СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3
ГЛАВА 1. Теоретические основы финансового управления 7
1.1. Финансы как объект управления 7
1.2. Цель, задачи, принципы и механизм управления финансами 19
1.3. Методика анализа потока денежных средств 28
ГЛАВА 2. Анализ управления финансами организации ФГУП «НИИСУ» 36
2.1. Краткая характеристика деятельности 36
2.2. Анализ финансового состояния 44
2.3. Анализ состава, структуры и динамики финансов 57
ГЛАВА 3. Совершенствование управления финансами на примере ФГУП «НИИСУ» 65
3.1. Оптимизация управления финансами 65
3.2.Оценка разработанных предложений по управлению финансами 82
ЗАКЛЮЧЕНИЕ 90
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 95
ПРИЛОЖЕНИЕ 101

ВВЕДЕНИЕ

Среди главных проблем российской экономики многие финансисты, экономисты, бухгалтера выделяют дефицит денежных средств на предприятиях для осуществления ими своей текущей и инвестиционной деятельности. Однако при ближайшем рассмотрении данной проблемы выясняется, что одной из причин этого дефицита является, как правило, низкая эффективность привлечения и использования денежных ресурсов, ограниченность применяемых при этом финансовых инструментов, технологий и механизмов. Поскольку финансовые инструменты и технологии всегда опираются на разработки финансовой науки и практики, то их применение особенно актуально при недостатке финансовых ресурсов.

С другой стороны, управление финансами входит в состав финансового менеджмента и осуществляется в рамках финансовой политики предприятия, понимаемой как общая финансовая идеология, которой придерживается предприятие для достижения общеэкономической цели его деятельности. Задачей финансовой политики является построение эффективной системы управления финансами, обеспечивающей достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия. Таким образом, управление денежными потоками можно отнести к тактическому направлению финансовой политики предприятия.

Движение финансов фирмы представляет собой непрерывный процесс. Для каждого направления использования денежных фондов должен быть соответствующий источник. В широком смысле активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы и собственный капитал - чистые источники. Для действующего предприятия реально не существует начальной и конечной точки. Конечный продукт - это совокупность затрат сырья, основных средств и труда, в конечном счете

оплачиваемых денежными средствами. Продукция затем продается либо за наличные, либо в кредит. Продажа в кредит влечет за собой дебиторскую задолженность, которая, в конечном счете, инкассируется, превращается в наличность. Если продажная цена продукции превышает все расходы (включая износ активов) за некоторый период, то за этот период будет получена прибыль; селя нет - убыток. Объем денежных средств колеблется во времени в зависимости от производственного графика, объема продаж, инкассации дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования. С другой стороны, запасы сырья, незавершенное производство, запаси; готовой продукции, дебиторская задолженность и подлежащий оплате коммерческий кредит колеблются в зависимости от реализации, производственного графика и политики в отношении основных дебиторов, запасов и задолженности по коммерческому кредиту.

Отчет о наличии и использовании денежных средств - это метод, при помощи которого изучается чистое изменение объема средств между двумя моментами. Эти моменты соответствуют начальной и конечной датам финансового отчета, к какому бы периоду ни относилось исследование - кварталу, году или пятилетию. Отчет об источниках и использовании денежных средств описывает скорее чистые, чем общие изменения в финансовом положении на разные даты. Общие изменения - это все изменения, которые происходят между двумя отчетными датами, а чистые изменения определяются как результат общих изменений.

Вместе с тем, следует отметить, что эффективно организованные финансы предприятия являются важнейшим показателем финансового состояния, предпосылкой обеспечения устойчивого роста и достижения высоких результатов его хозяйственной деятельности в целом. Поэтому знание и практическое использование современных принципов, механизмов и методов управления денежными потоками позволяет обеспечить переход

организации к новому качеству экономического развития в рыночных условиях.

Объектом исследования данной работы является предприятие ФГУП «НИИСУ».

Предметом исследования является финансы предприятия.

Целью работы является анализ денежных потоков предприятия и на его основе разработка предложений по его оптимизации.

В соответствии с этим, были поставлены следующие задачи:

1. дать подробные определения ключевым понятиям: финансы, их анализ и управление;
2. подробно рассмотреть систему управления финансами, в том числе ее составляющие элементы, принципы и наиболее значимые факторы влияния;
3. разработать методику анализа финансов и обозначить основные подходы;
4. провести анализ финансов на конкретном предприятии;
5. предложить направления совершенствования финансового состояния фирмы, исходя из полученных результатов, а также сделать попытку разработать рекомендации по управлению финансами в целом.

Теоретической и методологической основой исследования являются материалы, содержащиеся в научных трудах отечественных и зарубежных экономистов по теории экономических кризисов и циклов, финансового оздоровления, антикризисного финансового управления, финансового менеджмента, фундаментальные и прикладные исследования по проблемам управления денежными потоками на предприятии, а так же официальные документы: законодательные акты международного, федерального и регионального уровней; правительственные постановления; материалы научно-практических конференций.

Информационную базу работы составили труды, связанные с теорией управления денежными потоками предприятий, освещены в переводной экономической литературе такими авторами как Р.Брейли, Ю.Бригхем, Дж.ХВан Хор, Л.Гапенски, Р.Кох, С. Майерс, Дж.О'Брайен, Ж.Ришар, К.Хеддервик, Р.Н.Холт и др.

Среди ведущих отечественных ученых и специалистов в области финансового менеджмента следует назвать М.И.Баканова, И.Т.Балабанова, ИА.Бланка, Е.В.Быкову, О.В.Ефимову, В.В.Ковалева, Г.В.Савицкую, Р.С.Сайфулина, Е.С.Стоянову, Э.А.Уткина, А.Д.Шеремета, М.Г.Штерна и др.

Для практической работы использовались материалы ФГУП «НИИСУ»: бухгалтерская отчетность, данные оперативного учета и внутренней отчетности.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО УПРАВЛЕНИЯ

1.1Финансы как объект управления

Сложившаяся на сегодняшний день ситуация в экономике любого предприятия России характеризуется противоречивыми явлениями, связанными с политическими изменениями в стране, с поиском новых путей развития, в ходе которого часто допускаются экономические ошибки и просчеты.

Финансы предприятий представляют собой, с одной стороны, область практической деятельности, в этом смысле их справедливо характеризуют как «кровеносную систему» бизнеса, с другой стороны, научную дисциплину, содержание которой связано с исследованием качественных аспектов такой одноименной финансовой категории, как финансы предприятия.

Рассмотрим место финансов предприятий в кругообороте ресурсов денежных средств, оно характеризуется следующими взаимосвязями (рис. 1.1).

