

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет
экономики и управления

Кафедра
«Экономика и финансы»

Направление подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

Профиль

«Финансовый менеджмент»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему:

«Повышение эффективности управления денежными потоками в ОАО

«Электромеханика»»

Автор - студент группы

14ЭМ1

(подпись, дата)

Буряков Сергей Александрович

(ФИО полностью)

Руководитель

(подпись, дата)

В.И. Будина

(фамилия, инициалы)

Нормоконтролер

(подпись, дата)

С.А. Цонев

(фамилия, инициалы)

Работа допущена к защите (протокол заседания кафедры от _____ № _____)

Заведующий кафедрой

(подпись)

В.И.Будина

(фамилия, инициалы)

Работа защищена с оценкой _____ (протокол ГЭК от _____ № _____)

Секретарь ГЭК

(подпись)

И.Г. Хохлова

(фамилия, инициалы)

Пенза, 2018

Содержание

Введение	3
1 Теоретическая часть.....	5
1.1 Понятие и классификация денежных потоков предприятия.....	10
1.2 Методика расчетов и анализа денежных потоков предприятия	17
2 Практическая часть.....	26
2.1 Основные характеристики анализируемого предприятия.....	26
2.2 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	29
2.3 Анализ эффективности управления денежными потоками предприятия.....	46
Выводы и рекомендации.....	56
Заключение	62
Список использованных источников	64
Приложение А	67
Приложение Б.....	69
Приложение В	71
Приложение Г	73
Приложение Д	76
Приложение Е.....	78

Введение

В современных условиях хозяйствования многие предприятия поставлены в условия самостоятельного выбора стратегии и тактики своего развития. В условиях конкуренции и нестабильной внешней среды необходимо оперативно реагировать на отклонения от нормальной деятельности предприятия. Одним из основных факторов успешной деятельности организаций является наличие у него необходимого объема платежных средств в определенный момент времени для исполнения своих обязательств.

Управление денежными потоками является одной из важнейшей составляющих финансовой политики компании, тем важнейшим инструментом, с помощью которого можно достичь основного результата деятельности предприятия - получения прибыли и повышения его рыночной стоимости. Этими обстоятельствами и обусловлен выбор темы исследования.

Актуальность темы заключается в том, что, во-первых, денежные средства полностью отвечают за своевременную платежеспособность предприятия. Во-вторых, для эффективного управления компанией необходимо знать основные источники поступления и направления использования денежных средств. В-третьих, с позиций текущей деятельности приходится работать не с прибылью, а с деньгами.

Эффективностью называется соотношение между достигнутыми результатами и использованными ресурсами.

Эффективное же управление денежными потоками позволяет предприятию реализовать стратегические цели его деятельности, обеспечить высокий уровень оборотности капитала, ритмичность деятельности, повысить степень финансового равновесия и получить дополнительную прибыль. При этом достижение главной цели обеспечивается непосредственно за счет эффективного управления денежными потоками через формирование оптимальных значений качественных и количественных параметров таких денежных потоков.

В настоящее время несомненно первостепенна проблема эффективного управления денежными активами. Также, развитие финансового рынка расширяет возможности предприятий в плане получения дохода от размещения временно свободных денежных средств. При этом эффективность принятых решений финансового характера зависит от комплексной и адекватной оценки возможностей предприятия и направлений инвестирования

Основной целью моей работы является анализ и оценка управления финансовыми потоками и разработка мероприятий для увеличения эффективности их управлением.

Основные задачи, поставленные передо мной:

1. Рассмотрение теоретических основ управления денежными потоками.
2. Анализ организационно-экономических показателей компании.
3. Анализ денежных потоков.
4. Определить возможные пути совершенствования управлением денежными потоками компании .

1 Теоретические и методологические основы управления денежными потоками предприятия

1.1 Понятие и классификация денежных потоков предприятия

В процессе трансформации оборотные средства изменяют свою функциональную форму и посредством реализации готовой продукции превращаются в деньги. Так как в настоящий момент большинство расчетов производится в безналичной форме, основная часть денежных средств организации находится на расчетном счете в банке, однако некоторая сумма наличности, в зависимости от специфики деятельности и рассчитанной средней потребности кассовой наличности за предыдущие периоды предприятия, находится в кассе организации. На расчетном счете, как правило, сосредоточены почти все денежные средства предприятия, сюда поступают денежные средства за реализованную продукцию и оказанные услуги, кредитные и иные средства, а также производится оплата за материалы, расчеты с бюджетом, выплата заработной платы в безналичной форме и иные платежи организации. В месте с этим денежные средства могут находиться в аккредитивах или иных формах расчетов. Высоколиквидные ценные бумаги и депозиты до востребования также могут признаваться денежными средствами.

"Любое предприятие для обеспечения своей деятельности в каждый текущий момент времени должно располагать определенным объемом денежных средств. Величина денежных остатков должна обеспечивать непрерывное и высокоэффективное функционирование, своевременность расчетов по обязательствам, расширение бизнеса"[10, с. 8].

Следовательно, необходимый объем располагаемого денежного капитала будет зависеть от масштабов хозяйственной деятельности, стабильности внешних и внутренних экономических условий, возможности активного присутствия на финансовом рынке. По мнению известного ученого-экономиста Джона Кейнса, этими факторами признаются следующие[10, с.8]:

1. "Рутинность - денежные средства, прежде всего, используются для выполнения текущих операций. Поскольку между входящими и исходящими денежными потоками всегда имеется временной лаг, предприятие вынуждено постоянно держать свободные денежные средства на расчетном счете;

2. Предосторожность - деятельность коммерческого предприятия в условиях рыночных отношений не носит жестко predetermined характера, поэтому денежные средства необходимы для выполнения непредвиденных платежей;

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

Основополагающим внутренним источником денежных средств предприятия является прибыль, которая представляется одним из важнейших показателей деятельности предприятия, в конечном итоге влияя на рыночную стоимость бизнеса, показатель, отражающий эффективность менеджмента компании. Основными внешними источниками пополнения денежных средств предприятия являются долгосрочные и краткосрочные кредиты, а также эмиссия организацией долевых и долговых ценных бумаг.

Операции с ресурсами порождают три вида потоков: материальные (например, отпуск сырья в производство), расчетные (например, начислены проценты за пользование кредитом) и денежные (например, получены доходы в виде дивидендов от вложения в акции некоей компании). Безусловно, для фирмы эти потоки важны в равной степени.

"Вместе с тем, с позиции основной цели фирмы, именно денежные потоки имеют первостепенное значение. Наиболее отчетливо данное утверждение проявляется в сопоставлении потока расчетов и потока денежных средств. Например, можно начислить сколь угодно большие дивиденды, но вот будут ли они реально выплачены - большой вопрос. Можно считать сколь угодно большую ожидаемую от реализации заманчивого проекта, но вот

воплотится ли эта прибыль в реальные притоки денежных средств - вновь большой вопрос. Именно поэтому денежные потоки играют важнейшую роль в фирме (не случайно одна из ее трактовок сводится к пониманию фирмы как совокупности взаимосвязанных денежных потоков), а их оценка в той или иной степени важна при принятии управленческих решений стратегического характера"[9, с.12].

Денежный поток любой коммерческой организации определяется как процесс притоков и оттоков денежных средств от ее хозяйственной деятельности.

"В западных странах ученые трактуют эту категорию как "Cash-Flow" (поток наличности). По их мнению, Cash-Flow равен сумме годового избытка, амортизационных отчислений и взносов в пенсионный фонд. В России категория «денежные потоки» приобретает важное значение. Об этом говорит то, что с 1995 г. в состав бухгалтерской отчетности была введена дополнительная форма №4 «Отчет о движении денежных средств», которая поясняет изменения, произошедшие с денежными средствами. Она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства"[33].

В финансовом менеджменте суть концепции денежного потока заключается в том, что в любой финансовой операции производится денежный поток (денежные средства поступают и выплачиваются с учетом их распределения во времени), который включает в себя множество элементов (денежные поступления, доход, расход, прибыль, активы, обязательства и др.), само управленческое решение, а также критерии, непосредственно разрабатываемые для элементов денежного потока, по которым оценивают его эффективность.

Денежный поток предприятия является обобщенным показателем, он включает в себя множество денежных потоков, классифицируемых по разным видам хозяйственной деятельности организации, структурным подразделениям или отдельным хозяйственным операциям. Денежный поток организации

может быть регулярным, например аннуитетные платежи, и дискретным, регистрирующим единичные факты хозяйственной деятельности компании, профицитными и дефицитными, настоящими и будущими.

Все денежные потоки в организации распределяются по трем видам деятельности: текущая(основная), инвестиционная и финансовая, данная классификация является основной и применяется при составлении отчета о движении денежных средств.

"Текущей деятельностью считается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности. Инвестиционной деятельностью признается деятельность организации, связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки; с осуществлением финансовых вложений. Финансовой деятельностью считается деятельность организации, в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала организации и заемных средств"[4, с.10].

Денежный поток от текущей деятельности включает поступления и платежи, связанные с производством и реализацией товаров и услуг. Поступления(притоки) денежных средств представляют собой: выручку от продаж, полученную в текущем периоде, авансы, полученные от покупателей, арендные и прочие поступления денежных средств. Платежи (оттоки) включают выплаты поставщикам, уплату заработной платы и обязательных отчислений с нее, платежи в бюджет, проценты по долговым обязательствам и т. д.

Денежный поток от инвестиционной деятельности связан с приобретением или продажей долгосрочных активов, включая долгосрочные финансовые вложения. Притоками по инвестиционной деятельности являются:

продажа внеоборотных активов и финансовых вложений, проценты и дивиденды по финансовым вложениям и в виде возврата предоставленных другим предприятиям займов, продажа объектов, социально- культурного назначения. Оттоками по данному виду деятельности признаются: приобретения материальных и нематериальных внеоборотных активов, финансовые вложения, покупка имущества для лизинга и проката.

Денежный поток от финансовой деятельности формируется операциями по привлечению и погашению заемного капитала, поступлению от эмиссии собственных ценных бумаг и выплатам, связанным с их выкупом у собственников, дополнительных денежных взносов в капитал организации. Поступления включают краткосрочное и долгосрочное получение кредитов и займов, средства от выпуска акций, облигаций и других ценных бумаг, а также целевое финансирование и безвозмездную денежную помощь. Платежами в данном случае будут являться: возврат краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, выплата дивидендов собственникам, погашение (выкуп) долговых бумаг или долей ценных бумаг, погашение обязательств по финансовой аренде и оказанную безвозмездную финансовую помощь другим организациям.

Между этими тремя видами деятельности существует взаимосвязь, представленная на рисунке 1:

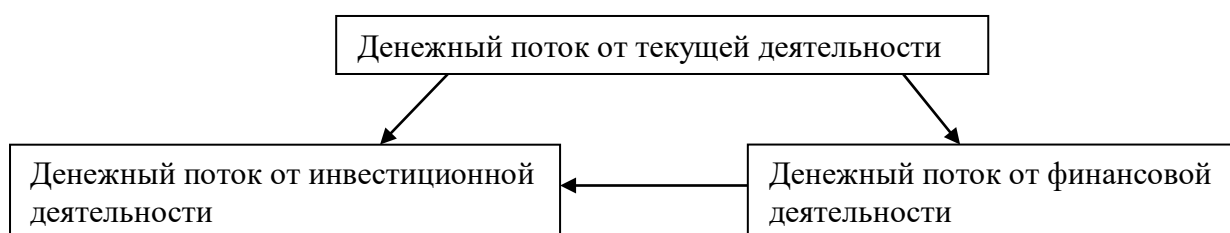


Рисунок 1 - Схема движения денежных потоков по видам деятельности

Схема, представленная на рисунке один основывается на том, что денежные средства, генерируемые текущей деятельностью идут на приобретение активов, а также на погашение долговых обязательств. Денежные средства, привлекаемые по финансовой деятельности также используются для

приобретения активов. Однако данная схема работает лишь в том случае, если генерируемый текущей деятельностью поток будет положительным.

Следовательно, существует нормативный порядок формирования денежных потоков, он основывается на следующих постулатах:

1. Текущая деятельность должна генерировать основной денежный поток(>0), который используется для инвестиций и для погашения долга.
2. Денежный поток от инвестиционной деятельности должен быть меньше нуля(<0), так как инвестиции в активы предполагают большие затраты.
3. Финансовая деятельность также должна давать нам положительное значение денежного потока, так как свидетельствует о расширении деятельности предприятия, привлечении новых активов за счет заемных средств, а не только за счет собственных. Грамотная кредитная политика организации также позволяет воспользоваться эффектом финансового рычага для увеличения чистой прибыли на акцию. Однако финансовая деятельность выполняет балансирующую роль, что может привести к ее отрицательному значению.

Если нормативный порядок формирования денежного потока выполняется, то можно говорить о нормальном его режиме, при котором изменение совокупного денежного потока, который является суммой денежных потоков по трем видам деятельности, за период стремится к нулю и/либо больше нуля. Отрицательное значение данного показателя считается ненормальной ситуацией. Это может привести к невыполнению своих обязательств перед контрагентами, а в крайнем случае к банкротству.

"Для текущих и потенциальных инвесторов, вкладывающих свободные ресурсы в текущие активы какого-либо предприятия, основной интерес заключается в способности ее менеджмента генерировать положительные денежные потоки, которые покрывают затраты и обеспечивают прирост прибыли. В следствие чего особое внимание инвесторов приходится на свободные денежные потоки предприятия, которые могут быть в их распоряжении. Свободным денежным потоком (FCFF) предприятия называется

посленалоговый поток денежных средств от ее операционной деятельности за вычетом чистых инвестиций в основной и оборотный капитал, который доступен инвесторам (кредиторам и собственникам). Поскольку данный поток создается производственными или операционными активами предприятия, то его еще называют денежным потоком от активов. Также при оценке денежных потоков важен такой показатель как свободный денежный поток от капитала (FCFE), для его нахождения нужно чистый денежный поток от операционной деятельности уменьшить на сумму всех долгов, налогов и капитальных затрат"[12, с.86].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что денежные средства являются наиболее ликвидными активами предприятия, они должны находиться в постоянном обороте, так как сами по себе они не способны генерировать прибыль. Однако часть их обязательно должна находиться вне оборота для поддержания ликвидности и платежеспособности организации.

1.2 Методика расчетов и анализа денежных потоков предприятия

Анализ денежных средств и управление денежными потоками - одно из приоритетных задач предприятия. Способность предприятия распределять финансовые ресурсы в процессе хозяйственной деятельности на постоянной основе является условием ее финансовой устойчивости.

Обобщающая оценка платежеспособности организации и перспектив изменения ее финансового положения производится на основе анализа движения денежных средств. Основная задача в данном случае звучит так: изучение динамики денежных средств и их эквивалентов, структуры и режима денежных потоков за ряд периодов. Информационной базой в данном случае будут являться: отчет о движении денежных средств, бухгалтерский баланс и отчета о финансовых результатах.

Анализ движения денежных средств дает возможность[15, с.25]:

- "оценить характер формирования, размещения и движения денежных средств в различных видах деятельности;
- увязать источники поступления средств с направлениями их использования;
- определить достаточность денежных средств для погашения всех обязательств;
- оценить способность организации генерировать положительный денежный поток в перспективе;
- оценить способность организации по осуществлению дополнительных инвестиций и привлечению заемного капитала".

Основными источниками информации о состоянии и движении денежного капитала фирмы, доступными как внутренним, так и внешним пользователям, служат данные форм бухгалтерской (финансовой) отчетности:

1. Бухгалтерский баланс - форма № 1.
2. Отчет о финансовых результатах - форма № 2.
3. Отчет о движении денежных средств - форма № 4.
4. Приложение к бухгалтерскому балансу - форма № 5.

В этих формах содержатся данные об объемах денежных средств и их эквивалентах; данные, характеризующие изменение денежных статей, взаимосвязь прибыли и денежного капитала, движение оборотных активов и денежных средств.

