его денежных потоков во времени.

Основными целями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

- обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени;
- обеспечение роста чистого денежного потока предприятия.

Основными объектами оптимизации выступают:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток;

- остаток денежных активов;
- чистый денежный поток [31, с. 369].

Важнейшей предпосылкой осуществления оптимизации денежных потоков является изучение факторов, влияющих на их объемы и характер формирования во времени. Эти факторы можно подразделить на внешние и внутренние. Система основных факторов, влияющих на формирование денежных потоков предприятия, приведена на рисунке 9.

В процессе оптимизации денежных потоков предприятия используется характер влияния представленных факторов.

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

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

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

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

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

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

- увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;
- обеспечение частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращения сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;
- ускорение инкассации просроченной дебиторской задолженности;
- использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;
- ускорение инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе зачисления денег на расчетный счет и тому подобное).

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

- использования флота для замедления инкассации собственных платежных документов;
- увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита;
- замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг);

— реструктуризация портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

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

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

- привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объемов собственного капитала;
- привлечения долгосрочных финансовых кредитов;
- продажи части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;
- продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Снижение объема отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнуто:

- сокращением объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказа от финансового инвестирования;
- снижения суммы постоянных издержек предприятия.

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

- увеличение объема расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;

- ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала и реализации;
- осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;
- активное формирование портфеля финансовых инвестиций;
- досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

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

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

1 по уровню нейтрализуемости, то есть способности денежного потока определенного вида изменяться во времени, денежные потоки подразделяются на поддающиеся и не поддающиеся изменения. Примером денежного потока первого вида являются лизинговые платежи, период которых может быть установлен по согласованию сторон; второго вида – налоговые платежи, срок уплаты которых не может быть предприятием нарушен;

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

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

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

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

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

Таким образом, проведенный анализ позволили определить основные направления совершенствования управления денежными потоками предприятия. За основу создания эффективной системы управления денежными потоками на предприятии может быть взята предлагаемая нами методика управления денежными потоками.

Процесс реализации данной методологии состоит из следующих этапов:

1. Планирование разработки системы управления денежными потоками.
2. Анализ денежных потоков в предшествующем периоде.
3. Оптимизации денежных потоков на основе полученных результатов.
4. Планирование денежных потоков предприятия в разрезе отдельных их видов.
5. Обеспечение системой эффективного контроля над денежными потоками предприятия.

Также нами предлагается предприятию составлять план поступления и расходования денежных средств на предстоящий год в помесечном разрезе с тем, чтобы обеспечить учет сезонных колебаний денежных потоков предприятия. Он должен составляться по отдельным видам хозяйственной деятельности и по предприятию в целом.

Заключение

Современные экономисты одной из наиболее острых проблем современной экономики считают дефицит на предприятиях денежных средств, необходимых для бесперебойного осуществления ими собственной текущей и инвестиционной деятельности.

Причиной возникновения данного дефицита в большинстве случаев является довольно низкая эффективность процессов привлечения и использования предприятием денежных ресурсов, а также ограниченность используемых с этой целью механизмов, технологий и финансовых инструментов.

Поскольку финансовые технологии и инструменты, несомненно, опираются на теоретические финансовые разработки, а также на передовые практические приемы, в условиях недостатка финансовых ресурсов их применение представляется особенно актуальным.

В современных условиях функционирование любой организации возможно только при условии непрерывного движения денежных средств. Поскольку любой поток предполагает наличие какого-то движения, движение денежных средств можно представить как их поступление и выбытие в виде притоков и оттоков денежных средств.

Результатов притока (положительного денежного потока) и оттока (отрицательного денежного потока) является так называемый чистый денежный поток организации.

В настоящее время автомобильная промышленность России представлена предприятиями, работающими практически во всех сегментах автомобилестроения: производство легковых автомобилей, автомобильных материалов, автобусов и грузовых автомобилей, легких коммерческих автомобилей, прицепного состава, военной и специальной автомобильной техники, различных автомобильных компонентов (ходовых частей, двигателей, трансмиссий, автомобильной электроники и автомобильного электрооборудования и т.д.). Также на рынке действуют и проектно-

конструкторские и научно-исследовательские организации, создающие разработки для предприятий автомобильной промышленности.