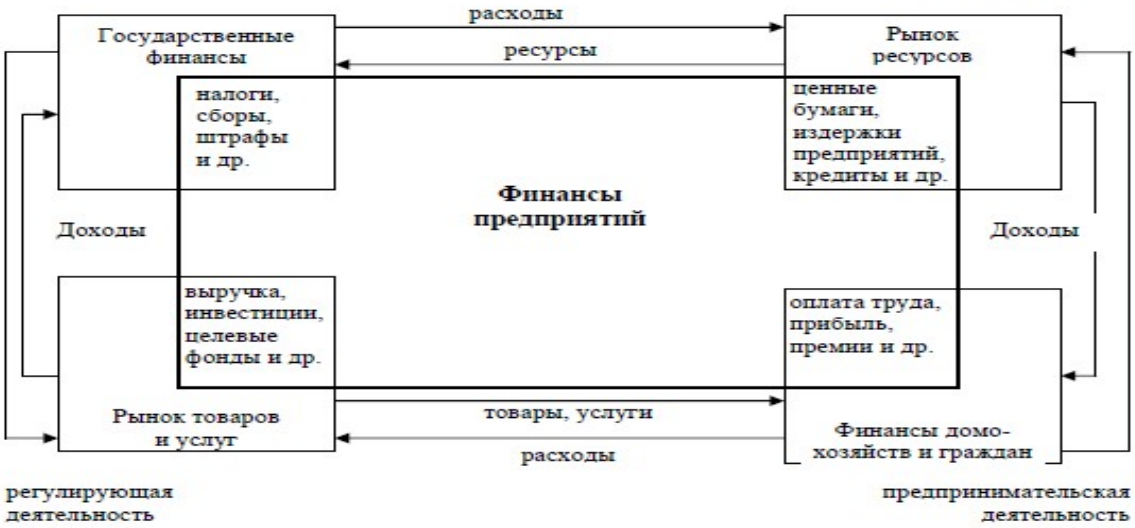


Рис. 1.1 Место финансов предприятий в кругообороте денежных средств [16, с.74].

Финансы (от лат. financia - наличность, доход) - обобщающий экономический термин, означающий как денежные средства, финансовые ресурсы, рассматриваемые в их создании и движении, распределении и перераспределении, использовании, так и экономические отношения, обусловленные взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, движением денежных средств, денежным обращением, использованием денег[31, с.474].

В условиях рынка, когда основу функционирования предприятия составляет капитальное хозяйство, можно классифицировать для финансов предприятий следующие функции:

1. формирование капитала, доходов и денежных фондов;
2. использование капитала, доходов и денежных фондов;
3. контрольная функция.

Первая функция – формирование капитала, доходов и денежных фондов служит условием обеспечения непрерывности воспроизводства, создает основу для функционирования бизнеса. Посредством доходов, прежде всего выручки от продаж, она создает условия для высвобождения капитала, придания ему гибкости и ликвидности.

Вторая функция – использование капитала, доходов и денежных фондов обеспечивает условия для организации финансовых потоков, для пропорций инвестирования капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, для обеспечения устойчивости предприятия посредством формирования политики распределения доходов и денежных фондов.

Для корпораций применение этой функции с целью распределении прибыли как чистого дохода позволяет моделировать различные варианты дивидендной политики, отличающихся конкретной направленностью, либо в части максимизации текущих доходов акционеров, либо в части активизации процесса реинвестирования с целью расширения собственного капитала предприятия, в процессе использования выручки от реализации (продаж),

когда формируются стоимостные пропорции распределения выручки (рис.1.2).



Рис. 1.2 Распределение выручки от реализации продукции[16, с.79]

С помощью третьей функции финансов предприятия – контрольной создается механизм контроля за соблюдением стоимостных и материально-вещественных пропорций при выполнении обязательств перед партнерами, государством, при распределении доходов между предприятием как капитальным хозяйством и собственниками-владельцами капитала.

Важнейшими инструментами реализации контрольной функции финансов предприятий выступает финансовая отчетность, которая содержит финансовую информацию, и бюджеты, используемые для прогнозирования количественных и качественных пропорций капитала. Контроль имеет своей задачей, с одной стороны, выявить результаты и качество работы предприятия, с другой — воздействовать на предприятия и работников с целью устранения недостатков в их хозяйственной деятельности.

Таким образом, задачами финансового контроля являются:

1. обеспечение соблюдения законности всей финансовой деятельности;

2. повышение эффективности работы предприятия путем выявления внутренних ресурсов и рационального их использования;

3. обеспечение своевременного выполнения всех своих обязательств;

4. улучшение финансового состояния предприятия, предупреждение банкротства;

5. проверка качественности ведения всей финансово-бухгалтерской документации, определение ответственности менеджеров и служащих за финансовую деятельность.

Финансовый контроль осуществляется: внутри предприятия при производстве всех расходов, в отношениях с другими хозяйствующими субъектами при выполнении взаимных обязательств; в отношениях с финансовыми, налоговыми органами, внебюджетными фондами при уплате ими различных платежей, в отношениях с банками при проведении расчетов, кредитных операций и т.д.

Рыночная экономика, как в условиях ее развития, так и на стадии ее становления в процессе реформирования общественного хозяйства, выдвигает особо жесткие требования к качеству и результативности управленческих решений, принимаемых на всех уровнях, в том числе в области финансов предприятий. Развитие предприятий в современном мировом хозяйстве основывается на базе менеджмента. Он призван обеспечить направление ресурсов на достижение намеченных целей в заданных временных рамках для удовлетворения потребностей обслуживаемых.

Менеджмент включает в себя: во-первых, планирование или формирование целей и выработка альтернативных стратегий для их достижения; во-вторых, организаторскую работу в виде установления структуры ролей с помощью мероприятий, необходимых для достижения целей; в-третьих, управление в части руководства персоналом для

достижения целей путем создания заинтересованности и подчинения; в-четвертых, контроль через установление стандартов для измерения качества работы и исправления нарушений.

Управление финансами, или, с учетом терминологии переводной финансовой литературы, «финансовый менеджмент» представляет собой важнейшую, центральную часть системы общего менеджмента предприятия. В течении XX века «финансовый менеджмент» из прикладной области управленческих решений превратился в науку, которая в строгом смысле слова не представлена чисто теоретическими исследованиями, а сочетает в себе рациональную практику, опирающуюся на динамично развивающиеся теории. Как всякая система управления, финансовый менеджмент ориентируется на конкретную цель [19, с.76].

Для предприятий в странах с развитой рыночной экономикой такой целью являются максимизация курса акций, увеличение чистой прибыли на одну акцию, обеспечение прироста прибыли и стоимости собственного имущества.

Сложившаяся на сегодняшний день ситуация в экономике любого предприятия России характеризуется противоречивыми явлениями, связанными с политическими изменениями в стране, с поиском новых путей развития, в ходе которого часто допускаются экономические ошибки и просчеты.

При изучении вопросов управления финансами необходимо рассмотреть концепцию денежных потоков, которая возникла сравнительно недавно, в научной и учебно-практической литературе по финансовому менеджменту и управлению, бухгалтерскому учету и экономическому анализу отсутствуют не только единые понятия (терминология), относящиеся к денежным потокам, но и их общепризнанное определение [23, с.66].

Так, в экономической литературе широко применяются следующие словосочетания «денежные потоки», «финансовые потоки», «движение

денежных средств», «движение денежных потоков», «движение потоков денежных средств» или cashflow (кэш-фло). Что же такое денежные потоки? На этот вопрос нет однозначного ответа. Среди экономистов сложилось неоднозначное толкование данного понятия. Как известно, в экономике есть два основных способа измерения величин: на определенную дату (остаток) и за определенный период (поток). При первом способе фиксируется моментное состояние, при втором – движение. Исходя из этого, наиболее распространены два определения денежных потоков.

Авторы первого (Б.Колас, Ж.Ришар, Э.И. Крылов) определяют денежные потоки как разницу между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами за определенный период времени[23, с.103].