Отчетный бухгалтерский баланс раскрывает имущественное и финансовое положение организации с точки зрения источников финансовых ресурсов (собственный капитал и обязательства (заемный капитал), а также размещения привлеченного капитала организации в экономические ресурсы (активы). Отчетные показатели баланса по своему характеру позволяют выявлять абсолютные и относительные показатели активов, обязательств и собственного капитала только по состоянию на отчетную дату.

Отчет о финансовых результатах не содержит непосредственной информации о движении денежного капитала предприятия. Он формируется

таким образом, что в нем находят отражение экономические обороты организации за отчетный период, показывающие доходы от деятельности и сопряженные с ведением деловой активности учетные расходы. Экономический эффект оборота от совершения хозяйственных операций выражается в превышении доходов над расходами, т.е. в образовании прибыли отчетного периода. Формирование финансового результата, исходя из допущения о непрерывности деятельности организации, приводит к тому, что прибыль определяется учетным способом по методу начисления. Доходы и расходы организации рассматриваются в связи с движением активов и обязательств, приводящим к приросту собственного капитала.

"Несмотря на тесную связь отчета о финансовых результатах с бухгалтерским балансом, в нем остается недостаточно раскрытая информация, характеризующая экономические обороты организации, прямо не связанные с доходообразующими операциями, например, привлечение новых источников финансирования, передача экономических ресурсов третьим лицам и т.п. Для решения этих вопросов привлекается информация отчета о движении денежных средств и приложения к балансу"[14, с.22].

"Отчет о движении денежных средств - это динамический отчет, который методами балансовых обобщений определенных хозяйственных операций отчетного периода объясняет в существенных аспектах поступление и выбытие реальных финансовых средств. В сравнении с балансом и отчетом о финансовых результатах он ориентирован на раскрытие для внешних пользователей бухгалтерской отчетности дополнительных сведений о финансовом положении организации, которые не могут быть прямо или косвенно получены из каких-либо других составных частей отчетности. Отчет о движении денежных средств воспроизводит оборот физического капитала организации в его наиболее ликвидной форме - денежного капитала, в виде той части финансовых средств организации, которая носит универсальную и общепризнаваемую форму в платежных операциях - денежную форму"[14, с.23].

Данные отчета о движении денежных средств наряду с другими формами отчетности отражают масштабы денежного оборота организации (откуда поступили денежные средства, каков характер их происхождения, на что они были направлены при расходовании); раскрывают обстоятельства того, как исполнены обязательства организации перед собственниками, деловыми партнерами, государством и персоналом. Погашение обязательств позволяет оценить текущую ликвидность и долгосрочную платежеспособность организации; показывают способность организации к генерированию денежных средств в результате совершения хозяйственных операций и тем самым представляют уровень кредитоспособности организации, возможности реализации проектов по расширению масштабов деятельности организации.

Сведения о денежном обороте помогают оценить способность организации и в будущем обеспечить превышение притока денежных средств над их оттоком; позволяют установить причины и размеры расхождений между приростом денежных средств и чистой прибылью организации; обеспечить ясную связь между доходами, расходами, запасами, задолженностью, поступлением и расходованием денежных средств. Это помогает оценить условия привлечения денежного капитала, размеры иммобилизации денежных средств, а также рассмотреть последствия недоходообразующих внутренних денежных оборотов организации; позволяют контролировать процесс обслуживания долговых обязательств и создания необходимых резервов по погашению основной суммы долга (образование погасительных фондов, фондов для выкупа и т.п.)[19].

Денежные потоки, образуя непрерывный финансовый кругооборот капитала, определяют эффективность всей хозяйственной деятельности предприятия и его финансовую устойчивость. При этом при проведении финансового анализа используется целая система показателей, характеризующих отдельные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Рассмотрим некоторые из этих показателей:

- начисленные доходы (выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, операционные, внереализационные и прочие доходы) - учетные доходы от обычной и иных видов деятельности за данный период, отражающие как денежные, так и неденежные формы, показанные по кредиту соответствующих счетов;
- начисленные расходы (себестоимость продукции, работ, товаров, операционные, внереализационные и прочие расходы) - учетные расходы от всех видов деятельности предприятия за период, отраженные по дебету соответствующих счетов;
- прибыль - разность между учетными доходами и начисленными расходами на производство и сбыт продукции и по другим видам деятельности;
- денежные доходы - это приток денежных средств, полученный в результате поступления на счета предприятия выручки от продажи товаров (продукции, работ, услуг), увеличения уставного капитала путем дополнительной эмиссии акций, полученных кредитов и займов, средств от выпуска корпоративных облигаций и целевого финансирования;
- денежные расходы - это отток денежной наличности, который возникает вследствие покрытия текущих (эксплуатационных) затрат, инвестиционных расходов, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, выплат дивидендов и процентов владельцам эмиссионных ценных бумаг, комиссионного вознаграждения посредникам;
- денежная прибыль (чистый денежный поток) - характеризует резерв денежной наличности, определяется как разница между всеми поступлениями и отчислениями денежных средств.

Наиболее существенная проблема заключается в том, что время движения денег и материальных ценностей не совпадает. В этих условиях и возникает дефицит денежных средств, даже несмотря на наличие прибыли, вследствие чего предприятие становится неплатежеспособным. Прибыль отражает учетные денежные и неденежные доходы, полученные предприятием за определенное время (квартал, год), что не совпадает с реальным поступлением денежных

средств. Она признается после совершения продажи, а не после поступления денежных средств (данный порядок предусматривается в учетной политике предприятия). При расчете прибыли затраты на производство продукции признаются после ее реализации, а не в момент их оплаты. В то же время денежный поток выражает движение всех денежных средств, в том числе и тех, которые не учитываются при расчете прибыли: капитальные вложения, налоги, штрафы, долговые выплаты кредиторам, заемные и авансированные средства[7].

В результате чего может возникнуть так называемый "парадокс прибыли", т.е. ситуация, при которой у предприятия наблюдается несовпадение значений полученного финансового результата (прибыли или убытка) и изменения денежных остатков (денежной прибыли), иными словами, отсутствуют денежные средства при одновременном получении общей прибыли либо наоборот, возникает в результате ряда причин[10]:

- на показатель прибыли оказывает влияние использование различных методов отражения в учете отдельных хозяйственных операций (например, методы оценки выручки от реализации (по отгрузке или по оплате), способы списания материальных затрат на производство, методы начисления амортизации и т.д.), в то время как на показатель денежного потока это не оказывает никакого влияния, так как в него включаются реальные денежные потоки, поступившие или израсходованные в анализируемом периоде;

- при расчете прибыли за анализируемый период не учитываются крупные капитальные расходы (они списываются частями в результате начисления амортизации на протяжении всего срока полезного использования того объекта, на который были затрачены), понесенные в этом периоде, тогда как в составе денежного потока они занимают одну из основных частей;

- величину прибыли занижают неденежные расходы (амортизация, недоамортизированная стоимость выбывших основных средств и внеоборотных активов), не являющиеся фактическим оттоком денежных средств.

На величину денежного потока оказывает значительное влияние изменение составляющих оборотного капитала (запасов, дебиторской и кредиторской задолженности). При этом увеличение запасов и дебиторской задолженности приводит к значительному оттоку денежных средств, а увеличение кредиторской задолженности к притоку, и наоборот[9]. Следовательно, показатель прибыли не всегда адекватно отражает реальное финансовое положение предприятия, эффективность его хозяйственной деятельности. Теоретически величина прибыли и результат движения денежных средств (изменение денежных остатков за период) могут совпадать в том случае, если учетная политика предприятия предполагает использование только кассового принципа, когда все операции регистрируются в учете только после фактических выплат или поступления денежных средств, что на практике нереально. Таким образом, анализ ситуации парадокса прибыли позволяет аналитику выделить факторы внутреннего и внешнего характера, воздействующие на финансовое положение предприятия, и применить необходимые инструменты управления.

Для анализа структуры денежного потока используют два метода:

1. Прямой, с помощью которого оценивается размер всех поступлений и платежей, связанных с движением денежных средств по счетам организации в разрезе видов деятельности. Для проведения анализа по данному методу используется отчет о движении денежных средств анализируемой организации(форма 2 бухгалтерского баланса).
2. Косвенный, основан на преобразовании финансовых результатов в величину денежных средств путем последовательной корректировки чистой прибыли на изменение балансовых показателей.

Косвенный метод предпочтительнее с аналитической точки зрения, поскольку отражает взаимосвязь полученной чистой прибыли с изменением остатков денежных средств. Он позволяет выявить места скопления денежных средств (активы или пассивы, изменение величины которых вызвало

значительное отвлечение денежных средств). Исходя из этого возможно скорректировать финансовую политику организации.

По результатам оценки прямым и косвенным методом делается вывод о причинах избытка или дефицита денежных средств, о балансовых статьях, вызывающих наибольший отток или приток денежных средств, и соответствии структуры денежного потока условиям деятельности организации. Также можно сделать заключение о краткосрочной и долгосрочной платежеспособности организации, исходя из динамики денежного потока по текущей деятельности, наличии или отсутствии резервов по увеличению оттока или притока денежных средств, в том числе за счет изменения финансовой политики организации.

В целом политика управления денежными ресурсами представляет собой часть общей политики управления оборотными активами предприятия, заключающейся в оптимизации совокупного размера их остатка, с тем чтобы обеспечить постоянную платежеспособность и эффективно использовать в процессе хранения. Разработка конкретных элементов денежной политики в первую очередь основывается на анализе денежных ресурсов предприятия в предшествующем периоде. Анализ денежных ресурсов включает два основных направления: оценка денежных авуаров (остатков), анализ денежных потоков (оборотов).

"Общепринятый анализ финансового состояния предприятия в настоящий момент в силу различных недостатков методологии и особенностей развития рынков России не позволяет дать адекватную оценку реального финансового положения предприятия. Поэтому наибольшее значение приобретает анализ денежных потоков, который в большей степени помогает отразить сложившийся уровень платежеспособности предприятия и оценить перспективы его развития"[20, с.38].

Отчет о движении денежных средств вместе с остальными формами финансовой отчетности обеспечивает предоставление информации, позволяющей оценить эти показатели, а также понять изменения в чистых

активах предприятия, его финансовую структуру (в том числе ликвидность и платежеспособность), способность регулировать время и плотность денежных потоков в условиях постоянно меняющихся внешних и внутренних факторов. Объектом обобщения в отчете о движении денежных средств выступают денежные средства предприятия на счетах в банке и в кассе[14].

В зарубежной практике при составлении данного отчета к денежным средствам приравниваются так называемые эквиваленты денежных средств. К ним относятся краткосрочные и высоколиквидные инвестиции, свободно обратимые в заранее известную сумму денежных средств с незначительным риском колебаний стоимости.

Эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его развития, поэтому значимость этого управления обусловлена следующими положениями[5, с.101]:

- "денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах. Они образуют систему «финансового кровообращения», поэтому от эффективности их организации зависит финансовое здоровье предприятия;

- эффективное управление денежными потоками обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития и снижение риска его неплатежеспособности. Темпы этого развития во многом определяются тем, насколько различные виды потоков денежных средств синхронизированы между собой по объемам и во времени. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия и снижение риска неплатежеспособности;

- рациональное формирование денежных потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия. Оптимально организованные денежные потоки позволяют осуществлять бесперебойное производство, не нарушая формирования производственных запасов сырья и материалов, реализации готовой продукции;

- эффективное управление денежными потоками позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале;
- управление денежными потоками является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия. В результате сокращения продолжительности производственного и финансового циклов снижается потребность в капитале и обеспечивается рост генерируемой во времени прибыли;
- активные формы управления денежными потоками позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Высокий уровень синхронизации денежных поступлений и выплат по объему и срокам позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных средств, обслуживающих операционный процесс, и использовать временно свободные суммы для финансовых вложений".

В процессе анализа денежных потоков целесообразно ответить на следующие вопросы:

В случае притока денежных средств:

- не произошёл ли приток за счёт краткосрочных обязательств, которые потребуют оттока в будущем;
- не было ли распродажи имущества (капитальных и оборотных активов);
- нет ли роста акционерного капитала за счёт дополнительной эмиссии акций;
- сокращаются ли материально-производственные запасы;
- насколько интенсивно взыскивается дебиторская задолженность.

При оттоке денежных средств:

- нет ли снижения оборачиваемости оборотных активов;
- не растут ли абсолютные значения запасов и дебиторской задолженности;

- не было ли резкого увеличения объема продажи товаров, что требует привлечения дополнительных денежных средств;
- своевременно ли выплачиваются налоги и сборы в бюджетный фонд;
- Не было ли длительной задолженности персоналу по оплате труда.

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

- низкая рентабельность продаж, активов и собственного капитала;
- отвлечение денежных средств в излишние материальные запасы и незавершенное производство;
- влияние инфляции на состояние запасов;
- большие капитальные затраты, не обеспеченные соответствующими источниками финансирования;
- влияние инфляции на капитальные вложения;
- чрезмерная доля заемного капитала в пассиве баланса (свыше 50).

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

Для изучения денежных потоков используют систему стандартных аналитических показателей.

Наиболее важными из них являются:

- сальдо общего денежного, потока (положительное или отрицательное) = Общая сумма поступлений денежных средств за период - Общая сумма платежей за период. Данное сальдо определяет конечный результат хозяйственной деятельности предприятия, который влияет на формирование и динамику размера остатка его денежных активов;
- коэффициент ликвидности денежного потока ($K_{лдн}$), $K_{лдн} = \text{Общая сумма поступлений денежных средств за период} / \text{Общая сумма платежей за период}$. Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока этот

коэффициент должен иметь значение не меньше единицы. Превышение данной минимальной величины будет генерировать рост остатка денежных средств на конец расчетного периода, т.е. способствовать повышению общей платежеспособности предприятия (ОА/КО).

Классификация деятельности предприятия на три вида крайне важна для российской практики хозяйствования, так как благоприятный, стремящийся к нулю, совокупный денежный поток может быть получен за счет покрытия отрицательного денежного потока по текущей деятельности притоком денежных средств от продажи активов (имущества) или привлечения краткосрочных банковских кредитов[9].

По результатам анализа денежных потоков косвенным методом можно получить ответы на следующие вопросы:

- в каком объеме и из каких источников получены денежные средства и каковы основные направления их расходования;
- способно ли предприятие в результате текущей деятельности обеспечить превышение поступлений над платежами (резерв денежной наличности);
- в состоянии ли предприятие погасить краткосрочные обязательства за счет поступлений от организаций-дебиторов;
- достаточно ли полученной предприятием чистой прибыли для удовлетворения его текущих инвестиционных потребностей;
- чем объясняется разница между величиной полученной чистой прибыли и объемом денежных средств.

Соблюдение указанных положений на практике позволяет не только правильно анализировать движение денежных потоков за отчетный период, но и делать обоснованные прогнозы на будущее (год, квартал).

Главная задача в управлении денежных средств - нахождение компромисса между достаточным размером имеющихся денежных средств для поддержания ликвидности фирмы и постоянным инвестированием избытка

денежных средств для поддержания их прибыльности. На рисунке 2 представлены принципы управления денежными потоками.