Проведенный в настоящем разделе магистерской диссертации анализ движения денежных потоков трех предприятий автомобилестроительной отрасли показал, что в целом динамика движения основных показателей у предприятий схожая.

Анализ показателей отчета о движении денежных средств показал, что наибольшая доля поступлений денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» приходится на поступления от продажи производимой продукции (86,39% в 2013 году и 79,89% в 2014 году). Также существенна доля поступлений в виде полученных предприятием займов и кредитов (10,56% в 2013 году и 13,78% в 2014 году).

Наибольшая доля оттока денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» в период 2014-2015г.г. приходилась на платежи поставщикам за потребляемые сырье, материалы, работы и услуги (61,06% в 2014 году и 62,71% в 2015 году).

Значительная доля оттока денежных средств приходится на выплату заработной платы работникам ОАО «АВТОВАЗ». В 2014 году на данный вид платежей приходилось 11,85% от общей суммы платежей, в 2015 году – 11,06%. В связи с продолжающейся на предприятии модернизацией производственного оборудования в 2014 году 7,56% платежей производились в связи с созданием, модернизацией, приобретением и подготовкой к использованию внеоборотных активов.

В 2015 году данный показатель увеличился до 8,45%. Также необходимо отметить, что 6,64% от общей суммы расходования денежных средств, приходилось на выплату ОАО «АВТОВАЗ» различных налоговых платежей. В 2015 году доля данного показателя сократилась до 4,66%.

На протяжении рассматриваемого периода для осуществления требуемых выплат у ОАО «АВТОВАЗ» имеется достаточное количество

денежных средств, однако возможности даже незначительного повышения платежей у данного предприятия отсутствуют.

Кроме того, ОАО «АВТОВАЗ» имеет возможность бесперебойного осуществления собственной текущей деятельности за счет поступления денежных средств за ранее произведенную продукцию (на основании значения коэффициента самофинансирования).

Анализ динамики изменения коэффициента Бивера позволил сделать вывод о том, что в 2015 году за счет притока денежных средств ОАО «АВТОВАЗ» имело возможность покрыть более 90% от общей суммы собственных долгосрочных и краткосрочных обязательств. Также ОАО «АВТОВАЗ» обладает достаточным объемом денежных средств для оплаты процентов.

Происходящее в настоящее время углубление теоретической базы, посвященной изучению обозначенных вопросов, а также отмечающееся расширение практических рекомендаций в части обозначенных вопросов являются хорошей основой для осуществления совершенствования систем управления денежными потоками предприятий, традиционно выступающих в качестве самостоятельных объектов финансового менеджмента.

Очевидно, что наибольшее значение приобретает разработка новых методов управления и новых форм управления денежными потоками предприятия, ориентированных на учет специфики деятельности каждого конкретного предприятия.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993), с учетом поправок, внесенных Законом РФ о поправках к Конституции РФ от 21.07.2014 №11-ФКЗ) // СПС Консультант Плюс.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ: (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (в редакции Федерального закона №7-ФЗ от 31.01.2016г.) // СПС Консультант Плюс.
3. Трудовой кодекс Российской Федерации (ТК РФ) от 30.12.2001 №197-ФЗ (в редакции Федерального закона №434-ФЗ от 30.12.2015) // СПС Консультант Плюс.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) от 31.07.1998 №146-ФЗ (в редакции Федерального закона №110-ФЗ от 26.04.2016) // СПС Консультант Плюс.
5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 № 127-ФЗ (в редакции Федерального закона №215-ФЗ от 13.07.2015г.) // СПС Консультант Плюс.
6. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций (приказ Министерства финансов РФ №194, ФКЦБ №036-ФЗ от 29.01.2003, в ред. от 03.01.2009) // СПС Консультант Плюс.
7. Абрамян А. К., Коваленко О. Г. Теоретическое представление категории «денежные потоки» // Молодой ученый. — 2012. — №1. Т.1. — С. 84-86.
8. Андрощук Г.А. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ДИС, 2014. - 128 с.
9. Арефьева О.В. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством: учебник. – М.: Ось-89, 2014. – 351 с.
10. Барановский О.И. Управление на предприятии в условиях кризиса: учебное пособие. – Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 252 с.