Согласно мнению сторонников другой позиции (И.Т. Балабанова, Э.Дж.Долан, А.В. Кузьменкова, М.В. Новикова и др.), денежные потоки предприятия представляют собой движение денежных средств за определенный период времени.

Каждое из определений имеет право на существование. Однако, по нашему мнению, понятие денежных потоков как разности между полученными и выплаченными предприятием денежными средствами менее удачно. Так как поток означает движение, то денежные потоки предприятия – это движение денежных средств, то есть их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени.

Следовательно, для реальной оценки финансового результата деятельности любого предприятия в первую очередь необходима информация о состоянии его финансовых ресурсов и их движении во времени, то есть о денежных потоках.

Таким образом, денежный поток предприятия представляет собой совокупность поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его

хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности [26, с.63].

В системе антикризисного управления объектами оптимизации денежных потоков в первую очередь служат положительный и отрицательный денежные потоки, остаток денежных средств на расчетном счете предприятия и чистый денежный поток.

В последние годы для всех хозяйствующих субъектов на первое место выдвинулся чистый денежный поток, представляющий собой разницу между поступлениями и отчислениями денежных средств, уменьшающий зависимость компании от внешних источников финансирования.

Максимизация объема чистого денежного потока зависит от следующих факторов:

1. снижения величины постоянных и переменных затрат;
2. перехода к ускоренной амортизации основных средств, сокращению периода возмещения нематериальных активов;
3. формирования рациональной ценовой политики, способствующей росту выручке от продаж, с учетом коэффициента эластичности выпускаемой продукции;
4. перехода к налоговому планированию, позволяющему снизить затраты на налоговые выплаты путем их своевременной оплаты, использования налоговых преференций, предоставляемых государством, и грамотной амортизационной политики.

Предпосылкой реализации процесса оптимизации денежных потоков является анализ внешних и внутренних факторов, влияющих на их объем и характер формирования в определенном временном интервале.

Внешние факторы определяются воздействием внешней среды на финансово-хозяйственную деятельность предприятия и не зависят от ее результатов. Изучение этих факторов и их воздействия на финансовое состояние хозяйствующего субъекта в условиях экономического кризиса

приобретают особую актуальность, а игнорирование их неизбежно приводит к банкротству.

Внутренние факторы, влияющие на формирование денежных потоков компании, достаточно подробно освещены в специальной литературе и включают в себя: жизненный цикл компании, продолжительность операционного цикла, сезонность производства и реализации продукции, неотложность инвестиционных программ, амортизационную политику компании, коэффициент операционного левериджа, финансовый менталитет собственников и менеджеров компании и др. факторы, носящие отраслевой характер.

На реализацию этих факторов оказывает существенное влияние общая экономическая ситуация в стране и в банковской сфере, а также профессионализм топ-менеджеров конкретного хозяйствующего субъекта.

Таким образом, подробный анализ влияния внешних и внутренних факторов в течение определенного временного периода является основой оптимизации денежных потоков компании.

Для целей оптимизации целесообразно дополнительно классифицировать денежные потоки в зависимости от степени управляемости и прогнозирования.

В зависимости от степени управляемости денежные потоки подразделяют:

1. на поддающиеся изменению денежные потоки (например, величина выплат заработной платы работающим, оплата товарно-материальных ценностей, приобретаемых компанией, амортизационные отчисления, лизинговые и страховые платежи и т.п.);
2. неподдающиеся изменению денежные потоки (к ним относятся налоговые платежи и штрафные санкции).

В зависимости от степени прогнозирования денежные потоки классифицируются как:

1. прогнозируемые (планируемые) денежные потоки. К таким денежным потокам относят поддающиеся изменению во времени денежные платежи;

2. непрогнозируемые денежные потоки, которые не подлежат оптимизации, поскольку не поддаются изменению [33, с.78].

Отсюда реальным объектом управления становятся прогнозируемые денежные потоки, оптимизация которых основана на их анализе.

При анализе денежных потоков компании может быть выявлена их несбалансированность, в результате чего возникает превышение исходящего денежного потока над входящим. Выбор методов оптимизации потоков зависит от длительности этого дисбаланса. В случае если дисбаланс возник в краткосрочном периоде, то чаще всего применяется метод, который получил название «Системы ускорения-замедления платежного оборота» (или «Системы лидс энд легс»). Его сущность состоит в разработке специальных мер по привлечению дополнительных средств, что приведет к увеличению входящего денежного потока и сокращению исходящего денежного потока предприятия. Увеличение входящего денежного потока компании в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет:

1. использования предоплаты за всю или большую часть готовой продукции, которая пользуется на рынке повышенным спросом;

2. сокращения сроков, на которые покупателям предоставляется товарный кредит;

3. осуществления поощрительной кредитной политики, заключающейся в предоставлении системы скидок с оптово-отпускной цены предприятия при ее оплате добросовестными покупателями или реализации продукции, которая не пользуется спросом;

4. использования современных форм рефинансирования просроченной дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;

5. индивидуальной работы с каждым покупателем с целью сокращения дебиторской задолженности;

6. использования краткосрочных финансовых кредитов и ссуд.

Для замедления выплат денежных средств в краткосрочном периоде можно проводить следующие мероприятия:

1. увеличить сроки (при условии согласия поставщиков) товарного кредита;

2. реструктурировать (с согласия кредиторов) краткосрочные финансовые задолженности путем переноса сроков возврата кредитов;

3. рассмотреть возможность использования налоговых льгот по платежам в бюджет;

4. пересмотреть сроки командировок работающих на более поздний период с целью сокращения расходов;

5. использовать «флоут» (срок между предоставлением чека в банк и его оплатой, т.е. фактическим списанием средств с расчетного счета компании) для замедления выплат денежных средств;

6. снизить затраты на производство и реализацию продукции за счет внутренних факторов снижения себестоимости.

В долгосрочной перспективе увеличения входящего денежного потока можно достичь путем:

1. обеспечения роста собственного капитала;

2. привлечения дополнительных финансовых кредитов и ссуд;

3. продажи неиспользуемых активов или сдачи их в аренду для привлечения дополнительных денежных средств в оборот;

4. увеличения объема продаж товаров или услуг;

5. диверсификации деятельности [17, с.196].

Уменьшения объема исходящего денежного потока в долгосрочном периоде можно достигнуть:

1. введением ограничений на приобретение основных средств, которые не смогут обеспечить существенный рост входящего денежного потока в долгосрочной перспективе;

2. сокращением объемов инвестирования объектов непроизводственного назначения;

3. улучшением использования оборотных активов путем сокращения неликвидов и сверхнормативных запасов;

4. оптимизацией транспортных и складских расходов, ликвидировав встречные и нерациональные перевозки;

5. достижением превышения темпов роста производительности труда над темпами роста заработной платы работающих;

6. снижением издержек производства.

В процессе оптимизации денежных потоков компании очень важно обеспечить их сбалансированность во времени. Для этого на практике используют два основных метода: выравнивание и синхронизацию.

Выравнивание денежных потоков имеет своей целью регулирование их объемов в разрезе отдельных временных периодов, что позволяет устранить сезонные и циклические колебания в формировании входящего и исходящего денежных потоков. Однако в конкретной работе финансовых служб компании достичь абсолютного согласования входящего и исходящего денежных потоков достаточно сложно, но существенно уменьшить периоды между их пиковыми значениями возможно, что и составляет основу процедуры выравнивания. Сближение периодов поступления и выбытия денежных средств выравнивает совокупный денежный поток компании.