Рисунок 2 - Принципы управления денежным капиталом предприятия

Также следует сказать о том, что существует две модели формирования достаточного остатка денежных средств[10, с. 166]:

1. "Модель Баумоля. Исходными положениями данной модели служат постоянство потока расходования денежных средств, хранение всех резервов денежных активов в форме краткосрочных финансовых вложений и изменение остатка денежных активов от максимума до минимума, равного нулю. Предполагается, что предприятие начинает работать, имея максимальный и целесообразный для него уровень денежных средств, и затем постепенно расходует их в течение некоторого периода времени. Все поступающие средства от реализации товаров и услуг предприятие вкладывает в краткосрочные ценные бумаги. Как только запас денежных средств истощается, т.е. становится равным нулю или достигает некоторого заданного уровня безопасности, предприятие продает часть ценных бумаги тем самым пополняет запас денежных средств до первоначальной величины. Таким образом,

динамика остатка средств на расчетном счете представляет собой «пилообразный» график (рис. 3);

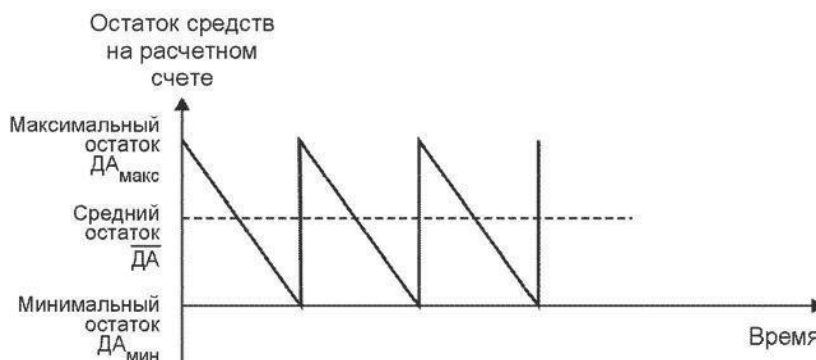


Рисунок 3 - График изменения остатка средств на расчетном счете(Модель Баумоля)



Рисунок 4 - Модель Миллера-Орра

2. Модель Миллера-Орра (рисунок 4) представляет собой компромисс между простотой и реальностью. Она основана на процессе Бернулли - стохастическом процессе, в котором поступления и расходования денег от периода к периоду выступают независимыми случайными событиями. Исходные положения этой модели предусматривают наличие определенного размера страхового запаса и определенную неравномерность в поступлении и расходовании денежных средств, а соответственно и остатка денежных активов. Минимальный предел формирования остатка денежных активов принимается на уровне страхового остатка, а максимальный - на уровне трехкратного размера страхового остатка. Логiku действий по управлению денежными остатками по данной модели можно проследить с помощью рис. 6. Остаток средств на счете хаотически меняется до тех пор, пока не достигает

верхнего предела. Как только это происходит, предприятие начинает покупать достаточное количество ценных бумаг с целью вернуть запас денежных средств к некоторому нормальному уровню (точка возврата, характеризующая средний уровень остатка). Если запас денежных средств достигает нижнего предела, то в этом случае предприятие продает свои ценные бумаги и таким образом пополняет запас денежных средств до нормального (среднего) уровня.

При этом значение среднего остатка денежных активов должно находиться на одну треть выше его минимального значения и на две трети ниже его максимального значения, а не посередине между этими значениями. При таком подходе уровень альтернативных потерь доходов при хранении денежных средств будет более низким".

2 Практическая часть

2.1 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В практической части данной выпускной работы мной было принято решение рассмотреть эффективность использования денежных потоков на примере предприятия ОАО "Электромеханика", расположенного в городе Пензе на улице Гоголя 51 корп. 53.

ОАО "Электромеханика"-это одно из ведущих российских предприятий, производящих высокотехнологичные информационно-измерительные системы, ведущее свою историю с 1961 года, акционирование произведено в 1992 году.

На рисунке 5 представлена структура управления ОАО "Электромеханика", она является линейно-функциональной по своему типу.



Рисунок 5 - Структура управления ОАО "Электромеханика"

"Миссия ОАО "Электромеханика" - создание и внедрение современных комплексов измерения, регистрации и автоматизации для промышленности и транспорта"[30].

В настоящий момент предприятие динамично развивается, имеет современную производственную базу, а также штат в 800 высококвалифицированных сотрудников. Наиболее активное развитие организации происходит в следующих направлениях[30]:

- "бортовые информационно-измерительные системы для железнодорожного транспорта;
- автоматизированные системы управления дорожным движением и периферийное оборудование".

Более двух третей локомотивов Российской Федерации и СНГ оснащены приборами контроля параметров движения, произведенными данной компанией.

Среди заказчиков локомотивного оборудования ОАО «Электромеханика» более 80 российских и зарубежных железных дорог, промышленных, локомотивостроительных и ремонтных предприятий[30].

Высокое качество выпускаемой продукции обеспечивается за счет производства по полному технологическому циклу: от разработки конструкторской документации до послегарантийного обслуживания готовых изделий. На предприятии существует система менеджмента качества, которая с 1998 года соответствует международному стандарту ISO 9001. По итогам аудита DQS в феврале 2018 года уровень развития предприятия составил 71%.

Основными недостатками и угрозами предприятия по мнению руководства являются[30]:

- "дальнейший рост активности конкурентов;
- продукция не сертифицирована по зарубежным стандартам, что ограничивает ее продвижение на рынках дальнего зарубежья;
- недостаточное количество квалифицированных инженерных кадров для ведения перспективных разработок новой продукции, усовершенствования

и комплексной модернизации выпускаемой продукции;

– отсутствие специалистов для проведения глубоких маркетинговых исследований емкости новых рыночных сегментов".

Перспективы развития заключаются в создании конкурентно-способной продукции в результате модернизации и разработки новых изделий.

За 5 последних лет акционерное общество дивиденды по акциям не начисляет и не выплачивает.

Обществом размещены ценные бумаги: акции - обыкновенные именные бездокументарные, привилегированные типа А именные бездокументарные акции.

Количество ценных бумаг - 77700 шт. Номинальная стоимость - 1 (один) рубль[30].

Приватизация ПО «Электромеханика» проводилась через создание акционерного общества открытого типа с выбором первого варианта распределения акций.

В 2017г. ОАО «Электромеханика» не участвовало в совместной деятельности.

Внутренний контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляется Советом директоров, генеральным директором Общества, Ревизионной комиссией, а также иными должностными лицами Общества и структурными подразделениями Общества в соответствии с предоставленными полномочиями.

предшествующих отчетных периодов, выявленные в отчетном периоде.

По итогам 2017г. предприятие получило положительный финансовый результат в размере 107634 тыс.руб., в 2016г. по результатам года получена прибыль в сумме 41617 тыс.руб. [30].

Основная часть дебиторской задолженности - текущая задолженность покупателей и заказчиков 125312 тыс.руб. (значительная часть договоров с покупателями предусматривает полную постоплату за продукцию)[30].

2.2 Анализ показателей хозяйственной деятельности организации

Прежде чем приступить к анализу эффективности управления денежными потоками в ОАО "Электромеханика", следует рассмотреть основные организационные параметры и выявить узкие места организации и проблемные вопросы, для понимания сложившейся в организации ситуации. Для исследования были взяты данные финансовой и бухгалтерской отчетности предприятия за 2013-2017 годы включительно, они представлены в приложениях к данной работе, взяты с сайта раскрытия информации[].

В таблице 1, 2 и 3 отражены основные финансовые показатели деятельности организации, их динамика и структура соответственно.

Таблица 1 - Финансово-экономические результаты деятельности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатели/год	2013	2014	2015	2016	2017
Выручка от продажи	481164	337740	446502	554501	726122
Себестоимость продаж	399121	382312	436918	495581	592621
Прибыль от продаж	77671	-47209	6707	40049	124942
Чистая прибыль(убыток)	66047	-31253	13142	41617	107634

Таблица 2 - Динамика финансовых результатов деятельности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатели/год	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2013
Выручка от продажи	50,8%	-30%	32%	24%	31,0%	51%
Себестоимость продаж	46%	-4%	14%	13%	19,6%	48%
Прибыль от продаж	112%	-161%	114%	497%	212,0%	61%
Чистая прибыль	92%	-147%	142%	217%	158,6%	63%

Таблица 3 - Структура финансовых результатов деятельности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатели/год	2013	2014	2015	2016	2017
Выручка от продажи	100%	100%	100%	100%	100%
Себестоимость продаж	83%	113%	98%	89%	82%
Прибыль от продаж	16%	-14%	2%	7%	17%
Чистая прибыль(убыток)	14%	-9%	3%	8%	15%

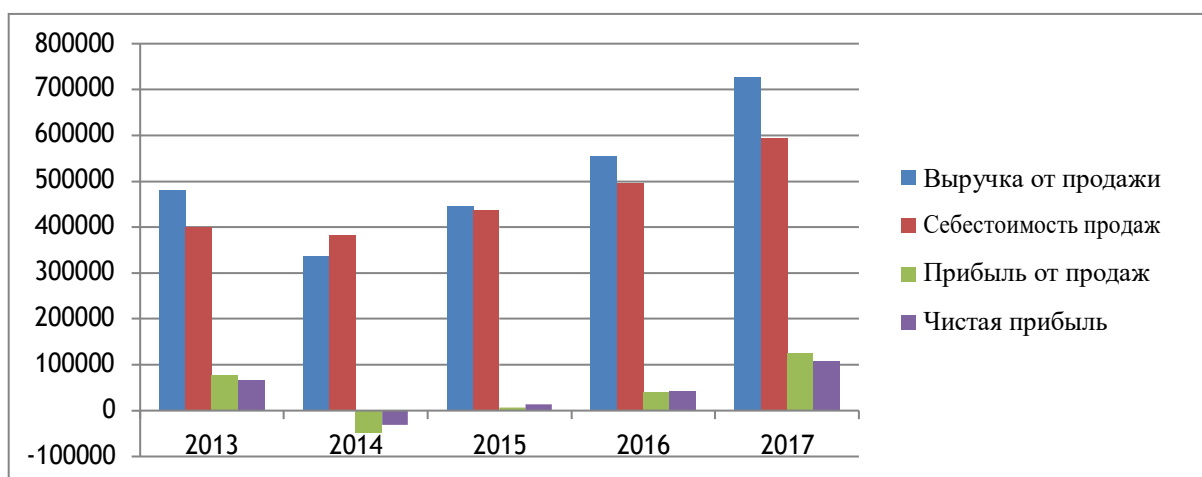


Рисунок 6 - Финансовые результаты деятельности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

По данным таблиц 2 и 3 можно говорить о том, что в последние три года выручка организации и ее прибыль неуклонно растут, причем прибыль от продаж и чистая прибыль растут более высокими темпами, чем выручка, что положительно влияет на результаты деятельности организации и является примером действия операционного рычага. Также стоит отметить, что себестоимость продаж растет медленнее показателей выручки, что говорит о ее снижении. Из данных таблицы 3 следует, что доля себестоимости в последние три года сокращается и в 2017 достигла минимального значения за последние 5 лет (82%). На рисунке 6 наглядно отражено изменение данных показателей.

Наиболее негативным фактором является достижение довольно большого чистого убытка организацией в размере 31253 тысячи рублей в 2014 году. Однако такой результат можно объяснить непредвиденными внешними обстоятельствами, которые привели к крупным экономическим потрясениям в масштабах всего государства.

Далее, на мой взгляд, следует рассмотреть такие важные для организации показатели как дебиторская и кредиторская задолженности, они напрямую влияют на фактический результат деятельности предприятия. В таблицах 4 и 5 соответственно представлены данные о составе и динамике показателей дебиторской задолженности рассматриваемой организации.

Таблица 4 - Дебиторская задолженность ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Дебиторская задолженность	190029	131446	87880	127914	165157
В том числе:					
Расчеты с покупателями и заказчиками	172752	113322	67210	102186	125312
Расчеты с персоналом по оплате труда	65	132	88	152	176
Расчеты с подотчетными лицами	51	217	700	506	385
Расчеты с персоналом по прочим операциям	1824	1059	417	472	662
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	7338	6256	8292	10951	20448
Авансы выданные	6528	11102	9802	12276	16803
Расчеты по предоставленным займам	1471	1371	1371	1371	1371

Таблица 5 - Динамика показателей дебиторской задолженности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2013
Дебиторская задолженность	37%	-31%	-33%	46%	29%	37%
В том числе:	52%	-34%	-41%	52%	23%	-27%
Расчеты с покупателями и заказчиками	52%	-34%	-41%	52%	23%	171%
Расчеты с персоналом по оплате труда	-63%	103%	-33%	73%	16%	655%
Расчеты с подотчетными лицами	76%	325%	223%	-28%	-24%	-64%
Расчеты с персоналом по прочим операциям	58%	-42%	-61%	13%	40%	179%
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	29%	-15%	33%	32%	87%	157%
Авансы выданные	-62%	70%	-12%	25%	37%	-7%
Расчеты по предоставленным займам	7%	-7%	-	-	-	-

Из данных, приведенных в таблицах 4 и 5 следует, что предприятие за последние четыре года сократило свою дебиторскую задолженность с 190029

до 165157 тысяч рублей, однако стойкой динамики данного показателя по годам не наблюдалось, так за последние два года, например, произошел рост величины дебиторской задолженности почти в два раза.

Достаточно высокий уровень дебиторской задолженности крайне негативно отражается на деятельности предприятия, так как дебиторская задолженность является денежными средствами, которые принадлежат одному предприятию, а прибыль приносят другому, они отвлечены из оборота, в худшем случае дебиторы могут не исполнять свои обязательства в течении длительного периода времени или не выполнить их вовсе, в результате чего организация может понести существенные потери. Также стоит отметить, что значительную часть дебиторской задолженности рассматриваемого предприятия составляют расчеты с покупателями и заказчиками, что является стандартно ситуацией для крупного производственного предприятия, продукция которого редко оплачивается строго после совершения покупки, как правило оплата происходит в рассрочку.

В таблицах 6, 7, 8 соответственно представлены данные о составе, структуре и динамике показателей кредиторской задолженности рассматриваемой организации.

Таблица 6 - Кредиторская задолженность ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Кредиторская задолженность	33686	48140	42688	61537	56514
В том числе:					
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	3760	3427	2159	2576	3557
Расчеты по налогам и сборам	13860	15707	25148	39756	34227
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	3816	4201	4263	5491	441
Расчеты с персоналом по оплате труда	8786	9474	9567	9951	11374
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	3464	15331	1551	3763	6915

Таблица 7 - Структура кредиторской задолженности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Кредиторская задолженность	100%	100%	100%	100%	100%
В том числе:					
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	11%	7%	5%	4%	6%
Расчеты по налогам и сборам	41%	33%	59%	65%	61%
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	11%	9%	10%	9%	1%
Расчеты с персоналом по оплате труда	26%	20%	22%	16%	20%
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	10%	32%	4%	6%	12%

Таблица 8 - Динамика показателей кредиторской задолженности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Параметр/год	2014	2015	2016	2017	2017/2013
Кредиторская задолженность	43%	-11%	44%	-8%	68%
В том числе:					
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	-9%	-37%	19%	38%	-5%
Расчеты по налогам и сборам	13%	60%	58%	-14%	147%
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	10%	1%	29%	-92%	-88%
Расчеты с персоналом по оплате труда	8%	1%	4%	14%	29%
Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	343%	-90%	143%	84%	100%

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что динамика изменения показателей является нестабильной, однако за последние четыре года организация увеличила свою кредиторскую задолженность с 33 686 до 56 514 тысяч рублей, что является положительным фактором, так как кредиторская задолженность, это средства компании уже ей не принадлежащие, но при этом используемые в обороте и приносящие нам прибыль. Также нужно отметить, что рост в основном происходит за счет увеличения задолженности по налогам

и сборам и расчетам с разными дебиторами и кредиторами. Организации следует с большой осторожностью наращивать задолженность по налогам и сборам, так как в есть существует риск появления дополнительных затрат в виде пенни за просроченную задолженность.

На рисунке 7 представлено соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей организации.