11. Бендиков М.И. Теория экономического анализа: учебник. – М.: Финансы и стат., 2013 . – 416 с.
12. Бердникова Л. Ф., Хохрина Е. В. Влияние денежных потоков на состояние и результаты финансовой деятельности предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №16. — С. 137-141.
13. Бланк И.А. Экономика предприятия: учеб.пособие. - Ижевск : Изд-во Удмурт.ун-та, 2013. — 261 с.
14. Бойко Е.М. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом?. — М.: Финансы и статистика, 2014. – 330 с.
15. Бородина О.О. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2014. — 214 с.
16. Бочаров В.В. Финансовый анализ: учебное пособие.– СПб.: Питер, 2014. - 235с.
17. Буров Н.Н. Методические и организационные аспекты совершенствования бизнес-процессов предприятия. Автореферат — Рыбинск, РГТУ, 2012. - 23 с.
18. Василенко В.А. Финансовый менеджмент: Полный курс: в 2-х тт.: пер. с англ.. — СПб.: Экономическая школа, 2012. — 547 с.
19. Володина И. Г. Анализ и оценка уровня финансовой безопасности предприятия // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы II междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, июнь 2015 г.). — СПб.: Реноме, 2015. — С. 101-104.
20. Волков О. И., Складенко В.К. Экономика предприятия : курс лекций : учеб.пособие для вузов по экон. спец. — М. : ИНФРА-М, 2013. – 275 с.
21. Волкова Н.К. Теория и практика финансового анализа. Учебник. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 425 с.
22. Высоцкий Д. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет - 2015. - № 12.- С.36 - 37.

23. Герасименко С.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности в вопросах и ответах. – М.: Дашков и К, 2014. – 190 с.
24. Глазунов В.Н. Анализ финансового состояния предприятия: Учебник. – 10-е изд., доп. и перераб.– М.: Финансы, 2012. – 267 с.
25. Головач Н.А. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие. — М.: ИНФРА-М, 2014. — 366 с.
26. Горячева К.С. Анализ финансового состояния предприятия: учебник. — М.: Велби, 2015. — 478 с.
27. Грачев А.В. Оценка платежеспособности предприятия: Учебник изд. 5-е, — М.:Финансовый менеджмент, 2014. — 354 с.
28. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]/ Web- сайт «Корпоративный менеджмент»;– 1998-2015. – Режим доступа: <http://www.cfin.ru/finanalysis/qlisheko/add.shtml>
29. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 336 с.
30. Доронина А. И. Методы анализа и оптимизации денежных потоков в современных условиях // Молодой ученый. — 2016. — №3. — С. 491-494.
31. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 320 с.
32. Ефимова О. Анализ финансовой устойчивости предприятия// Бухгалтерский учет. – 2015 . - № 3. - С.22 - 23.
33. Загорельская Т.Ю. Техничко-экономический анализ деятельности предприятий: Учебник. - М.: Колос, 2013. – 256 с.
34. Кеменов А. В., Управление денежными потоками организации [учебник для вузов]/ Кеменов А. В. — Москва: Монография, 2015: 192 с.
35. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: методы и процедуры. — М.: Финансы и статистика, 2012. – 560 с.

36. Ковалев В.В. Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник – М.: Финансы и статистика, 2014. – 424 с.
37. Ковалев А.И. Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия: Учебник, издание 10-е, перераб. и доп. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 235 с.
38. Коваленко О. Г. Источники формирования и методы расчета денежных потоков предприятия // Молодой ученый. — 2014. — №20. — С. 297-299.
39. Крайнев П.П. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки: Учебник — М.: ДИС, 2012. – 224 с.
40. Красова О. Ю., Карлова Н. П. Модель оптимизации денежных потоков в системе управления предприятием [Текст] // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, апрель 2012 г.). — СПб.: Реноме, 2012. — С. 181-185.
41. Кузенко Т.Б. Планирование и анализ производственной деятельности предприятия: Учебное пособие - Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 311 с.
42. Любушкин Н.П. Комплексный анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 471с.
43. Мельник М.В. Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям: Учебник— М.: ИНФРА-М, 2013. - 263с.
44. Негашев Е.В. Анализ финансового состояния предприятия. — М.: РИОР, 2015. — 339с.
45. Никифорова Л.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 367с.
46. Олейникова Е.А. Основы финансового анализа: математические методы, сист. подход: Учебник.– СПб.: Альфа, 2012. -259с.
47. Папехин Р.С. Основы финансового анализа: Учебник.– Минск: Меркванне, 2014. - 254с.