Синхронизация денежных потоков компании (посредством бюджетирования доходов и расходов) обеспечивает баланс между величиной входящих и исходящих денежных потоков. В качестве основного критерия синхронизации выступает коэффициент корреляции потоков, который

должен стремиться к единице. Решение задачи по синхронизации потоков денежных средств конкретной компании во времени:

1. обеспечивает бесперебойность текущей деятельности компании;
2. финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта;
3. создает основу для эффективного управления денежными потоками;
4. снижает реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, которые обслуживают основную деятельность;
5. уменьшает необходимый финансовый резерв для осуществления реального инвестирования.

В результате осуществления мероприятий по оптимизации денежных потоков компании создаются реальные предпосылки для максимизации чистого денежного потока, так необходимого в посткризисном периоде при необходимости погашения финансовых заимствований. Тогда максимизация денежного потока может быть достигнута в результате разработки:

1. рациональной финансовой и налоговой политики;
2. продуманной ценовой политики;

Таким образом, со всей очевидностью формулируется конечная цель управления финансами компании – максимизация денежного потока, повышение уровня самофинансирования компании и снижение зависимости от внешних источников финансирования. На основе оптимизации денежных потоков компании может быть построена система планов рационального использования денежных средств компании с учетом их специфики и внедрена соответствующая система контроля над ее исполнением.

Таким образом, финансы - обобщающий экономический термин, означающий как денежные средства, финансовые ресурсы, рассматриваемые в их создании и движении, распределении и перераспределении, использовании, так и экономические отношения, обусловленные взаимными

расчетами между хозяйствующими субъектами, движением денежных средств, денежным обращением, использованием денег. Финансовые потоки, образующиеся при осуществлении расходов, при выплате процентов и дивидендов на вложенный капитал, при налоговых платежах, при покрытии убытков от реализации продукции, материальных или финансовых активов, при предоставлении безвозмездной финансовой помощи другим предприятиям, обеспечивают отток капитала из «целостного воспроизводства» для конкретного предприятия. Финансовые потоки каждого вида направленности могут иметь различное наполнение: традиционное в виде денежной наличности и экстраординарное, в виде денежно-стоимостного потока, который оформляется иными платежными средствами, такими как, векселя третьих лиц, бартер, взаимозачеты, казначейские налоговые освобождения, что имело место в практике российских предприятий при организации финансовых потоков. Логика современного экономического развития приводит к тому, что в управлении предприятием, особенно корпорацией, акционерным обществом все большую роль играет финансовый менеджмент.

1.2 Цель, задачи, принципы и механизм управления финансами

Необходимость управления финансами с целью предотвращения неплатежеспособности предприятия и формирования источников для его развития становится наиболее актуальной в современных условиях экономического развития.

На эффективность управления финансами обращают внимание руководство предприятия, его акционеры, партнеры, финансово-кредитные учреждения, государственные контролирующие органы. Денежные потоки предприятия во всех их формах и видах, несомненно, являются важнейшим самостоятельным объектом финансового менеджмента,

требующим углубления теоретических основ и расширения практических рекомендаций. Это определяется той ролью, которую управление денежными потоками играет в развитии предприятия и формировании конечных результатов его финансовой деятельности. Управление денежным потоком важно для компании с точки зрения необходимости:

1. управления оборотным капиталом (оценки краткосрочных потребностей в наличных средствах и управления запасами);
2. планирования временных параметров капитальных затрат;
3. управления капитальными вложениями;
4. управления экономическим ростом предприятия [16, с.86].

Основными целями оптимизации финансами, по нашему мнению, являются:

1. увеличение степени воздействия хозяйствующего субъекта на денежный поток, в том числе использование новых методов анализа и управления с целью трансформации денежного потока с учетом интересов организации, совершенствование системы прогнозирования положительного и отрицательного денежных потоков;
2. избежание дефицитности денежного потока, достижение определенной сбалансированности между положительным и отрицательным денежными потоками;
3. эффективное распределение избыточного чистого денежного потока.

Большая роль эффективного управления финансами предприятия определяется следующими основными положениями:

1. Финансы обслуживают реализацию хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах -это система «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия.

2. Эффективное управление финансами обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе его стратегического развития.

Синхронизация различных видов потоков денежных средств обеспечивает существенное ускорение реализации стратегических целей развития предприятия.

3. Рациональное формирование финансов способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса предприятия.

4. Эффективное управление финансами позволяет сократить потребность предприятия в заемном капитале, обеспечить более рациональное и экономное использование собственных финансовых ресурсов.

5. Управление финансами является важным финансовым рычагом обеспечения ускорения оборота капитала предприятия в результате сокращения продолжительности производственного и финансового циклов, а также снижения потребности в капитале. Ускоряя за счет эффективного управления денежными потоками оборот капитала, предприятие обеспечивает рост суммы генерируемой во времени прибыли.

6. Эффективное управление финансами обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия [20, с.45].

7. Активные формы управления финансами позволяют предприятию получать дополнительную прибыль, генерируемую непосредственно его денежными активами. Речь идет в первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций. Высокий уровень синхронизации поступлений и выплат денежных средств по объему и во времени позволяет снижать реальную потребность предприятия в текущем и страховом остатках денежных активов, обслуживающих операционный процесс, а также резерв инвестиционных ресурсов, формируемый в процессе осуществления реального инвестирования. Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию

дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли [32, с.286].

Управление финансами предприятия является важной составной частью общей системы управления его финансовой деятельностью. Оно позволяет решать разнообразные задачи финансового менеджмента и подчинено его главной цели.

Процесс управления финансами предприятия базируется на определенных принципах, основными из которых являются:

1. Принцип информативной достоверности. Обеспечение принципа информативной достоверности связано с осуществлением сложных вычислений, которые требуют унификации методических подходов.

2. Принцип обеспечения сбалансированности. Управление денежными потоками предприятия имеет дело со многими их видами и разновидностями, рассмотренными в процессе их классификации. Их подчиненность единым целям и задачам управления требует обеспечения сбалансированности денежных потоков предприятия по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Реализация этого принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления ими.

3. Принцип обеспечения эффективности. Денежные потоки предприятия характеризуются существенной неравномерностью поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных временных интервалов, что приводит к формированию значительных объемов временно свободных денежных активов предприятия. По существу, эти временно свободные остатки денежных средств носят характер непроизводительных активов (до момента их использования в хозяйственном процессе), которые теряют свою стоимость во времени, от инфляции и по другим причинам. Реализация принципа эффективности в процессе управления денежными потоками заключается в обеспечении эффективного их использования путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

4. Принцип обеспечения ликвидности. Высокая неравномерность отдельных видов денежных потоков порождает временный дефицит денежных средств предприятия, который отрицательно сказывается на уровне его платежеспособности. Поэтому в процессе управления денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности на протяжении всего рассматриваемого периода. Реализация этого принципа обеспечивается путем соответствующей синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе каждого временного интервала рассматриваемого периода.

С учетом рассмотренных принципов организуется конкретный процесс управления финансами предприятия. Управление финансами осуществляется в рамках финансовой политики корпорации. Финансовая политика компании – это общая финансовая идеология, которой придерживается предприятие для достижения общеэкономической цели его основной хозяйственной деятельности. Главная задача финансовой политики – построение эффективной системы управления финансами, обеспечивающей достижение стратегических и тактических целей деятельности предприятия.