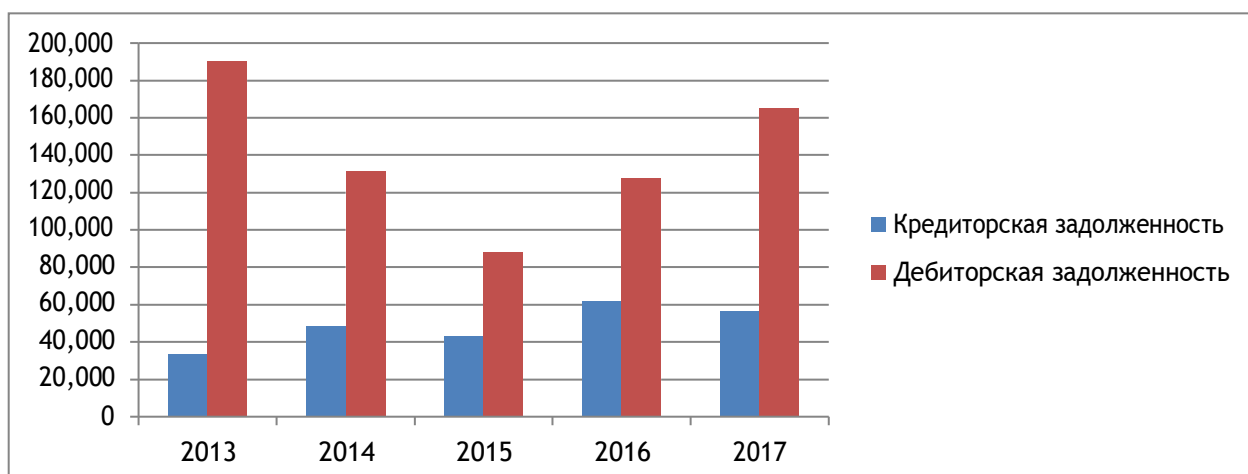


Рисунок 7 - Дебиторская и кредиторская задолженности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

По данным рисунка 7 можно сделать вывод о том, что дебиторская задолженность в каждом периоде значительно превосходит кредиторскую, данное соотношение принято называть нетто-кредитованием, когда мы фактически беспроцентно кредитруем своих дебиторов, неся при этом убытки.

Далее мной были рассчитаны показатели рентабельности ОАО "Электромеханика", они отражают способность организации генерировать прибыль. Полученные данные отражены в таблице 9, а на рисунке 8 отражена наглядная динамика этих показателей.

Таблица 9 - Показатели рентабельности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент рентабельности продаж	0,14	-0,09	0,03	0,08	0,15
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,26	-0,14	0,06	0,15	0,28
Коэффициент рентабельности денежных потоков	0,15	-0,07	0,03	0,08	0,15

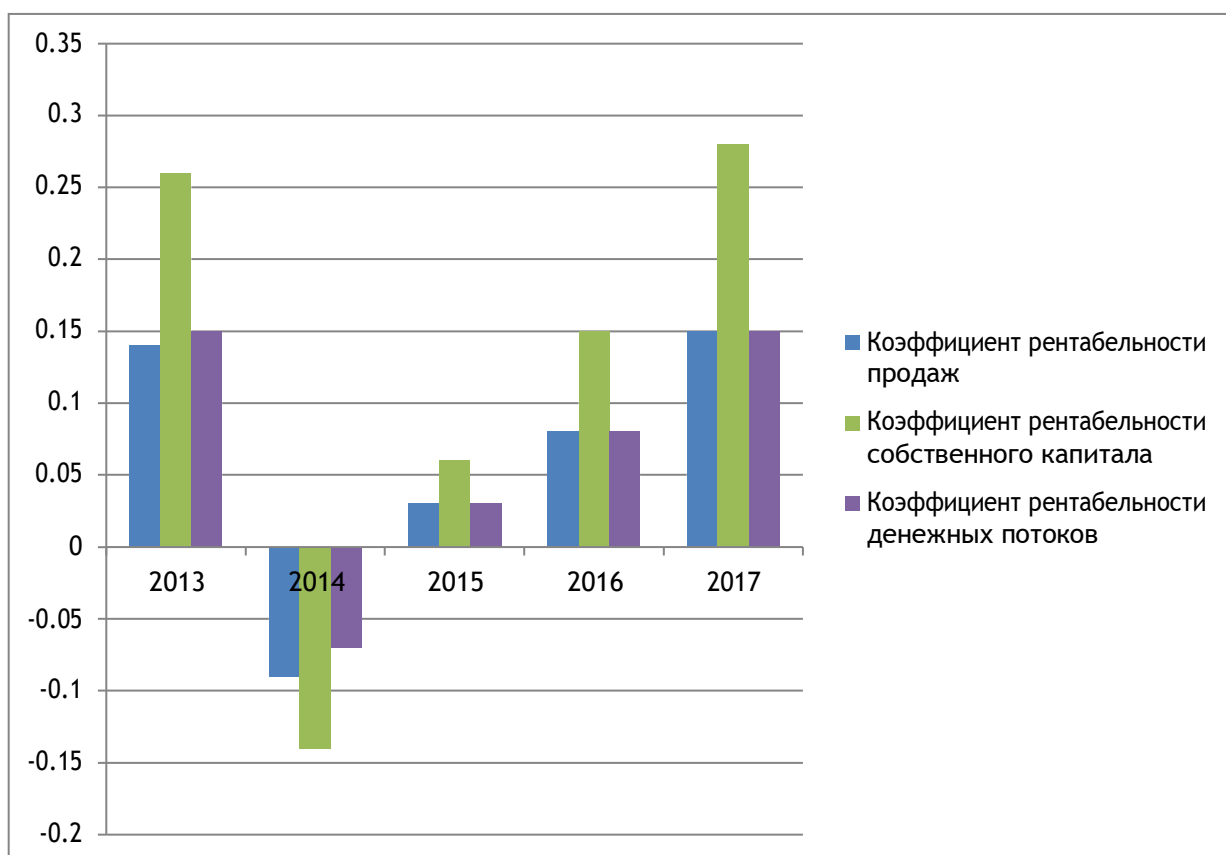


Рисунок 8 - Динамика показателей рентабельности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

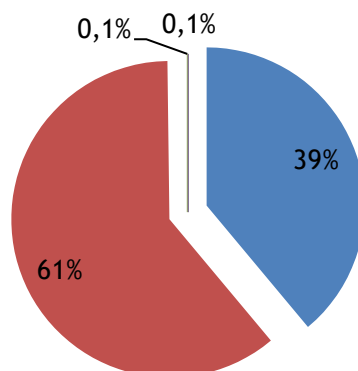
По данным, приведенным в таблице 9, можно сделать вывод о том, рентабельность предприятия возрастает по всем структурным единицам, начиная с 2014 года, когда был достигнут серьезный чистый убыток, а показатели рентабельности приняли отрицательное значение, в 2017 уже превышены показатели докризисного 2013, а значит способность компании генерировать прибыль улучшается с каждым годом. Наиболее высокие показатели демонстрирует рентабельность собственного капитала, что всегда положительно воспринимается собственниками предприятия, так как данный показатель отражает прибыль компании на каждый вложенный в нее рубль.

Также стоит отметить, что денежный поток организации не генерировал прибыль только в 2014 году, в последние же три года его динамика симметрична показателю рентабельности продаж.

На рисунке 9 отражена структура показателей оборотных активов 2017 года к 2013.

2013

- Запасы
- Дебиторская задолженность
- Финансовые вложения
- Денежные средства и денежные эквиваленты



2017

- Запасы
- Дебиторская задолженность
- Финансовые вложения(депозиты)
- Денежные средства и денежные эквиваленты

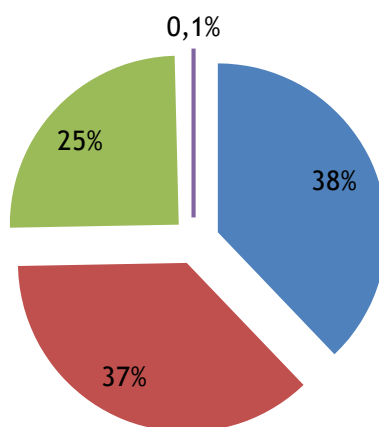


Рисунок 9 - Изменение структуры активов ОАО "Электромеханика" за 4 года

По данным таблиц рисунка 9 можно отметить, что доля запасов в структуре оборотных активов меняется незначительно и остается примерно на одном уровне, доля дебиторской задолженности сокращается, происходит значительное наращивание доли финансовых вложений за счет размещения свободных денежных средств на депозитные счета, так если в 2013 они

составляли 0,09%, то к 2017 они достигли 24,5% оборотных средств. При этом активы, находящиеся на депозитном счете не участвуют в обороте, не идут на покупку новых внеоборотных средств и вкладываются в покупку новых технологий и НИОКР, они способны приносить лишь процентный доход, покрывающий инфляцию. В абсолютных значениях происходит возрастание всех балансовых статей активов. На расчетных счетах и в кассе организации находятся незначительные суммы, что является абсолютно стандартной ситуацией.

Далее мной были рассчитаны показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств, они и их динамика представлены в таблице 10 и 11 соответственно.

Таблица 10 - Эффективность использования оборотных средств в ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Выручка, тыс. Руб.	481164	337740	446502	544501	726122
Количество дней с рассматриваемом периоде	360	360	360	360	360
Денежные активы(в среднем за год), тыс.руб.	208	520	647,5	858,5	861,5
Запасы(в среднем за год), тыс. Руб.	91370	108859	118973	122327	148249
Дебиторская задолженность(в среднем за год), тыс. Руб.	164518	160737	109663	107897	146535
Кредиторская задолженность(в среднем за год), тыс. Руб.	28030	40913	45414	52112	59025
Оборачиваемость в днях:					
Денежных активов	0,2	0,6	0,5	0,6	0,4
Запасов	68,4	116,0	95,9	80,9	73,5
Дебиторской задолженности	123,1	171,3	88,4	71,3	72,7
Кредиторской задолженности	21,0	43,6	36,6	34,5	29,3
Операционный цикл, дни	191,6	287,9	184,9	152,8	146,6
Финансовый цикл, дни	170,6	244,3	148,2	118,3	117,3
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,252	1,952	2,408	2,463	1,887
Коэффициент загрузки оборотных активов	0,798	0,512	0,415	0,405	0,531

Таблица 11 - Динамика показателей эффективности использования оборотных средств ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2013
Денежные активы(в среднем за год)	-27%	150%	25%	33%	0,3%	314%
Запасы(в среднем за год)	80%	19%	9%	3%	21%	62%
Дебиторская задолженность(в среднем за год)	6%	-2%	-32%	-2%	36%	-11%
Кредиторская задолженность(в среднем за год)	12%	46%	11%	15%	13%	111%
Оборачиваемость в днях:						
Денежных активов	-51%	256%	-6%	9%	-25%	174%
Запасов	19%	70%	-17%	-16%	-9%	8%
Дебиторской задолженности	-30%	39%	-48%	-19%	2%	-41%
Кредиторской задолженности	-25%	108%	-16%	-6%	-15%	40%
Операционный цикл	-18%	50%	-36%	-17%	-4%	-24%
Финансовый цикл	-17%	43%	-39%	-20%	-1%	-31%

Из данных таблицы 10 и 11 следует, что операционный цикл организации непрерывно сокращается, не считая кризисного 2014 года, так с 2013 по 2017 он снизился на 24%. Операционным циклом называется время, в течении которого средства организации отвлечены из оборота и омертвлены в запасах и счетах получения. Снижение данного показателя положительно влияет на результаты деятельности организации. Происходит также уменьшение финансового цикла, то есть времени между сроками платежа по обязательствам перед поставщиками и получение денег от покупателей. Это также является позитивным фактором, так как организация сокращает срок возврата вложенных денег, что говорит об ускорении оборачиваемости активов и как следствие о возможности генерировать большую прибыль в определенный временной промежуток. Также стоит отметить, что если финансовый цикл принимает значение выше нуля, то появляется потребность в дополнительном

финансировании, которая может быть покрыта за счет собственного оборотного капитала и привлечения кредитов. Для больших промышленных предприятий, данная ситуация является нормальной.

При этом коэффициент оборачиваемости оборотных активов в 2013 был низким и составлял всего 1,25, далее происходил рост данного параметра, максимум был достигнут в 2016 и составил 2,46, однако в 2017 он снизился до 1,88. Это говорит о том, что за один год оборотные средства оборачиваются менее двух раз, в связи с чем организация получает меньшую прибыль, чем могла бы получать при более высокой оборачиваемости оборотных активов.

Далее мной были рассмотрены внеоборотные активы ОАО "Электромеханика", данные об их количестве и динамике представлены в таблицах 12 и 13 соответственно

Таблица 12 - Внеоборотные активы ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Нематериальные активы	-	-	-	-	-
Результаты исследований и разработок	270	4384	929	7837	1003
Нематериальные поисковые активы	-	-	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-	-	-
Основные средства:	21568	18705	15747	12308	10771
Основные средства в организации	20401	17538	14580	11141	9604
Земельные участки	1167	1167	1167	1167	1167
Доходность вложений в материальные ценности	-	-	-	-	-
Финансовые вложения:	259	259	259	259	257
Паи	259	259	259	259	257
Отложенные налоговые активы	2	8038	3717	-	-
Прочие внеоборотные активы:	3480	424	7193	2864	2601
Незавершенные капитальные вложения	0	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	57	16	210	30	0
Незавершенные капитальные вложения НИОКР	3423	408	6983	2834	2601
Итого по разделу 1	25579	31810	27845	23268	14632

Таблица 13 - Динамика внеоборотных активов ОАО "Электромеханика"
за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2013
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
Результаты исследований и разработок	-	1524%	-79%	744%	-87%	271%
Нематериальные поисковые активы	-	-	-	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-	-	-	-
Основные средства:	171%	-13%	-16%	-22%	-12%	-50%
основные средства в организации	200%	-14%	-17%	-24%	-14%	-53%
земельные участки	-	-	-	-	-	-
доходность вложений в материальные ценности	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения:	582%	0%	0%	0%	-1%	-1%
паи	582%	0%	0%	0%	-1%	-1%
отложенные налоговые активы	-	4018%	-54%	-100%	-	-
Прочие внеоборотные активы:	23%	-88%	1596%	-60%	-9%	-25%
незавершенные капитальные вложения	-100%	-	-	-	-	-
расходы будущих периодов	-97%	-72%	1213%	-86%	-100%	-100%
незавершенные капитальные вложения НИОКР	-	-88%	1612%	-59%	-8%	-24%
Итого по разделу 1	136%		-12%	-16%	-37%	-43%

Данные таблиц приведенных выше таблиц указывают на то, что основную часть внеоборотных средств составляют основные фонды, при этом на протяжении всего рассматриваемого периода происходило их уменьшение в денежном выражении, так с 2013 по 2017 годы произошло их снижение их оцениваемой стоимости с 21568 до 10771 тысяч рублей, также до 2016 снижалась их доля во внеоборотных активах, однако в 2017 они вновь

составили почти 75% внеоборотных средств. В целом за анализируемый период результаты исследований и разработок в денежной оценке выросли, однако устойчивой динамики от года к году не наблюдалось. Своего максимума этот показатель достиг в 2016 году и составил 7827 тысяч рублей. Также у организации есть незавершенные капитальные вложения, которые составляют незначительную часть внеоборотных средств.

В таблицах 14 и 15 рассмотрены капитал и резервы анализируемой организации и их структура.

Таблица 14 - Капитал и резервы ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Уставный капитал	78	78	78	78	78
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-
Добавочный капитал(без переоценки)	19364	17690	16821	16725	16301
Резервный капитал	19	19	19	19	19
Нераспределенная прибыль	235559	205980	219991	261704	369762
Прошлых лет	169512	237233	206849	220087	262128
Текущего года	66047	-31253	13142	41617	107634
Итого	255020	223767	236909	278526	386160

Таблица 15 - Структура капитала и резервов в ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Уставный капитал	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-
Добавочный капитал(без переоценки)	11%	8%	8%	7%	6%
Резервный капитал	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Нераспределенная прибыль	89%	92%	92%	93%	94%
Прошлых лет	71%	66%	106%	87%	79%
Текущего года	18%	26%	-14%	6%	15%
Итого	100%	100%	100%	100%	100%

По данным таблиц 14 и 15 можно сделать вывод о том, что уставный и резервный капиталы организации изменению не подлежали, не было эмиссии акций и не происходило их выкупа у акционеров, добавочный капитал не пополнялись, а незначительно уменьшался на сумму переоценки. Пополнение собственных средств организации происходило лишь за счет нераспределенной чистой прибыли за ряд лет. На конец 2017 года нераспределенная прибыль составляет уже 369762 рублей. Большая ее часть приходится на дебиторскую задолженность и депозитные счета, выплат акционерам из чистой прибыли не производится, реинвестирования во внеоборотные активы практически не происходит.