48. Рыбалко О. А. Понятие денежных потоков и их роль в системе управления [Текст] // Экономика, управление, финансы: материалы IV междунар. науч. конф. (г. Пермь, апрель 2015 г.). — Пермь: Зебра, 2015. — С. 192-194.
49. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – Минск.: ИП Экоперспектива, 2013. - 494с.
50. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. – М.: 2012. – 330с.
51. Савицкая Г.В. Экономический анализ. – М.: Н. изд., 2014. – 328с.
52. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности предприятия. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 328с.
53. Самойлов Л.Л. Практические выводы по результатам анализа финансовых показателей [Электронный ресурс] /Web – сайт «Институт экономической безопасности»; – 2000-2015. – Режим доступа: <http://www.bre.ru/risk/821.html>
54. Сафронов Н. А. Экономика организации (предприятия) : учеб.пособие/ Н. А. Сафронов. – М. :Экономистъ, 2012. – 251с.
55. Севрук М.Л. Экономический анализ в условиях самостоятельности предприятия: Учебник.– М.: Финансы и статистика, 2013. - 324с.
56. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2013. - 264с.
57. Стражев В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2013. - 364с.
58. Тимофеева Т. А. Анализ денежных потоков предприятия [учебник для вузов]/ Тимофеева Т. А. — Москва: Инфра-М, 2010: 368 с.
59. Тронин Ю.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие. – М.: Альфа-Пресс, 2012. - 219с.
60. Хорошев, Михаил. Как оптимизировать управление денежными средствами компании [электронный ресурс] М. Хорошев — Электрон. журн.

— Финансовый Директор, 2010. — Режим доступа <http://www.1fd.ru/>, закрытый.

61. Чернов В.А. Анализ финансового состояния организации. Аудит и финансовый анализ [Электронный ресурс]/Web – сайт «Корпоративный менеджмент»;– 1998-2015. – Режим доступа: http://www.cfin.ru/press/afa/2001-2/21_cher3.shtml

62. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа: Учебник - М.: ИНФРА 2013. - 294с.

63. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учебное пособие – 2-е изд.,– М.: ИНФРА-М, 2014. - 479с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2015 года

Организация: ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности: производство легковых автомобилей
Организационно-правовая форма / форма собственности:
открытое акционерное общество / совместная собственность субъектов Российской Федерации
и иностранная собственность
Единица измерения: млн руб.
Местонахождение (адрес): 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКФС / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31.12.2015 г.	На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110		44	9
4.1	Результаты исследований и разработок	1120	12 742	6 873	3 570
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.2	Основные средства	1150	85 498	78 874	71 299
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.3	Финансовые вложения	1170	12 020	13 977	10 505
4.13	Отложенные налоговые активы	1180	-	5 335	4 241
4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	10 683	13 895	14 954
	Итого по разделу I	1100	121 060	118 998	104 578
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.5	Запасы	1210	16 833	14 644	24 319
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 822	1 549	1 544
4.6	Дебиторская задолженность	1230	16 851	23 903	15 912
4.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	703	1 941	69
4.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 864	7 746	2 993
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	40 073	49 783	44 837
	БАЛАНС	1600	161 133	168 781	149 415
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	11 421	11 421	11 421
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
4.9	Переоценка внеоборотных активов	1340	27 114	27 971	28 231
4.9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	15 311	15 311	15 311
	Резервный капитал	1360	571	571	571
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(97 726)	(55 350)	(30 253)
	Итого по разделу III	1300	(43 309)	(76)	25 281
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1410	85 140	70 763	65 627
4.13	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 630	-	-
4.14	Оценочные обязательства	1430	516	694	800
4.11	Прочие обязательства	1450	2 469	10 512	11 915
	Итого по разделу IV	1400	91 755	81 969	78 342
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.10	Заемные средства	1510	41 485	35 320	19 537
4.12	Кредиторская задолженность	1520	67 257	47 677	22 670
	Доходы будущих периодов	1530	193	197	201
4.14	Оценочные обязательства	1540	3 752	3 694	3 384
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	112 687	86 888	45 792
	БАЛАНС	1700	161 133	168 781	149 415