Как известно, во многих случаях управление денежными потоками является непростой задачей. Его основной задачей является сохранение достаточно высокого уровня ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости компании. Таким образом, выработка совершенного механизма управления оборотными активами корпорации является на сегодняшний день актуальной проблемой, так как эффективное формирование и регулирование объема денежных потоков способствует поддержанию оптимального уровня ликвидности, обеспечивает оперативность производственного и финансового циклов, а это, в свою очередь, может привести к достаточно высокому уровню платежеспособности и финансовой устойчивость корпорации[30, с.17-19].

Механизм управления финансами корпорации должно осуществляется

исходя из двух различных позиций:

1. с позиции системного подхода к контролю и регулированию операций с денежными активами;
2. с точки зрения филиалов корпорации.

Системный подход предполагает рассмотрение корпорации как организационной совокупности, внутри которой могут существовать различные составляющие, функционирующие по-разному в тех или иных условиях.

Основной задачей корпорации, как организационной совокупности, является получение дохода на всех уровнях системы. Применение системного подхода позитивно влияет на систему контроля и регулирование денежными активами предприятия. Он предполагает прежде всего:

1. оптимизацию вложения денежной наличности корпорации, которая предполагает необходимость согласования потребностей и возможностей всей системы с более конкретными потребностями ее филиалов;
2. минимизацию финансовых затрат и транзакционных издержек, которая заключается интернационализации основных операций корпорации, связанную с денежными переводами и расчетами;
3. избежание валютных убытков, который предполагает уход от мобилизации денежной наличности;
4. минимизация налогообложения, которая предполагает под собой бюджетирование будущих доходов и расходов;
5. учет политической ситуации в стране, которая предполагает мониторинг подходов и механизмов контроля и регулирования операций с денежными потоками [19, с.45].

Таким образом, в основе управления денежными потоками лежит концепция денежного кругооборота, которая, включает в себя расчет денежного потока от основных видов деятельности предприятия:

операционной, инвестиционной и финансовой, которые в свою очередь представляют динамическую систему управления денежными потоками. Основным стержнем данной системы является операционная деятельность корпорации, под которой понимают деятельность, которая, во-первых, приносит корпорации основную выручку и основные потоки денежных средств,а во вторых – деятельность, которая не относится ни к финансовой ни к инвестиционной.

Таким образом, именно денежный поток от операционной деятельности является основным фактором роста прибыли корпорации и,в свою очередь, обеспечивает положительный характер потока дискреционного капитала, и, соответственно, укреплению конкурентных позиций компании на рынке, следствием чего является увеличение ее рыночной стоимости.

Как известно, информационные потоки присущие конкретным корпорациям, достаточно разнообразны. Однако большая их часть касается системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности, поэтому при моделировании денежного потока корпорации также необходимо учитывать данные баланса и отчета о финансовых результатах – как правило, при моделировании статьи, представленные в отчетах, укрупняются и объединяются в концептуальные группы (рис. 1.3)[17, с.79].

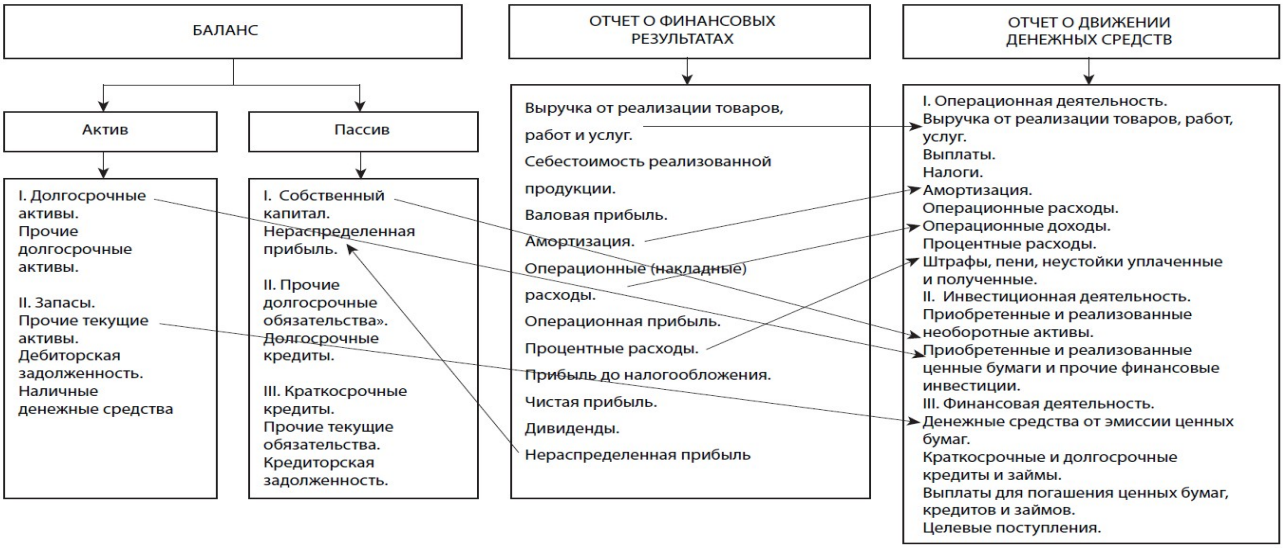


Рис. 1.3 Взаимосвязь информации, отраженной в балансе, отчете о финансовых результатах и отчете о движении денежных средства корпорации

На рис. 1.3 показана взаимосвязь предоставляемой информации, которая отражается во всех трех отчетах, предоставляемых организациями внешним пользователям. Денежный поток характеризует степень самофинансирования Предприятия, его финансовую силу, финансовый потенциал, доходность. Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств [34, с.55].

Наиболее полную и исчерпывающую информацию о движении денежных потоков корпорации можно получить, проведя оценку Отчета о движении денежных средств. Оценочные методики предполагают два способа – прямой и косвенный:

1. прямой метод, при котором раскрываются основные виды валовых денежных поступлений и платежей, т. е., фактически это отчет о прибылях и убытках, составленный на основе кассового метода;
2. косвенный метод, при котором чистая прибыль или убыток корректируется с учетом результатов операций не денежного характера и изменений в текущих активах и обязательствах компании [18, с.76].

Анализ отчета проводится, как правило, с использованием данных за предшествующие 3 – 5 лет.

Таким образом, при управлении финансами Предприятия необходимо:

1. осуществлять системный подход к контролю и регулированию операций с денежными потоками, который предполагает оптимизацию вложений, минимизацию финансовых затрат и транзакционных издержек, уменьшение риска валютных убытков, минимизацию налогообложения и потерь от политических и экономических рисков;

2. выбор финансовой политики Предприятия, исходя из ее деятельности, и выбор оптимального решения на основе оптимизации денежных потоков от инвестиционной деятельности;

3. выбор оптимального способа расчета процентов на основе базовой формулы, который приведет к минимизации величины уплачиваемых процентов за кредит;

4. при проведении оценки Отчета о финансовых результатах необходимо проводить корректировку и трансформацию всех показателей финансовой отчетности для проведения оценки и расчета денежного потока корпорации.