В таблице 16 представлены долгосрочные обязательства рассматриваемой организации в денежном выражении за анализируемый период.

Таблица 16 - Долгосрочные обязательства и краткосрочные займы ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Заемные средства	16400	27150	27150	25500	16500
Долгосрочные займы	16400	27150	27150	25500	16500
Отложенные налоговые обязательства	408	1307	966	1426	2270
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-
Итого по разделу	16808	28457	28116	26926	18770
Краткосрочные займы	11250	-	-	-	-

Из данных таблицы 16 следует, что в 2014 году долгосрочные займы организации достигли максимального значения и составили 27500 тысяч рублей, в 2016 и 2017 их уровень упал до 16500 тысяч рублей, при этом краткосрочных займов у фирмы нет с 2014 года, краткосрочные обязательства состоят только из кредиторской задолженности, которая была описана выше. Также стоит отметить, что возрос уровень отложенных налоговых обязательств.

В таблице 17 и 18 представлены структура укрупненных основных разделов баланса за рассматриваемый период и их динамика соответственно.

Таблица 17 - Структура укрупненных статей баланса ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Актив баланса					
Внеоборотные активы	8%	11%	9%	6%	3%
В т.ч. основные средства	6%	6%	5%	3%	2%
Оборотные активы	92%	89%	91%	94%	97%
Баланс	100%	100%	100%	100%	100%
Пассив баланса					
Капитал и резервы	80%	74%	77%	76%	83%
Долгосрочные обязательства	5%	9%	9%	7%	4%
Краткосрочные обязательства	14%	16%	14%	17%	13%
Баланс	100%	100%	100%	100%	100%

Таблица 18 - Динамика укрупненных статей баланса ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017	2017/2013
Внеоборотные активы	136%	24%	-12%	-16%	-37%	-43%
В т.ч. основные средства	200%	-14%	-17%	-24%	-14%	-53%
Оборотные активы	28%	-8%	4%	23%	30%	54%
Капитал и резервы	35%	-12%	6%	18%	39%	51%
Долгосрочные обязательства	33716%	68%	-1%	-4%	-30%	11%
Краткосрочные обязательства	-10%	7%	-11%	44%	-5%	29%
Баланс	33%	-5%	2%	19%	26%	46%

Данные, представленные в таблицах 19 и 20 говорят о том, что оборотные активы превышают внеоборотные во много раз, в 2017 доля оборотных активов в активах предприятия достигла 97%, что обусловлено ежегодным снижением показателей статьи основные средства, а также непрерывным наращиванием организацией запасов, дебиторской задолженности и финансовых вложений. Такое соотношение не является нормальным, предприятию стоит активнее вкладывать денежные средства во внеоборотные активы. Эти данные свидетельствуют о том, что компания придерживается агрессивной политики управления активами, постоянно наращивая уровень запасов и денежных средств на депозитных счетах.

Что же касается пассивов, то наблюдается перспектива того, что в ближайшем будущем у организации будет финансировать свою деятельность только за счет собственных средств, так как предприятие отказалось от привлечения краткосрочных кредитов, расплачивается по долгосрочным, но новых не возникает, краткосрочные обязательства состоят только из кредиторской задолженности. Это является признаком консервативной политики управления пассивами организации, когда оборотные и внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств и долгосрочных кредитов.

Далее мной были рассмотрены показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ООО "Электромеханика", они приведены в таблице 21.

Таблица 19 - Показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент автономии	0,80	0,74	0,77	0,76	0,83
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,90	0,86	0,88	0,92	0,96
Коэффициент финансовой устойчивости	0,86	0,84	0,86	0,83	0,87
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,28	1,81	1,39	2,07
Коэффициент текущей ликвидности	6,49	5,58	6,56	5,59	7,94
Рентабельность активов, %	21%	-10%	4%	11%	23%
Рентабельность собственного капитала, %	26%	-14%	6%	15%	28%
Эффект финансового рычага, %	5%	-4%	1%	4%	5%
Коэффициент капитализации	0,24	0,34	0,30	0,32	0,20
Коэффициент эффективности финансовой политики	5,64	2,73	2,06	2,08	2,92
Коэффициент покрытия оборотных средств собственным капиталом	0,79	0,71	0,75	0,74	0,83

По данным таблицы 19 можно сделать вывод о том, что коэффициент автономии, который показывает степень зависимости организации от кредиторов, находится на высоком уровне на протяжении всего рассматриваемого периода(нормативно он должен быть выше 0,5). В данном случае коэффициент намного выше требуемого значения, при этом продолжается его рост, а значит финансовая устойчивость организации высока и продолжает увеличиваться.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает долю собственных средств, используемых для финансирования предприятия, у рассматриваемого предприятия данный показатель значительно превосходит требуемые значения и приближается к 1, что является максимальным значением, то есть полным самофинансированием своей деятельности.

Коэффициент финансовой устойчивости предприятия также намного выше требуемого значения(0,5), в 2017 он составил 0,87.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов, то есть абсолютно ликвидными активами. Данный показатель должен принимать значение от 0,2 до 0,5. В 2013 рассматриваемая организация была не в состоянии поддерживать требуемый уровень абсолютной ликвидности, однако с 2014 начался стремительный рост данного показателя, и в 2017 он составил 2,07, что говорит о нерациональной структуре капитала и слишком большой доле неработающих активов в виде денежных средств и депозитов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель должен быть выше 1,5, но ниже 2,5. Из данных таблицы 19 следует, что данный показатель сильно завышен, что является признаком недостаточной активности использования оборотных активов.

Коэффициент капитализации показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он определяет, насколько велика зависимость компании от заемных средств. Значение данного показателя у анализируемой компании находится на низком уровне и продолжает сокращаться, что объясняется стремлением к самофинансированию и накоплением нераспределенной прибыли.

Эффект финансового рычага показывает эффективность использования заемного капитала предприятием для роста его эффективности и прибыльности. Например, в 2017 прибыльность организации за счет эффекта финансового рычага была увеличена на 5%, что является хорошим результатом. В 2014 были получены отрицательные значения, так как предприятие несло убытки.

Коэффициент эффективности финансовой политики характеризуется соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, оптимальным является значение от 0,9 до 1,1. В нашем случае данный показатель сильно завышен, так как дебиторская задолженность предприятия намного выше кредиторской. Это указывает на низкую эффективность финансовой политики компании, из-за которой большая часть денежных средств, принадлежащих организации, участвует в обороте и извлечении прибыли другой организации.

Коэффициент покрытия оборотных средств собственным капиталом также принимает высокое значение, намного превосходит требуемое значение (0,5), причины данного факта описаны выше.

Все описанные выше показатели указывают на первый тип финансовой устойчивости предприятия, он еще называется абсолютным, предприятие не зависит от внешних источников финансирования, однако данная ситуация не является идеальной, что уже описано мною выше.

2.3 Анализ эффективности управления денежными потоками предприятия

Для полноты проводимого исследования, мною был произведен анализ денежных потоков ОАО двумя методами: прямым и косвенным, особенности их проведения представлены в теоретической части. Данные, рассчитанные прямым методом в абсолютных величинах представлены в таблице 20 и на рисунке 10, их удельный вес в 21.

Таблица 20 - Анализ движения денежных средств ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб. прямым методом

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Остаток денежных средств на начало периода	284	132	908	387	13300
Движение денежных средств по текущей деятельности	29220	8799	63437	3445	36282
Поступления-всего:	451547	427735	495524	528364	729364
Поступление от реализации продукции, работ, услуг	432472	402964	469267	512717	711767
Поступления от арендных платежей, роялти, комиссионных и иных арендных платежей	13774	16577	15327	15153	17597
НДС	-	7096	10729	-	-
Прочие доходы	5301	1104	202	494	-
Денежные средства, направленные:	-422327	-418936	-432087	-524919	-693082
На оплату приобретенных товаров и иных оборотных активов	-148778	-174287	-173173	-254265	-330575
На оплату труда	-182271	-179976	-189234	-249595	-293902
На расчеты по налогам и сборам	-77547	-51396	-54290	-6516	-49810
Прочие расходы	-13731	-13277	-15390	-14543	-18795
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:	-29672	-7523	-63958	-852	-28219

Выручка от продаж объектов основных средств	13	127	1101	2181	3
Поступления от погашения займов	128	562	271	7152	3982
Дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям		483	641	5775	7226
Приобретение объектов основных средств	-15693	-893	-694	-290	-2087
Приобретение прав требования денежных средств к другим лицам	-14120	-7802	-65277	-15670	-37376
Движения денежных средств по финансовой деятельности:	300	-500	-	-1650	-9000
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	400	-	-	-	-
Прочие поступления	-	100	-	-	-
Погашение займов и кредитов	-100	-	-	-1650	-9000
Прочие платежи	-	-600	-	-	-
ИТОГО изменение остатка денежных средств за период	-152	776	-521	943	-937
Денежные средства на конец периода	132	908	387	13300	393

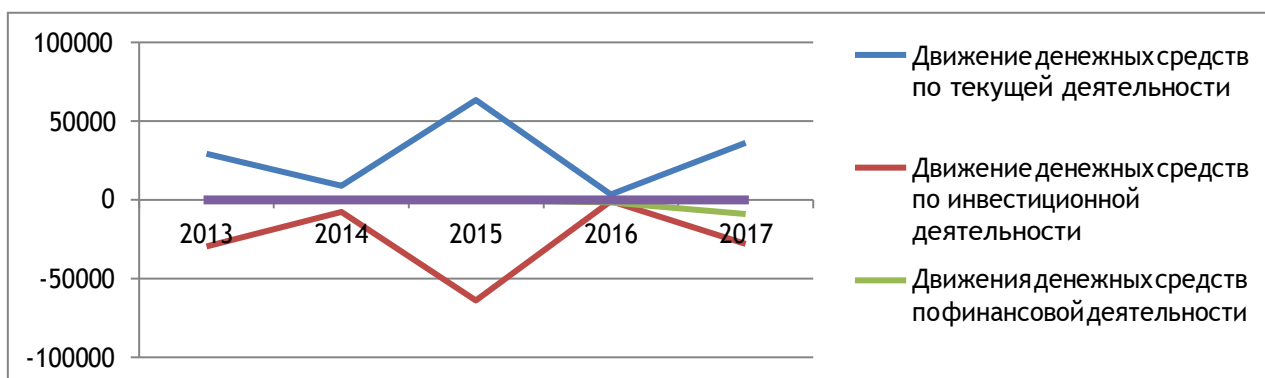


Рисунок 10 - движения денежных средств ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб. прямым методом (абсолютные величины)

Таблица 21 - Анализ движения денежных ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., прямым методом (удельный вес)

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Движение денежных средств по текущей деятельности	100%	100%	100%	100%	100%
Поступления-всего:	1545%	4861%	781%	15337%	2010%
Поступление от реализации продукции, работ, услуг	1480%	4579,6%	739,7%	14882,9%	1961,7%
Поступления от арендных платежей, роялти, комиссионных и иных арендных платежей	47,1%	188,4%	24,1%	439,8%	48,5%
НДС	-	80,6%	16,9%	-	-
Прочие доходы	18,1%	12,5%	0,3%	14,3%	-
Денежные средства, направленные:	1445,3%	4761,1%	681,1%	15237,1%	1910,2%
На оплату приобретенных товаров и иных оборотных активов	509,1%	1980,7%	272,9%	7380,7%	911,1%
На оплату труда	623,7%	2045,4%	298,3%	7245,1%	810%
На расчеты по налогам и сборам	265,3%	584,1%	85,5%	189,1%	137,2%
На оплату процентов	-	-	-	-	-
Прочие расходы	46,9%	150,8%	24,2%	422,1%	51,8%
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности:	101,5%	85,5%	100,8%	24,7%	77,7%
Выручка от продаж объектов основных средств	0,04%	1,4%	1,7%	63,3%	0,01%
Поступления от погашения займов	0,44%	6,3%	0,43%	207,6%	10,9%
Дивиденды, проценты по долговым финансовым вложениям	0,00%	5,4%	1,01%	167,6%	19,9%

Приобретение объектов основных средств	53,7%	10,1%	1,1%	8,4%	5,7%
Приобретение прав требования денежных средств к другим лицам	48,3%	88,6%	102,9%	454,8%	103%
Движения денежных средств по финансовой деятельности:	1,03%	5,68%	-	47,9%	24,8%
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	1,3%		-	-	-
Прочие поступления	-	1,1%	-	-	-
Погашение займов и кредитов	0,3%	-	-	47,9%	24,8%
Погашение по финансовой аренде	-		-	-	-
Прочие платежи	-	-6,8%	-	-	-
ИТОГО изменение остатка денежных средств за период	0,5%	8,8%	0,8%	27,3%	2,5%

Из данных, приведенных в таблицах 20 и 21 и на рисунке 12, следует, что движение денежных средств по текущей деятельности рассматриваемой организации всегда остается положительным, а это значит, что основная деятельность фирмы способна генерировать денежные средства, которые требуются на оплату текущих обязательств фирмы, а также на обеспечение кредитных обязательств и инвестиционную деятельность. Основную часть притоков в данном случае составляют поступления от реализации продукции и арендные платежи, при этом их доля не велика. К основными же оттоками по основной деятельности относятся платежи за сырье и материалы и оплата труда, для крупного промышленного предприятия данная ситуация является стандартной, так как заработная плата и материалы составляют большую часть себестоимости продукции фирм такой специализации, однако общей тенденции движения денежных средств за ряд лет не наблюдается, график движения

денежных средств имеет скачкообразную форму. Так в 2015 году положительное сальдо составило 63473 тысячи рублей, а в 2016 3445 тысячи.

Также, мной было выявлено то, что перераспределение положительного денежного потока на инвестиционную деятельность заключается в размещении денежных средств на депозитных счетах, что является инвестиционной деятельностью лишь отчасти. Так, денежные средства на депозитном счете практически ни чем не отличаются от средств на расчетном счете или средств в кассе, депозит способен нивелировать лишь инфляционное влияние, инвестиции же подразумевают получение прибыли от вложения во внеоборотные активы, покупкой долей в других организациях, акций и облигаций. Также наблюдается сворачивание финансовой деятельности организации, краткосрочные кредиты уже отсутствуют, по долгосрочным происходит лишь отток, привлечения кредитных средств не производится, а значит в скором времени организация может потерять эффект от финансового рычага, который повышал ее прибыльность в 2017 году на 5%, что следует из расчетов, предоставленных выше.

В таблице 22 приведены данные, указывающие на расхождение в абсолютной величине реально поступивших и выбывших денежных средств в организацию за период и отраженной в то же время выручке и чистой прибыли. Так, например, в 2014 году был зафиксирован чистый убыток в размере 31253 тысячи рублей, при этом движение денежных средств по текущей деятельности и изменение остатка денежных средств за период было положительным и оставило 8799 и 776 тысяч рублей соответственно. Также нужно отметить, что у организации наблюдается несовпадение полученного финансового результата в виде чистой прибыли или убытка и изменения денежных остатков, так, получая значительную чистую прибыль в 2015 и 2017 годах, общее изменение остатка денежных средств организации за период являлось отрицательным, что ухудшает финансовое устойчивое и платежеспособность организации, приемлемым является положительное изменение остатка итогового остатка денежных средств, сходящееся к нулю. Такую ситуацию принято

классифицировать как "парадокс прибыли". Данная ситуация объясняется тем, что чистая прибыль не всегда адекватно отражает реальное финансовое положение предприятия и эффективность хозяйственной деятельности, так как прибыль организации учитывает дебиторскую задолженность, то есть те деньги, которые организация еще не получила, неучтенными при ее расчете остаются крупные капитальные вложения, амортизация, кредиторская задолженность и изменение собственного и заемного капитала. Наглядно данное расхождение отражено на рисунке 11.

Также фиксируется стремительное наращивание денежных средств на депозитных счетах организации, отрицательные моменты которого были описаны выше.