Бу Инге Андерссон
Президент ОАО "АВТОВАЗ"


Блюмин Д.Г.
Директор по учету и отчетности

* 30 * марта 2016 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2014 год

Организация **ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"**
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности **производство легковых автомобилей**
 Организационно-правовая форма / форма собственности
открытое акционерное общество / совместная федеральная и иностранная собственность
 Единица измерения: **млн руб.**

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710002
по ОКПО	31 12 2014
ИНН	00232934
по ОКВЭД	6320002223
по ОКФС / ОКФС	34.10.2
по ОКЕИ	47 / 31
	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
4.15	Выручка	2110	189 370	175 152
4.15	Себестоимость продаж	2120	(192 349)	(165 060)
4.15	Доход от полученных субсидий	2121	12 385	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 406	10 092
4.16	Коммерческие расходы	2210	(5 472)	(6 098)
4.17	Управленческие расходы	2220	(9 592)	(10 634)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(5 658)	(6 640)
	Доходы от участия в других организациях	2310	83	1 550
	Проценты к получению	2320	1 061	501
	Проценты к уплате	2330	(3 195)	(1 403)
4.18	Прочие доходы	2340	1 951	5 137
4.18	Прочие расходы	2350	(20 741)	(7 120)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(26 499)	(7 975)
4.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
4.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 322	421
4.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(544)	(1 145)
4.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 675	2 319
	Прочее	2460	(43)	(98)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(25 411)	(6 899)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(25 411)	(6 899)
7	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(11,12)	(3,02)
7	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(11,12)	(3,02)

Президент ОАО "АВТОВАЗ"

Бу Инге Андерссон

Главный бухгалтер ОАО "АВТОВАЗ"

С.А.Кочеткова

"11" февраля 2015 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 2015 год

Организация ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВТОВАЗ"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности производство легковых автомобилей
 Организационно-правовая форма / форма собственности
 открытое акционерное общество / совместная собственность субъектов Российской Федерации
 и иностранная собственность

Единица измерения: млн руб.

	Коды
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2015
по ОКПО	00232934
ИНН	6320002223
по ОКВЭД	34.10.2
по ОКФС / ОКФС	12247 / 32
по ОКЕИ	385

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2015 г.	За 2014 г.
4.15	Выручка	2110	168 674	189 370
4.15	Себестоимость продаж	2120	(187 245)	(192 295)
4.15	Доход от полученных субсидий	2121	13 263	12 385
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(5 308)	9 460
4.16	Коммерческие расходы	2210	(4 901)	(5 472)
4.17	Управленческие расходы	2220	(9 639)	(9 592)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(19 848)	(5 604)
	Доходы от участия в других организациях	2310	871	83
	Проценты к получению	2320	1 888	1 061
	Проценты к уплате	2330	(6 273)	(3 328)
	Доход от полученных субсидий по процентам	2331	1 539	763
	Доход от досрочного выкупа векселей	2332	7 647	-
4.18	Прочие доходы	2340	725	1 188
4.18	Прочие расходы	2350	(20 807)	(20 608)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(34 258)	(26 445)
4.13	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
4.13	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	2 130	1 311
4.13	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(722)	(544)
4.13	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(8 193)	1 675
	Прочее	2460	(60)	(43)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(43 233)	(25 357)
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(43 233)	(25 357)
	Справочно			
7	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(18,93)	(11,10)
7	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	(18,93)	(11,10)



Бу Инге Андерссон
 Президент ОАО "АВТОВАЗ"



Блюмин Д.Г.
 Директор по учету и отчетности

* 30 * марта 2016 г.