Таким образом, целью управления финансами является повышение эффективности деятельности организации. Целью оптимизации финансами является увеличение влияния руководства на денежный поток, избежание кассовых разрывов и эффективное распределение избыточного чистого денежного потока. Основным принципом по управлению финансами является эффективное и рациональное оперативное управление финансами на основе ежедневных и активных управленческих воздействий.

1.3 Методика анализа потока денежных средств

Рассмотрим методику анализа потока денежных средств предприятия, как важнейшей составляющей финансов любой организации. Стадии процесса управления и анализа денежных потоков организации следующие:

1. Обеспечение абсолютного и достоверного учета денежных потоков предприятия и формирование необходимой бухгалтерской и управленческой отчетности.

Для подготовки отчетности о движении денежных средств используются два основных метода - косвенный и прямой, различающиеся между собой полнотой представления данных о денежных потоках предприятия, исходной информацией для разработки отчетности и другими параметрами.

Косвенный метод направлен на получение данных, характеризующих чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Источником информации являются отчетный баланс и отчет о финансовых результатах. Расчет чистого денежного потока предприятия косвенным методом осуществляется по видам хозяйственной деятельности и предприятию в целом.

По операционной деятельности базовым элементом расчета чистого денежного потока предприятия косвенным методом выступает его чистая прибыль, полученная в отчетном периоде. Путем внесения соответствующих корректив чистая прибыль преобразуется затем в показатель чистого денежного потока ($ЧДП_0$):

$$ЧДП_0 = ЧП + А_{ОС} + А_{НА} \pm ΔДЗ \pm ΔЗ_{ТМ} \pm ΔКЗ \pm ΔР, \quad (1.1)$$

где ЧП - сумма чистой прибыли предприятия;

$А_{ОС}$ - сумма амортизации основных средств;

$А_{НА}$ - сумма амортизации нематериальных активов;

ΔДЗ - прирост (снижение) суммы дебиторской задолженности;

$ΔЗ_{ТМ}$ - прирост (снижение) суммы запасов товарно-материальных ценностей, входящих состав оборотных активов;

ΔКЗ - прирост (снижение) суммы кредиторской задолженности;

ΔР - прирост (снижение) суммы резервного и других страховых фондов [35, с.109].

По инвестиционной деятельности сумма чистого денежного потока ($ЧДП_И$) определяется как разница между суммой реализации отдельных видов внеоборотных активов и суммой их приобретения в отчетном периоде:

$$ЧДП_И = Р_{ОС} + Р_{НА} + Р_{ДФИ} + Р_{СА} + Д_П - П_{ОС} - ΔНКС - П_{НА} - П_{ДФИ} - В_{СА}, \quad (1.2)$$

где $Р_{ОС}$ - сумма реализации выбывших основных средств;

$Р_{НА}$ - сумма реализации выбывших нематериальных активов;

$Р_{ДФИ}$ - сумма реализации долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

$Р_{СА}$ - сумма повторной реализации ранее выкупленных собственных акций предприятия;

$Д_П$ - сумма дивидендов (процентов), полученных предприятием по долгосрочным финансовым инструментам инвестиционного портфеля;

$П_{ОС}$ - сумма приобретенных основных средств;

ΔНКС - сумма прироста незавершенного капитального строительства;

$П_{НА}$ - сумма приобретения нематериальных активов;

$П_{ДФИ}$ - сумма приобретения долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля предприятия;

$В_{СА}$ - сумма выкупленных собственных акций предприятия.

По финансовой деятельности сумма чистого денежного потока ($ЧДП_Ф$) определяется как разница между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой основного долга, а также дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия:

$$ЧДП_Ф = П_{СК} + П_{ДК} + П_{КК} + БЦФ – В_{ДК} – В_{КК} – Д_У, \quad (1.3)$$

где $П_{СК}$ - сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного акционерного или паевого капитала;

$П_{ДК}$ - сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов;

$П_{КК}$ - сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов;

БЦФ - сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия;

$В_{ДК}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по долгосрочным кредитам и займам;

$В_{КК}$ - сумма выплаты (погашения) основного долга по краткосрочным кредитам и займам;

$Д_{У}$ - сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.).

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности ($ЧДП_{П}$) позволяют определить общий его размер по предприятию в отчетном периоде:

$$ЧДП_{П} = ЧДП_{0} + ЧДП_{И} + ЧДПФ, \quad (1.4)$$

Использование косвенного метода расчета движения денежных средств позволяет определить потенциал формирования предприятием основного внутреннего источника финансирования своего развития - чистого денежного потока по операционной и инвестиционной деятельности, а также выявить динамику всех факторов, влияющих на его формирование.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток предприятия в отчетном периоде. Он призван отражать весь объем поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. При использовании прямого метода расчета денежных потоков используются непосредственные данные бухгалтерского учета, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств. Различия полученных результатов расчета денежных потоков прямым и косвенным методом относятся только к операционной деятельности предприятия:

$$ЧДП_{0} = РП + ПП_{0} – З_{ТМ} – ЗП_{ОП} – ЗП_{АУ} – НБ_{Б} – НП_{ВФ} – ПВ_{0} \quad (1.5)$$

где РП - сумма денежных средств, полученных от реализации продукции;

$ПП_{0}$ - сумма прочих поступлений денежных средств в процессе операционной деятельности;

$З_{ТМ}$ - сумма денежных средств, выплаченных за приобретение сырья, материалов и полуфабрикатов у поставщиков;

$ЗП_{ОП}$ - сумма заработной платы, выплаченной оперативному персоналу;

$ЗП_{АУ}$ - сумма заработной платы, выплаченной административно-управленческому персоналу;

$НБ_{Б}$ - сумма налоговых платежей, перечисленная в бюджет;

$НП_{ВФ}$ - сумма налоговых платежей, перечисленная во внебюджетные фонды;

$ПВ_{0}$ - сумма прочих выплат денежных средств в процессе операционной деятельности [35, с.62].

Расчеты суммы чистого денежного потока предприятия по инвестиционной и финансовой деятельности, а также по предприятию в целом осуществляются по тем же алгоритмам, что и при косвенном методе.

В соответствии с принципами международного учета метод расчета денежных потоков предприятие выбирает самостоятельно, однако предпочтительным считается прямой метод, позволяющий получить более полное представление об их объеме и составе.

2. Анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде – с целью выявления уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объему и во времени.

Анализ денежных потоков проводится по предприятию в целом, в разрезе основных видов его хозяйственной деятельности, по отдельным структурным подразделениям («центрам ответственности»).

2.1. Анализ динамики объема формирования положительного денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников; сопоставления темпов прироста положительного денежного потока с темпами прироста активов предприятия, объемов производства и реализации

продукции; соотношения привлечения денежных средств за счет внутренних и внешних источников; выявление степени зависимости развития предприятия от внешних источников финансирования.

2.2. Анализ динамики объема формирования отрицательного денежного потока предприятия, а также структуры этого потока по направлениям расходования денежных средств. В процессе этого этапа анализа определяется, насколько соразмерно развивались за счет расходования денежных средств отдельные виды активов предприятия, обеспечивающие прирост его рыночной стоимости; по каким направлениям использовались денежные средства, привлеченные из внешних источников; в какой мере погашалась сумма основного долга по привлеченным ранее кредитам и займам.