Коэффициент ликвидности денежного потока практически равен единице, т.е. своему оптимальному значению, что говорит о устойчивом финансовом положении и высокой степени платежеспособности. Коэффициент эффективности денежного потока является обратным к ранее рассмотренному показателю и указывает на долю отрицательного денежного потока, направленную на генерирование денежных средств, его значение на протяжении всего периода стремится к нулю, что также является оптимальным значением.

Таблица 22 - Показатели, характеризующие денежный поток ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Показатель/год	2013	2014	2015	2016	2017
Выручка от продажи	481164	337740	446502	554501	726122
Чистая прибыль(убыток)	66047	-31253	13142	41617	107634
Поступление от реализации продукции, работ, услуг	432472	402964	469267	512717	711767
Депозитные счета	6800	12700	76942	84194	112500
Движение денежных средств по текущей деятельности	29220	8799	63437	3445	36282
ИТОГО изменение остатка денежных средств за период	-152	776	-521	943	-937

Коэффициент ликвидности денежного потока	0,9997	0,9997	0,9990	1,0017	0,9987
Коэффициент эффективности денежного потока	-0,0003	0,0018	-0,0010	0,0017	-0,0013

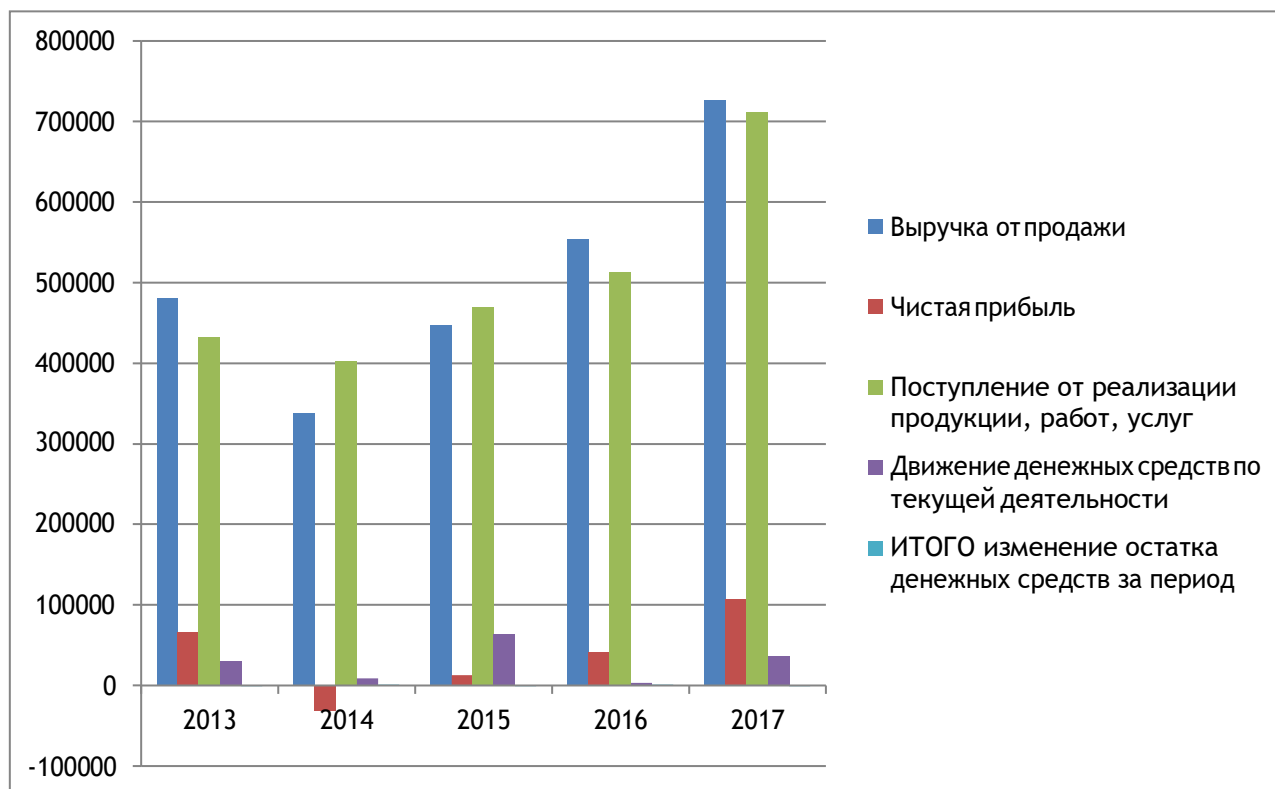


Рисунок 11 - Показатели, характеризующие денежный поток ОАО

"Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб.

Для полного понимания причин, сложившейся ситуации мной был проведен анализ денежных потоков косвенным методом, его результаты представлены в таблице 23 и рисунке 12.

Таблица 23 - Анализ движения денежных средств ОАО "Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб. косвенным методом (абсолютные величины)

Показатель/год	Сумма тыс.руб.				
	2013	2014	2015	2016	2017
Прибыль до налогообложения	83842	-38347	17172	53122	136247
Поправки с учетом:					
Амортизации	5784	3071	4601	3348	5498
Убытка от реализации цен. бумаг	0	0	0	0	0

Убытка от реализации основных средств	0	94	0	55	0
Операционная прибыль до изменения в оборотных средствах	89626	-35370	21773	56415	141745
Увеличение остатка дебиторской задолженности	51022	-58583	-43566	40034	37243
Уменьшение остатка запасов	5540	28909	-8406	15259	36313
Увеличение расходов будущих периодов	-2045	-41	194	-180	-30
Уменьшение кредиторской задолженности	11311	14454	-5452	18849	-5023
Уменьшение начисленных обязательств	2	8036	341	-460	-844
Денежные средства от операционной деятельности	46418	8799	67758	20611	64040
Прочие расходы	0	8036	4321	10000	0
Выплаченный налог на прибыль	17198	0	0	7166	27758
Чистые денежные средства от операционной деятельности	29220	8799	63437	3445	36282
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности:					
Приобретение ценных бумаг(прав требований денежных средств к другим лицам)	-14120	-7802	-65277	-15670	-37376
Реализация ценных бумаг(прав требований денежных средств к другим лицам)	128	1045	912	12927	11241
Приобретение основных средств	15693	893	694	290	2087
Реализация основных средств	13	127	1101	2181	3
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-29672	-7523	-63958	-852	-28219
Движение денежных средств от финансовой деятельности:					
Изменение долгосрочной задолженности	16400	10750	-	-1650	-9000
Изменение краткосрочных заемных средств	-16100	-11250	-	-	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	300	-500	-	-1650	-9000
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-152	776	-521	943	-937

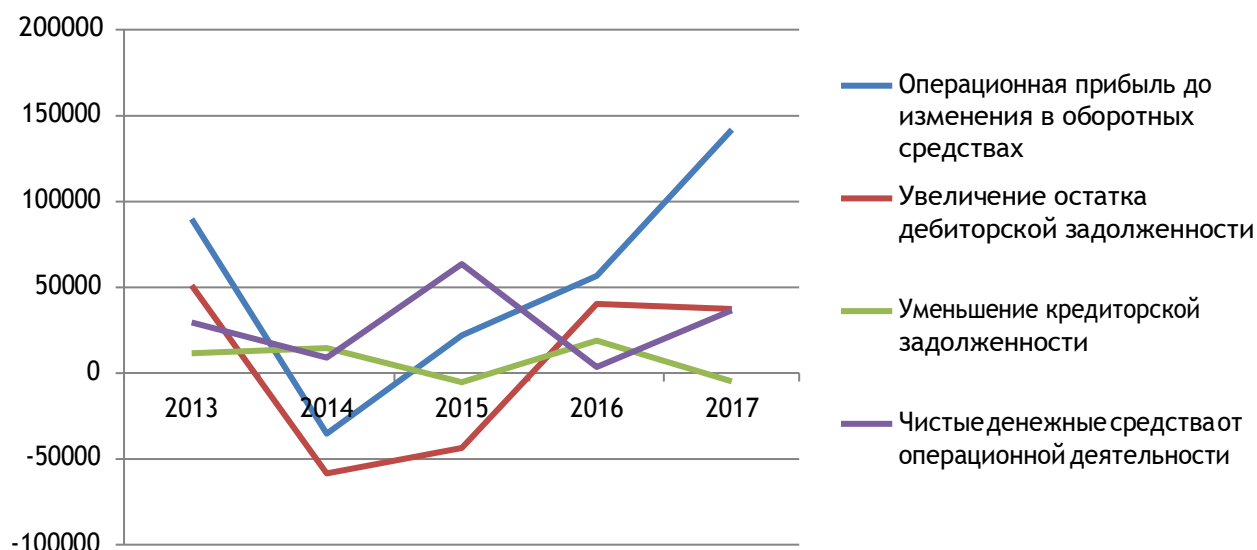


Рисунок 12 - Анализ движения денежных средств ОАО

"Электромеханика" за 2013-2017 гг., тыс. руб. косвенным методом (абсолютные величины)

По данным, приведенным в таблице 23 и на рисунке 12, можно сделать вывод о том, что причиной расхождения полученного финансового результата в виде чистой прибыли (убытка) и фактического изменения денежных остатков на счетах компании, связано с изменением уровня дебиторской и кредиторской задолженностей. Так, например, ситуация, сложившаяся в 2014 году и описанная мною выше, когда при большом величине чистого убытка, совокупный денежный поток принимал положительное значение, связана с тем, что компанией была резко сокращена дебиторская задолженность в размере 58538 тысяч рублей, одновременно на 14454 тысячи рублей была увеличена кредиторская задолженность, в результате чистое изменение денежных средств за период составило 776 тысяч, а по операционной деятельности 8799 тысяч при чистом убытке в 32253 тысячи рублей. Прочие же факторы не оказали существенного влияния на денежный поток.

Также можно отметить, что организация в 2013 году последний раз инвестировала крупную сумму в оборотные средства в размере 15693 тысячи рублей, с 2014 вложений в основные средства практически не происходит, все полученные средства от основной деятельности размещаются на депозитных счетах.

3 Основные выводы и рекомендации

Одним из наиболее сложных и наиболее важных этапов в управлении денежными потоками организации, является определение возможных путей совершенствования управления денежными потоками, целью которого является повышению эффективности их управления.

Поиски путей совершенствования денежных потоков должны осуществляться с учетом особенностей хозяйственной деятельности организации.

Также данную деятельность можно назвать оптимизацией, т. е. выбором из всех возможных вариантов использования ресурсов, в данном случае денежных средств и их эквивалентов, которые дают наилучшие результаты, например максимизацию прибыльности, рентабельности или оборачиваемости.

На рисунке 13 представлены основные направления оптимизации денежных потоков предприятия.



Рисунок 13 - Основные направления оптимизации денежного потока.

Денежный поток организации может быть как дефицитным, так и избыточным, обе ситуации негативно сказываются на эффективности деятельности компании.

Так дефицитный денежный поток снижает уровень ликвидности и платежеспособности предприятия, увеличивает риск образования просроченных задолженностей по обязательствам перед поставщиками, персоналом и кредиторами. В дальнейшем это может привести к снижению рентабельности, производительности труда, шаткому финансовому положению, в крайних случаях к банкротству.

Избыточный же денежный поток приводит к инфляционным потерям в результате обесценивания неиспользуемых свободных денежных средств, также в виде недополученного дохода от реинвестирования их в активы, что в итоге приводит к снижению рентабельности активов и собственного капитала.

Идеальной считается ситуация когда совокупный денежный поток по трем видам деятельности стремится к нулю.

Что же касается рассматриваемого предприятия, то его чистый денежный поток принимал за последние пять был как положительным так и отрицательным, однако суммы дефицита и профицита были небольшими и не оказывающими влияния на финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия. Поэтому, в данном случае я могу рекомендовать организации все-таки не допускать отрицательных значений совокупного денежного потока, а стремиться к его нулевому значению, возможностей у предприятия для этого более чем достаточно, так как отрицательным денежный поток получается вследствие оттока наличности и размещения ее в депозитах.

Одной из главных проблем предприятия, на мой взгляд, является медленное взыскание дебиторской задолженности, которая намного превышает кредиторскую, составляя значительную часть оборотных активов, так в 2017 дебиторская задолженность составила 165157 тысяч рублей (кредиторская задолженность составляет 56514 тысяч) , к примеру уровень запасов в том же году был 166397 тысяч, при том, что запасы являются работающими активами,

а дебиторская задолженность генерирует прибыль другой организации. Так, взыскав с дебиторов, например, дополнительные 20-40 миллионов в 2017 году, можно было бы направить их на покупку облигаций на эту сумму, которые бы генерировали дополнительные 1600-3200 тысяч рублей прибыли (купонный доход 8%).

Поэтапное сокращение уровня дебиторской задолженности ускорит привлечение денежных средств в краткосрочном периоде, сократит финансовый цикл, ускорит оборачиваемость, рентабельность и увеличит финансовый результат в денежном выражении, а значит и эффективность управления предприятием в целом.

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

- увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;
- частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;
- сокращения сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям; ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности; использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности (учет векселей, факторинг и т.п.);
- ускорения инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

Также организации можно замедлить выплату денежных средств, что позволит организации дольше оставлять в обороте средства, ей уже не принадлежащие, что также сократит финансовый цикл, позволит сократить разницу между дебиторской и кредиторской задолженностями. Кредиторская задолженность является бесплатными кредитными средствами, срок возврата которых можно сократить несколькими способами:

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

Данные меры направлены на оптимизацию денежного потока по основной деятельности, они должны привести к его возрастанию на определенном временном промежутке, что даст дополнительные денежные средства, которые можно направить на реинвестирование в оборотные и внеоборотные средства и финансовые инструменты, способные будут генерировать дополнительную прибыль, а значит и новое увеличение потока наличности.

Также организации стоит оптимизировать денежные потоки по инвестиционной деятельности. Из расчетов, приведенных выше, можно сделать вывод о том, что организация инвестирует свои средства в депозитные счета, однако данный вид инвестирования способен лишь нивелировать инфляционные последствия, денежные средства числятся в активе баланса, но при этом как и дебиторская задолженность в обороте не участвуют. Их уровень достиг к 2017 году достиг уже 112500 тысяч рублей, что составляет примерно четвертую часть оборотных активов.

Предприятию стоит создать диверсифицированный инвестиционный портфель, куда будет направляться часть свободной денежной наличности от операционной деятельности, а другую часть средств активнее вкладывать во внеоборотные средства нового поколения, которые повысят качество выпускаемой продукции и конкурентоспособность организации. Также можно активнее вкладываться в маркетинговые мероприятия, обучение квалифицированных специалистов требуемого уровня, так как отсутствие таковых называется руководством предприятия одной из главных угроз.

Что касается инвестиционного портфеля, то в его основу должны войти краткосрочные и среднесрочные высоколиквидные облигации крупнейших российских банков и компаний, доходность которых выше процента по депозиту, что гарантирует дополнительную прибыль. Также возможно вложение средств в акции других компаний, валюту или драгоценные камни, однако данный вариант обладает высокой степенью риска, отсутствием гарантированных выплат, что требует тщательного анализа и дополнительных расходов на аналитику и брокерские услуги, поэтому он не предпочтителен. Однако, часть средств, не менее 20-30 миллионов стоит оставить на депозитном счете для поддержания финансовой устойчивости и платежеспособности, так как экономическая и политическая ситуации в настоящее время очень нестабильны и готовят представляют множество угроз.

Не стоит организации отказываться и от финансовой деятельности, так как кредитные средства в виде воздействия финансового рычага позволили увеличить организации прибыльность в 2017 году на 5%. Поэтому привлечение небольших долгосрочных кредитов по в пределах 10 миллионов рублей и направление данного денежного потока во внеоборотные активы, также способно повысить эффективность управления денежными потоками предприятия, однако при сохранении текущей суммы денежных средств на депозитных счетах, организации не требуется привлечение заемного финансирования. Поэтому достижение самофинансирования для предприятия в ближайшие два года при отсутствии непредвиденных обстоятельств вполне реально, что при диверсификации операционного и инвестиционного денежного потока также способно обеспечить высокую эффективность управления денежными активами.