2.3.Аанализ сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков по общему объему; изучается динамика показателя чистого денежного потока как важнейшего результативного показателя финансовой деятельности предприятия и индикатора уровня сбалансированности его денежных потоков в целом. В процессе анализа определяется роль и место чистой прибыли предприятия в формировании его чистого денежного потока; выявляется степень достаточности амортизационных отчислений с позиций необходимого обновления основных средств и нематериальных активов.

2.4. Анализ «качества чистого денежного потока». Высокое качество чистого денежного потока характеризуется ростом удельного веса чистой прибыли, полученной за счет роста выпуска продукции и снижения ее себестоимости, а низкое - за счет увеличения доли чистой прибыли, связанного с ростом цен на продукцию, осуществлением внереализационных операций и т.п.

2.5. Анализ синхронности формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных интервалов

отчетного периода; рассматривается динамика остатков денежных активов предприятия, отражающая уровень этой синхронности и обеспечивающая абсолютную платежеспособность. В процессе исследования синхронности формирования различных видов денежных потоков рассчитывается динамика коэффициента ликвидности денежного потока ($КЛ_{ДП}$) предприятия в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода:

$$КЛ_{ДП} = \frac{ПДП}{ОДП} \quad (1.6)$$

где ПДП - сумма валового положительного денежного потока (поступления денежных средств);

ОДП - сумма валового отрицательного денежного потока (расходования денежных средств).

Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока этот коэффициент должен иметь значение не ниже единицы (превышение единицы будет генерировать рост остатка денежных активов на конец рассматриваемого периода, т.е. способствовать повышению коэффициента абсолютной платежеспособности предприятия).

2.6. Оценка эффективности денежных потоков предприятия. Обобщающим показателем такой оценки выступает коэффициент эффективности денежного потока предприятия ($КЭ_{ДП}$):

$$КЭ_{ДП} = \frac{ЧДП}{ОДП} \quad (1.7)$$

где ЧДП - сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП - сумма валового отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде [35, с.63].

Определенное представление об уровне эффективности денежного потока позволяет получить и коэффициент реинвестирования чистого денежного потока ($КР_{чДП}$):

$$КР_{ЧДП} = \frac{ЧДП_{Р}}{ЧДП} \quad (1.8)$$

где $ЧДП_{Р}$ - сумма чистого денежного потока предприятия, направленная на инвестирование его развития в рассматриваемом периоде;

ЧДП - общая сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Эти обобщающие показатели могут быть дополнены рядом частных показателей - коэффициентом рентабельности использования среднего остатка денежных активов в краткосрочных финансовых вложениях; коэффициентом рентабельности использования среднего остатка накапливаемых инвестиционных ресурсов в долгосрочных финансовых вложениях и т.п.

Результаты анализа используются для выявления резервов оптимизации денежных потоков предприятия и их планирования на предстоящий период.

3. Оптимизация денежных потоков предприятия:

a) выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;

b) обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и по объемам;

c) обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия;

d) повышение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.

4. Планирование денежных потоков предприятия в разрезе различных их видов.

Такое планирование носит прогнозный характер в силу неопределенности ряда исходных его предпосылок. Поэтому планирование

денежных потоков осуществляется в форме многовариантных плановых расчетов этих показателей при различных сценариях развития исходных факторов (оптимистическом, реалистическом, пессимистическом)[36, с.94].

5. Обеспечение эффективного контроля денежных потоков предприятия.

a) выполнение установленных плановых заданий по формированию объема денежных средств и их расходованию по предусмотренным направлениям;

b) равномерность формирования денежных потоков во времени;

c) ликвидность денежных потоков и их эффективность.

Таким образом, денежные потоки формируют доходную базу деятельности любой организации с одной стороны и обеспечивают ее функционирование посредством осуществления платежей за оказанные услуги и поставленные товары. Показатели, характеризующие денежные потоки, контролируются в процессе мониторинга текущей финансовой деятельности предприятия, методики их анализа позволяют оперативно реагировать на изменения в денежных потоках и принимать управленческие решения направленные на минимизацию негативных последствий для организации.

2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ НА ПРИМЕРЕ ФГУП«НИИСУ»

2.1 Краткая характеристика деятельности

Приказом Министра авиационной промышленности СССР от 7 февраля 1956 года № 65 было создано опытное конструкторское бюро стандартов, основными задачами которого являлось создание на базе разработок предприятий авиационной промышленности отраслевой системы стандартизации и унификации изделий, систем, агрегатов, узлов и элементов конструкции, а также установление организационной системы разработки, производства, эксплуатации, ремонта и утилизации авиационной техники, а так же для разработки нормативно-технической документации, проведения научно- исследовательских и опытно-конструкторских работ по созданию и испытаниям продукции оборонного и гражданского назначения в интересах стремительно развивавшейся авиационной отрасли.

Во исполнении Указа Президента Российской Федерации от 04.06.2014 №388 и распоряжения Федерального агентства по управлению государственным имуществом от 25 июля 2014 № 832-р/дсп «О реорганизации федерального государственного унитарного предприятия «Научно-исследовательский институт стандартизации и унификации» путем присоединения к нему федеральных государственных унитарных предприятий», было присоединено несколько организаций. На данный момент ФГУП «НИИСУ» имеет 2 обособленных подразделения и 7 филиалов.

«По настоящее время ФГУП «НИИСУ» находится в подчинении Министерства промышленности и торговли Российской Федерации и является головной организацией по стандартизации, каталогизации, метрологическому обеспечению и управлению качеством оборонной

продукции авиационной промышленности и промышленности обычных вооружений.

ФГУП «НИИСУ» является единственным федеральным предприятием, формирующим сводную базу данных по материально-техническому обеспечению, мобилизационному резерву, обеспечению трудовыми ресурсами отраслей промышленности и организаций, находящихся в ведении или сфере деятельности Минпромторга России, осуществляет организационно-методическое и информационное обеспечение мероприятий мобилизационной подготовки, выполняет комплекс мероприятий по государственному оборонному заказу.

В соответствии с государственными контрактами ФГУП «НИИСУ» осуществляет работы по выполнению государственного оборонного заказа, компьютерной обработке данных на автоматизированных рабочих местах, аттестованных с учетом требований законодательства Российской Федерации о защите государственной тайны, проводит семинарские и практические занятия.

Также Предприятие имеет в наличие лицензии на лицензируемые виды деятельности.

Номер лицензии	Срок действия	Вид лицензируемой деятельности	Кем выдан
11880-АТ	05.09.2012 - бессрочно	На осуществление разработки, производства, испытания и ремонта авиационной техники	Минпромторг России
035254	24.06.2014 - бессрочно	На осуществление образовательной деятельности	Департамент образования г.Москвы
0086339	30.10.2015 – 21.02.2019	На осуществление работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну	Управление ФСБ России по г. Москве и московской обл.
0056048	15.09.2015 –	На осуществление мероприятий	Управление

	21.02.2019	и (или) оказание услуг в области защиты государственной тайны	ФСБ России по г. Москве и московской обл.
ВХ-01-007996	09.02.2016 - бессрочно	На осуществление эксплуатации взрывопожароопасных и химических опасных производственных объектов, 1,2,3 классов опасности	Федеральная служба по экологическому, технологическому и авторскому надзору

ФГУП «НИИСУ» - ведущая научная организация в области агрегатостроения для авиационной техники, один из учредителей Некоммерческого партнерства «Союз авиапроизводителей», а также является единственным федеральным предприятием, формирующим сводную базу данных по материально-техническому обеспечению, мобилизационному резерву, обеспечению трудовыми ресурсами отраслей промышленности и организаций, находящихся в ведении или сфере деятельности Минпромторга России, осуществляет организационно-методическое и информационное обеспечение мероприятий мобилизационной подготовки, выполняет комплекс мероприятий по государственному оборонному заказу».