Повышение суммы чистого денежного потока также может быть обеспечено за счет:

- снижения уровня постоянных и переменных издержек;
- эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;

- эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операционной деятельности;
- использования метода ускоренной амортизации основных средств;
- сокращения периода амортизации используемых предприятием нематериальных активов;
- продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов; усиления претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

Снижение уровня постоянных и переменных издержек возможно посредством применения нового высокопроизводимого оборудования, дальнейшего повышения производительности труда, поиска альтернативных источников сырья, при сохранении качества. Снижение себестоимости приводит к генерации дополнительной чистой прибыли, а значит и чистого денежного потока от операционной деятельности.

В результате осуществления данных мероприятий, компания может десятки миллионов неработающих активов превратить в чистый денежный поток, который при его реинвестировании в оборотные и внеоборотные активы, а также финансовые инструменты, может приносить от нескольких 1-2 миллионов до нескольких десятков миллионов рублей в будущем при сохранении стабильного спроса на продукцию и отсутствии внешнеэкономических и политических потрясений.

В плановом отчете о движении денежных средств наибольшему изменению подвергнется денежные потоки от основной деятельности и инвестиционной деятельности, дополнительный чистый денежный от первой в результате сокращения срока возврата дебиторской задолженности, частичному замедлению выплаты кредиторской задолженности, и возможному увеличению продаж, должен быть направлен на реинвестирование в современное оборудование, позволяющее снизить себестоимость, покупку облигаций или долей в других компаниях, а также на повышение квалификации персонала, что позволит улучшить все показатели деятельности организации.

Заключение

Эффективное управление денежными потоками на предприятии является залогом успеха всей его финансово-хозяйственной деятельности. Рациональное использование свободных денежных средств и их эквивалентов в совокупности с их равномерным распределением во времени позволяет организации вовремя рассчитываться по текущим обязательствам, сохранять абсолютную ликвидность и платежеспособность, при этом грамотно используя кредитные средства и получая дополнительный доход от инвестиционной деятельности, которая направлена на предотвращение омертвления денежных активов на счетах организации.

В результате проведенного мной анализа эффективности управления денежными средствами в ОАО "Электромеханика" были сделаны следующие выводы:

1. Управление денежными потоками в рассматриваемой организации осуществляется с высокой степенью эффективности, что отражается отличным показателем коэффициента эффективности денежного потока.
2. Показатели ликвидности и платежеспособности поддерживаются организацией на самом высоком уровне, превышающем требуемые показатели в несколько раз.
3. Две трети активов предприятия являются неработающими, сосредоточенными в дебиторской задолженности и на депозитных счетах, что снижает оборачиваемость активов предприятия, увеличивает операционный и финансовый циклы, что снижает эффективность деятельности предприятия.
4. Организация стремится к самофинансированию, краткосрочных кредитов нет, происходит постепенное погашение долгосрочных кредитов, поступления нового долгосрочного кредитного финансирования не поступает.

Повышение суммы чистого денежного потока может быть обеспечено за счет:

- оптимизация денежного потока от инвестиционной деятельности;

- ускорения привлечения денежных средств;
- сокращение срока возврата денежных средств;
- снижения уровня постоянных и переменных издержек;
- эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;
- эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операционной деятельности;
- использования метода ускоренной амортизации основных средств;
- сокращения периода амортизации используемых предприятием нематериальных активов;
- продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов; усиления претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

Список использованных источников

1. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 N 11н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011)"
2. Балабанов В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций / В.В. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 478 с.
3. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2013. – 214 с.
4. Бланк И.А. Управление денежными потоками / И.А Бланк. – 2-е изд. – К.: «Библиотека финансового менеджера» Ника-Центр, 2007. – 656 с.
5. Васильева Л.С. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Л.С. Васильева. – М.: Экзамен, 2008. – 240 с.
6. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика производственной деятельности предприятий. учеб. пособие / В.Д. Герасимова. – 4-е изд. – М.: КноРус, 2008. – 215 с.
7. Горбунов А. Управление финансовыми потоками. Проект «Сборка холдинга» / А. Горбунов. – М.: Глобус, 2004. – 240 с.
8. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник / А.Н. Жилкина. – М.: Инфра-М, 2005. – 332 с.
9. Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2014. – 336 с.
10. Тимофеева Т.В. Анализ денежных потоков предприятия / Тимофеева Т.В. – 3-е изд. – Москва: Изд. Инфра-М, 2010. – 368 с.
11. Четыркин Е.М. Финансовая математика: учебник / Е.М. Четыркин. – 5-е изд. – М.: Дело, 2005. – 400 с.

12. Аббасов, С. А. оглы Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента / Аббасов Сарвар Алыджан оглы // Российское предпринимательство. – 2013. – № 14 (236). – С. 84-90.
13. Бадмаева, Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. – 2014. – № 1. – С. 56-62.
14. Башкатова Л.И. Отчет о движении денежных средств (форма № 4) / Л.И. Башкатова // Консультант. – 2004. – № 4. – С. 20–29.
15. Бычкова, С.М., Бадмаева Д.Г. Методика анализа денежных средств и денежных потоков организации // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 21. – С. 23-29.
16. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2015. – № 4. – С. 32-37.
17. Грызунова, Н. В. Управление денежными потоками предприятия и их оптимизация / Н. В. Грызунова, М. Н. Дудин, О. В. Тальберг // Экономика, статистика и информатика. Вестник УМО. – 2015. – № 1. – С. 67-72
18. Доронина А. И. Методы анализа и оптимизации денежных потоков в современных условиях // Молодой ученый. - 2016. - №3. - С. 491-494.
19. Илышева Н.Н. Управление финансовыми потоками организации и финансовый анализ как его обеспечивающая функция / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов // Финансы и кредит. – 2004. – № 4. – С. 5 –11.
20. Исик, Л. В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы / Исик Л. В. // Финансовый менеджмент. – 2014. – № 1. – С. 38-45.
21. Кабанов, А. А. Управление денежными потоками / А. А. Кабанов // Банковское дело. – 2013. – № 4. – С. 77-84
22. Кеменов, А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации / А. В. Кеменов // Финансы. – 2014. – № 11. – С. 63-65.

23. Кеменов, А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации / А. В. Кеменов // Финансы. – 2014. – № 11. – С. 63-65.
24. Курбатова О.Р. Денежные потоки организации как объект управления // Вестник Владимирского Государственного Университета им. А.Г и Н.Г. Столетовых. Серия: экономические науки - 2014. - №1. - С. 82-89.
25. Первова, О. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками организации / Первова Ольга Юрьевна // Российское предпринимательство. – 2013. – № 13 (235). – С. 111-118.
26. Португалова, О. Мониторинг показателей денежных потоков как инструмент прогнозирования кризиса на предприятии / О. Португалова, И. Козлова // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2013. – № 2. – С. 280-284.
27. Ревинская Л.Ю. К вопросу о денежных потоках компании и денежных потоках холдинга // Экономические науки России и за рубежом - 2015. - №11. - С. 29-43.
28. Семенов, В. И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу / В. И. Семенов // Справочник экономиста. – 2015. – № 5. – С. 36-49.
29. Скудутис, М. Денежный поток // Расчет. – 2014. – № 1. – С. 48-49.
30. <http://www.elmeh.ru/> официальный сайт ОАО "Электромеханика"
31. <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=13238> / финансовая отчетность ОАО "Электромеханика", сайт раскрытия информации
32. <http://www.deepfinance.ru/finances-1424-2.html> / ресурс об управлении финансами

Приложение А

Приложение № 1

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

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Организация <u>ОАО "Электромеханика"</u> Идентификационный номер налогоплательщика экономической <u>Производство электронных вычислительных машин и прочего оборудования</u> для обработки информации Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые</u> акционерные общества/Частная собственность Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) <u>440052, Пензенская обл, г.Пенза, ул.Гоголя, д.51\53</u>	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710001
	по ОКПО	28 3 2016
	ИНН Вид	00227442
	по деятельности	5836605167
	ОКВЭД	30.02
	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
	по ОКЕИ	384

Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2015 г.3	На 31 декабря 2014 г.4	На 31 декабря 2013 г.5
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	929	4 384	270
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1	Основные средства	1150	15 747	18 705	21 568
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	14 580	17 538	20 401
	Земельные участки	11502	1 167	1 167	1 167
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	259	259	259
	в том числе:				
3.1	Паи	11701	259	259	259
	Отложенные налоговые активы	1180	3 717	8 038	2
	Прочие внеоборотные активы	1190	7 193	424	3 480
	в том числе:				
2.2	Незавершенные кап.вложения	11901	-	-	-
	Расходы будущих периодов	11902	210	16	57
1.5	Незавершенные кап.вложения НИОКР	11903	6 983	408	3 423
	Итого по разделу I	1100	27 845	31 810	25 579
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	114 552	123 395	94 324
	в том числе:				
	Сырье и материалы	12101	43 731	46 190	35 400
	Товары отгруженные	12102	1 288	813	286
	Товары для перепродажи	12103	16	-	-
	Основное производство	12104	56 808	59 075	46 566
	Вспомогательные производства	12105	12 559	16 630	11 647
	Расходы будущих периодов	12106	150	687	425
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	67	45	-
	Дебиторская задолженность	1230	87 880	131 446	190 029
	в том числе:				
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12301	67 210	111 309	172 752
	Расчеты с персоналом по оплате труда	12302	88	132	65
	Расчеты с подотчетными лицами	12303	700	217	51
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12304	417	1 059	1 824
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12305	8 292	6 256	7 338
	Авансы выданные	12306	9 802	11 102	6 528
	Расчеты по предоставленным займам	12307	1 371	1 371	1 471
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	76 982	12 760	6 800
	в том числе:				
	Депозитные счета	12401	76 942	12 700	6 800
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	387	908	132
	в том числе:				
	Касса организации	12501	91	133	64
	Расчетные счета	12502	296	775	68

	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	1261	-	-	-
	НДС по авансам	1262	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	279 868	268 554	291 285
	БАЛАНС	1600	307 713	300 364	316 864
Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2015 г. 3	На 31 декабря 2014 г. 4	На 31 декабря 2013 г. 5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	78	78	78
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) 7	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	16 821	17 690	19 364
	Резервный капитал	1360	19	19	19
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	219 991	205 980	235 559
	в том числе:				
	Прошлых лет	13701	206 849	237 233	169 512
	Текущего года	13702	13 142	(31 253)	66 047
	Итого по разделу III	1300	236 909	223 767	255 020
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	27 150	27 150	16 400
	в том числе:				
	Долгосрочные займы	14101	27 150	27 150	16 400
	Отложенные налоговые обязательства	1420	966	1 307	408
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	28 116	28 457	16 808
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	11 250
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	1511	-	-	11 250
5.3	Кредиторская задолженность	1520	42 688	48 140	33 686
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	2 159	3 427	3 760
	Расчеты по налогам и сборам	15202	25 148	15 707	13 860
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15203	4 263	4 201	3 816
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15204	9 567	9 474	8 786
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15205	1 551	15 331	3 464
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	42 688	48 140	44 936
	БАЛАНС	1700	307 713	300 364	316 764

Руководитель _____ Наземнов А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)
" 28 " марта 2016 г.

Примечания

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

Приложение Б

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

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 г.

Организация ОАО "Электромеханика"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний

Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) 440052, Пензенская обл, г.Пенза, ул.Гоголя, д.51\53

	Коды		
Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	1	3	2018
по ОКПО	00227442		
ИНН	5836605167		
тов для по			
ОКВЭД	26.51.6		
по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
по ОКЕИ	384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2017 г. ³	На 31 декабря 2016 г. ⁴	На 31 декабря 2015 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	1 003	7 837	929
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	10 771	12 308	15 747
	в том числе:				
	Основные средства в организации	1151	9 604	11 141	14 580
	Земельные участки	1152	1 167	1 167	1 167
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	257	259	259
	в том числе:				
3.1	Паи	1171	257	259	259
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	3 717
	Прочие внеоборотные активы	1190	2 601	2 864	7 193
	в том числе:				
1.5	Незавершенные кап.вложения НИОКР	1191	2 601	2 834	6 983
	Расходы будущих периодов	1192	-	30	210
	Итого по разделу I	1100	14 632	23 268	27 845
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	166 397	130 102	114 552
	в том числе:				
	Сырье и материалы	1211	83 631	58 472	43 731
	Товары отгруженные	1212	4 421	3 307	1 288
	Товары для перепродажи	1213	-	-	16
	Основное производство	1214	68 306	60 507	56 808
	Вспомогательные производства	1215	9 616	7 375	12 559
	Расходы будущих периодов	1216	423	441	150
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	151	67
	Дебиторская задолженность	1230	165 157	127 914	87 880
	в том числе:				
	Расчеты с покупателями и заказчиками	1231	125 312	102 186	67 210
	Расчеты с персоналом по оплате труда	1232	176	152	88
	Расчеты с подотчетными лицами	1233	385	506	700
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	1234	662	472	417
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1235	20 448	10 951	8 292
	Авансы выданные	1236	16 803	12 276	9 802
	Расчеты по предоставленным займам	1237	1 371	1 371	1 371

	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	116 500	84 224	76 982
	в том числе:				
	Депозитные счета	1241	112 500	84 194	76 942
	Выданные займы	1242	4 000	30	40
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	393	1 330	387
	в том числе:				
	Касса организации	1251	72	79	91
	Расчетные счета	1252	321	1 251	296
	Прочие оборотные активы	1260	12	-	-
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	1261	12	-	-
	Итого по разделу II	1200	448 459	343 721	279 868
	БАЛАНС	1600	463 091	366 989	307 713
Пояснения 1	Наименование показателя 2	Код	На 31 декабря 2017 г.3	На 31 декабря 2016 г.4	На 31 декабря 2015 г.5
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7	7	78
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) 7 (-) (-)		
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	16 301	16 725	16 821
	Резервный капитал	1360	19	19	19
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	369 762	261 704	219 991
	в том числе:				
	Прошлых лет	1371	262 128	220 087	206 849
	Текущего года	1372	107 634	41 617	13 142
	Итого по разделу III	1300	386 160	278 526	236 909
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	16 500	25 500	27 150
	в том числе:				
	Долгосрочные займы	1411	16 500	25 500	27 150
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 270	1 426	966
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	18 770	26 926	28 116
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	1511	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	56 514	61 537	42 688
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1521	3 557	2 576	2 159
	Расчеты по налогам и сборам	1522	34 227	39 756	25 148
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	1523	441	5 491	4 263
	Расчеты с персоналом по оплате труда	1524	11 374	9 951	9 567
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	1525	6 915	3 763	1 551
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1 647	-	-
	в том числе:				
	Резерв на оплату отпусков	1541	1 647	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	58 161	61 537	42 688
	БАЛАНС	1700	463 091	366 989	307 713

Руководитель

(подпись)

Наземнов А.В.

(расшифровка подписи)

Приложение В

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

Отчет о финансовых результатах за 2015 г.

Организация ОАО "Электромеханика" по ОКУД
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство электронных вычислительных машин и прочего оборудования по
для обработки информации ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые
акционерные общества/Частная собственность по ОКОПФ / ОКФС
Единица измерения: тыс. руб.
по ОКЕИ

Коды		
0710002		
28	3	2016
00227442		
5836605167		
30.02		
47		16
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 20 <u>15</u> г. ³	За 20 <u>14</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	446 502	337 740
	Себестоимость продаж	2120	(436 918)	(382 312)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 584	(44 572)
	Коммерческие расходы	2210	(2 877)	(2 637)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	6 707	(47 209)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 326	681
	в том числе:			
	Проценты по депозитам	23201	1 147	483
	Проценты по ссудам выданным работникам	23202	123	195
	Проценты по займам	23203	3	3
	Проценты по векселю	23204	53	-
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	18 301	14 407
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	1 101	127
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	2	29
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23403	392	290
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23404	14 762	11 330
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23405	11	29
	Доходы в виде неиспользованного резерва финансовых средств	23406	100	100
	Доходы в виде возмещения затрат по ремонту арендованных зданий	23407	1 719	2 486
	Доходы в виде восстановленного резерва по сомнительным долгам	23408	-	9
	Прочие внереализационные доходы	23409	214	7
	Прочие расходы	2350	(9 162)	(6 226)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	23501	(581)	(599)
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23502	(140)	(1)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23503	(87)	(40)
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	(-)	(94)
	Расходы на создание резерва по сомнительным долгам	23505	(-)	(-)
	Расходы на создание резерва финансовых средств	23506	(100)	(100)
	Налоги и сборы	23507	(-)	(16)
	Расходы по ремонту арендованных зданий	23508	(1 719)	(2 486)
	Расходы на выплату материальной помощи	23509	(86)	(133)
	Расходы по аренде и др.услугам	23510	(3 625)	(-)
	Прочие внереализационные расходы	23511	(2 824)	(2 757)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17 172	(38 347)
	Текущий налог на прибыль	2410	(-)	(-)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(545)	(532)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	341	(899)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(4 321)	8 036
	Прочее	2460	(50)	(43)
	в том числе:			
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	2461	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	13 142	(31 253)
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 20 <u>15</u> г. ³	За 20 <u>14</u> г. ⁴
	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 ⁶	2500	13 142	(31 253)
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Наземнов А.В.

(расшифровка подписи)

Приложение Г

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

Отчет о финансовых результатах за 2017 г.

Организация ОАО "Электромеханика"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний

Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

	Коды		
Форма по ОКУД	0710002		
Дата (число, месяц, год)	1	3	2018
по ОКПО	00227442		
ИНН	5836605167		
тов для	по		
ОКВЭД	26.51.6		
по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
по ОКЕИ	384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2017 г. ³	За 2016 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	726 122	544 501
	Себестоимость продаж	2120	(592 621)	(495 581)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	133 501	48 920
	Коммерческие расходы	2210	(8 559)	(8 871)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	124 942	40 049
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	7 909	5 713
	в том числе:			
	Проценты по депозитам	2321	7 784	5 341
	Проценты по ссудам выданным работникам	2322	124	97
	Проценты по займам	2323	1	43
	Проценты по векселю	2324	-	232
	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	20 387	21 181
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	2341	3	2 181
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	2342	33	17
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	2343	1 174	484
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	2344	18 313	15 851
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	2345	10	11
	Доходы в виде неиспользованного резерва финансовых средств	2346	100	100
	Доходы в виде возмещения затрат по ремонту арендованных зданий	2347	-	2 181
	Прочие внереализационные доходы	2348	754	356
	Прочие расходы	2350	(16 991)	(13 821)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	2351	(588)	(445)
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	2352	(73)	(10)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	2353	(1 174)	(175)
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	2354	(-)	(55)
	Расходы на создание резерва финансовых средств	2355	(100)	(100)
	Расходы по результатам инвентаризации	2356	(18)	(997)
	Налоги и сборы	2357	(648)	(459)
	Расходы по ремонту арендованных зданий	2358	(-)	(2 181)
	Расходы на выплату материальной помощи	2359	(135)	(98)
	Расходы по аренде и др.услугам	2360	(6 722)	(5 636)
	Расходы на создание резерва по сомнительным долгам	2361	(157)	(664)
	Расходы на создание резерва по отпускам	2362	(3 552)	(-)
	Прочие внереализационные расходы	2363	(3 824)	(3 001)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	136 247	53 122
	Текущий налог на прибыль	2410	(27 758)	(7 166)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 353	719
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(844)	(460)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(3 717)
	Прочее	2460	(11)	(162)
	в том числе:			
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	2461	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	107 634	41 617
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 2017 г. ³	За 2016 г. ⁴
	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 ⁶	2500	107 634	41 617

	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

Наземнов А.В.

(расшифровка подписи)

Приложение Д

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о движении денежных средств за 2015 г.

Организация <u>ОАО "Электромеханика"</u>	по ОКПО	00227442
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	5836605167
Вид экономической деятельности <u>Производство электронных вычислительных машин и прочего оборудования для обработки информации</u>	по ОКВЭД	30.02
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые акционерные общества/Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	0710004
		28 3 2016

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 20 <u>15</u> г. ¹	За 20 <u>14</u> г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	495 524	427 735
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	469 267	402 964
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	15 326	16 577
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
налог на добавленную стоимость	4114	10 729	7 090
прочие поступления	4119	202	1 104
Платежи - всего	4120	(432 087)	(418 936)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(173 173)	(174 287)
в связи с оплатой труда работников	4122	(189 234)	(179 976)
процентов по долговым обязательствам	4123	(-)	(-)
налога на прибыль организаций	4124	(-)	(-)
прочие налоги и сборы	4125	(54 290)	(51 396)
прочие платежи	4129	(15 390)	(13 277)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	63 437	8 799

Наименование показателя	Код НИ/ стат	За 20 <u>15</u> г. ¹	За 20 <u>14</u> г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	2 013	1 172
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1 101	127
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	271	562
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	641	483
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(65 971)	(8 695)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(694)	(893)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(-)	(-)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(65 277)	(7 802)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(-)	(-)
прочие платежи	4229	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(63 958)	(7 523)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	100
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	100
Наименование показателя	Код НИ/ стат	За 20 <u>15</u> г. ¹	За 20 <u>14</u> г. ²
Платежи - всего	4320	(-)	(600)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(-)	(-)
займы, предоставленные другим организациям	4324	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(-)	(600)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	(500)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(521)	776
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	908	132
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	387	908
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель

(подпись)

Наземнов А.В.

(расшифровка подписи)

" 28 " марта 2016 г.

Примечания

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

Приложение Е

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

Отчет о движении денежных средств за 2017 г.

Организация ОАО "Электромеханика"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство прочих приборов, датчиков, аппаратуры и инструментов для измерения, контроля и испытаний

Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

	Коды		
Форма по ОКУД	0710004		
Дата (число, месяц, год)	1	3	2018
по ОКПО	00227442		
ИНН	5836605167		
тов для			
по ОКВЭД	26.51.6		
по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код НИ/стат	За 2017 г. ¹	За 2016 г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	729 364	528 364
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	711 767	512 717
Наименование показателя	4112	17 597	15 153
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
налог на добавленную стоимость	4114	-	-
прочие поступления	4119	-	494
Платежи - всего	4120	(693 082)	(524 919)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(330 575)	(254 265)
в связи с оплатой труда работников	4122	(293 902)	(249 595)
процентов по долговым обязательствам	4123	(-)	(-)
налога на прибыль организаций	4124	(31 280)	(-)
прочие налоги и сборы	4125	(293)	(537)
налог на добавленную стоимость	4126	(18 237)	(5 979)
прочие платежи	4129	(18 795)	(14 543)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	36 282	3 445
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Платежи - всего	4320	(9 000)	(1 650)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(-)	(-)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(-)	(-)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(9 000)	(1 650)
займы, предоставленные другим организациям	4324	(-)	(-)
прочие платежи	4329	(-)	(-)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4300	(9 000)	(1 650)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(937)	943
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1 330	387
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	393	1 330
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 78 страницы, 13 рисунков, 23 таблицы, 32 использованных источников, 7 приложений.

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ, ФИНАНСЫ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ, МЕТОДЫ, УПРАВЛЕНИЕ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ДЕНЕЖНЫЕ АКТИВЫ.

Объектом исследования являются денежные потоки.

Предмет исследования – эффективность управления денежными потоками.

Цель работы - анализ и оценка управления финансовыми потоками и разработка мероприятий для увеличения эффективности их управлением.

Методы исследования - прямой метод, косвенный метод, коэффициентный анализ, анализ финансовых показателей.

В первой главе рассмотрены и методологические теоретические аспекты управления денежными потоками предприятия.

Во второй главе исследована эффективность управления денежными потоками в ОАО «Электромеханика».

В третьей главе даны сделаны основные выводы по результатам проведенного исследования и сделаны рекомендации, направленные на повышение эффективности управления денежными потоками рассматриваемого предприятия.

**Факультет экономики и управления
Кафедра «экономика и финансы»**

УТВЕРЖДАЮ

**Зав. кафедрой
к.э.н., профессор**

_____В.И.Будина

«_____» _____ 20____ г.

**ЗАДАНИЕ
на бакалаврскую работу**

Бурякова Сергея Александровича

(ФИО полностью)

1. Тема работы: «Повышение эффективности управления денежными потоками в

ОАО «Электромеханика»»

2. Срок сдачи студентом законченной работы _____

3. Исходные данные к работе научная и справочная экономическая литература, данные сети Интернет, финансовая отчетность ОАО "Электромеханика"

4. Перечень подлежащих разработке вопросов:

- а) Теоретические основы управления денежными потоками
- б) Расчет параметров, связанных с эффективностью управления денежными потоками
- в) Решения, направленные на повышение эффективности управления денежным потоком

Дата выдачи задания _____

Руководитель _____
(подпись)

Булина В.И.
(фамилия, инициалы)

Задание принял к исполнению _____
(дата, подпись студента)

ВЫПОЛНЕНИЕ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

№№ п/п	Наименование разделов	Срок исполнения		Подпись, дата
		начало	конец	
1	Выбор темы бакалаврской работы	1.09.2017	30.9.2017	
2	Сбор, анализ, подготовка литературы для выполнения исследования по данной теме	1.10.2017	30.11.2017	
3	Составление плана выпускной работы, его обсуждение с научным руководителем	1.12.2017	31.12.2017	
4	Работа над теоретической частью	1.01.2018	19.02.2018	
5	Консультация с научным руководителем	20.02.2018	20.02.2018	
6	Выполнение практической части работы	21.02.2018	20.04.2018	
7	Консультация с научным руководителем	21.04.2018	21.04.2018	
8	Составление выводов и рекомендаций	22.04.2018	15.05.2018	
9	Консультации с научным руководителем	16.05.2018	21.05.2018	
12	Оформление работы в соответствии с требуемыми нормами	22.05.2018	30.05.2018	
13	Утверждение работы научным руководителем и кафедрой	5.06.2018	15.06.2018	

Руководитель _____

Примечание: Это задание прилагается к законченной работе и вместе с ВКР представляется в ГЭК.

ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
Кафедра «Экономика и финансы» факультета экономики и управления
направление: 38.03.02 «Менеджмент»; профиль: «Финансовый менеджмент»

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

студента:

выполненную на тему:

Основные позиции для оценки качества работы студента в период выполнения ВКР и компоненты оцениваемых компетенций		Оценка (0...5)
1. Отношение к работе (самостоятельность, инициативность, творческое отношение, ответственность)		
ОПК-4	способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	
2. Ритмичность работы (регулярность посещения консультаций руководителя, выполнение основных этапов работы в плановые сроки)		
ПК-9	способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	
3. Подготовленность к выполнению работы по базовым дисциплинам профиля подготовки и качество аналитической работы		ср. балл
ПК-2	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	
ПК-3	способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
ПК-4	способность на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	
ПК-5	способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать ее для принятия управленческих решений	
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и социально-экономических последствий	
4. Оценка работы в период оформления пояснительной записки (самостоятельность, степень участия руководителя, количество исправлений, сделанных по замечаниям руководителя)		
ПК-10	способность использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии	
5. Полнота источников информации по теме ВКР, их актуальность, соответствие теме, наличие и полнота ссылок на используемые источники		
ОПК-1	способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности	
6. Качество и объем сбора, анализа и обработки данных		
ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	
ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	
ПК-6	способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей	
ПК-7	способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	
7. Степень владения и применения информационных технологий		
ОПК-3	способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	
ПК-8	способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии	

Целесообразность дальнейшего обучения студента в магистратуре:

Дополнительные

замечания:

Руководитель:

к.э.н., профессор кафедры «ЭиФ»
ПГУ

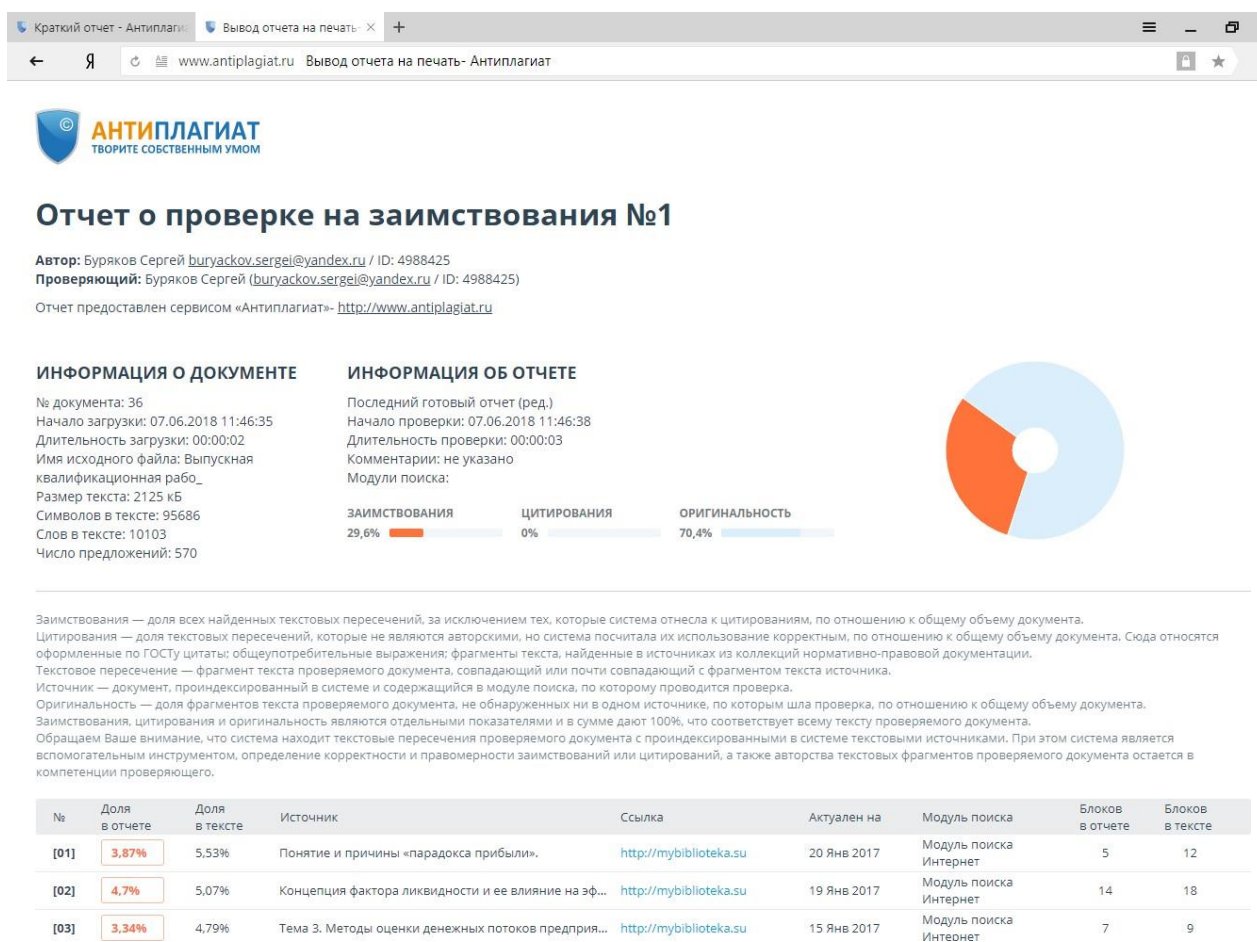
В.И. Будина

(должность)	(подпись)	(ФИО)
«__» _____ 20__ г.		

Протокол

проверки на оригинальность в системе "Антиплагиат.ВУЗ" выпускной квалификационной работы на тему: "Повышение эффективности управления денежными потоками ОАО "Электромеханика"" студента 4 курса Бурякова С.А. направления подготовки 38.03.02 Менеджмент профиль "Финансовый менеджмент".

Руководитель ВКР к.э.н. профессор кафедры "Экономика и финансы"
В.И. Будина



07.06.2018_____Будина В.И.