Рассмотрим реквизиты ФГУП «НИИСУ»:

- Фактический/юридический адрес: г. Москва, ул. Сокольнический Вал дом 37/10;

- ИНН 7718016659;

-ОГРН1027700415434;

-телефон приемной: 8 (499)268-61-21;

-факс приемной: 8(499) 264-77-77;

- niisu@niisu.ru

В настоящее время основные направления деятельности ФГУП «НИИСУ» следующие:

1. Проведение исследований, разработка стандартов и оказание услуг в сфере стандартизации, каталогизации, метрологического обеспечения и экспертизы продукции авиационной промышленности, промышленности обычных вооружений и других отраслей ОПК.

Основные компетенции:

- разработка национальных стандартов и актуализация отраслевых стандартов в сфере авиастроения и другой оборонной продукции;
- научно-методическое обеспечение межотраслевой унификации и стандартизации оборонной продукции;
- разработка информационных систем в интересах совершенствования и развития системы технического регулирования (информационно-справочные системы);
- проведение работ в сфере гармонизации отечественных и зарубежных стандартов, действующих в авиационной промышленности и других отраслей ОПК, в том числе в области разработки и производства полимерных и композиционных материалов;
- проведение работ по каталогизации продукции военного и гражданского назначения (ПВН);
- экспертиза технических заданий на изделия АТ на соответствие требованиям нормативной документации;
- экспертиза по оценке уровня стандартизации и унификации проектов изделий АТ.

2. Выполняет работы по мобилизационной подготовке и мобилизации организаций, деятельность которых связана с деятельностью Министерства промышленности и торговли Российской Федерации или которые находятся в сфере его ведения, имеют мобилизационные задания (заказы) или выполняют задачи по мобилизационной работе, обеспечивающей выполнение задач и функций по:

- мобилизационному планированию и мобилизационной подготовке организаций;

- обеспечению мобилизационной готовности организаций;

- формированию мобилизационного плана Министерства, мобилизационных планов организаций и мероприятий по обеспечению их выполнения;

- финансированию из федерального бюджета Российской Федерации мероприятий мобилизационной подготовки и контролю за целевым использованием бюджетных средств, выделенных организациям на выполнение мероприятий мобилизационной подготовки;

- оптимизации мобилизационных мощностей и подготовке предложений в федеральные целевые программы в части создания, сохранения и развития мобилизационных мощностей;

- созданию и сохранению страхового фонда документации в организациях;

- оказанию услуг организациям по защите государственной тайны и контролю за обеспечением режима секретности при выполнении мероприятий мобилизационной подготовки.

3. Проведение исследований и разработок в области систем, агрегатов и новых технологий в интересах создания перспективной авиационной техники и ПВН.

Основные компетенции:

- проведение научных исследований в области развития бортового оборудования ЛА (авиационные системы и агрегаты);
- создание экспериментальных образцов нового поколения (гидравлические и электромеханические системы);

- разработка нормативной документации и технических требований к бортовому оборудованию летательных аппаратов нового поколения;
- разработка технологий производства перспективных конструкционных материалов в интересах предприятий ОПК (коррозионностойкие стали, полимерные и композиционные материалы; получено 8 патентов, разработаны 2 единые технологии);
- исследования и разработка перспективных ГСМ (топлива, рабочие жидкости, масла, смазки) в интересах авиационной и судостроительной промышленности (получено 6 патентов).

4. Проведение исследований и разработок в сфере управления качеством ПВН и внедрения информационных технологий на предприятиях ОПК.

Основные компетенции:

- проведение исследований по созданию и промышленному внедрению межотраслевой системы мониторинга качества продукции военного назначения;
- разработка технологий и совершенствование нормативной правовой и нормативно-методической базы в области предотвращения использования неаутентичных (контрафактных) компонентов при создании и эксплуатации ПВН;
- создание и промышленная эксплуатация отраслевых информационных ресурсов нормативно-справочной информации;
- обучение специалистов предприятий ОПК в сфере управления качеством;
- разработка нормативно-методической базы в области управления качеством и методов оптимизации производства.

5. Проведение исследований и оказание услуг в сфере управления результатами научно-технической деятельности

Основные компетенции:

- разработка нормативной и методической базы управления правами Российской Федерации на результаты интеллектуальной деятельности в интересах Минпромторга России и МЧС России;
- разработка и внедрение информационно-аналитической системы сбора и обработки предложений сотрудников по повышению эффективности деятельности МЧС России.

6. Проведение проектных и исследовательских работ в области строительства и архитектуры:

Основные компетенции:

- проекты промышленных, гражданских и общественных зданий и комплексов;
- технический надзор за строительством;
- энергоэффективность;
- разработка новых строительных материалов и технологий.

В структуре Предприятия находятся множество отделов, таких как административный отдел, отдел кадров, планово-экономический отдел, юридический отдел и т.д.

Административный отдел является аппаратом управления предприятия и включает в себя основные и вспомогательные службы: бухгалтерию, ПЭО, отдел кадров, транспортный отдел.

Отдел кадров занимается приемом на работу и увольнением сотрудников, кадровыми перемещениями и приказами по кадрам.

Бухгалтерия включает в себя главного бухгалтера, заместителя главного бухгалтера, бухгалтеров учета реализации работ, услуг, бухгалтера по расчету заработной платы, бухгалтера – кассира.

Транспортный отдел предприятия включает несколько легковых автомобилей для местных командировок.

Бухгалтерия готовит отчетность предприятия для предоставления в контролирующие органы и для руководства ФГУП «НИИСУ».

При подготовке выпускной квалифицированной работы была собрана финансовая и бухгалтерская отчетность ФГУП «НИИСУ» за период с2016-2017 гг., которая представлена в Приложении 1-3.

Руководство текущей деятельностью Предприятия осуществляется единоличным исполнительным органом – генеральный директором.

Генеральный директор Предприятия:

- без доверенности действует от имени Предприятия, в том числе представляет его интересы и совершает сделки;
- выдает доверенности на право представительства от имени Предприятия;
- издает приказы о назначении на должности работников Предприятия, об их переводе и увольнении, применяет меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- осуществляет иные полномочия, не отнесенные Законом, Уставом и коллективным договором Предприятия.

Генеральный директор Предприятия осуществляет свои полномочия путем принятия решений в форме Приказов, а так же путем заключения различного рода сделок в форме, установленной гражданским законодательством.

Поскольку задачей любого сотрудника, будь то менеджер, бухгалтер, экономист, финансист, является достижение цели, важно правильно ее определить. Искусство выбора и формулирования правильной цели, управление процессом ее реализации, включая оценку достигнутой степени реализации, отличают действительно умелого руководителя.

Ниже перечислены приоритетные цели ФГУП «НИИСУ», которые Предприятие хотело бы достичь до конца 2018 года:

- увеличение объема продаж и ассортимента продукции;
- конкурентоспособность цен;

- повышение качества услуг;
- снижение кредиторской задолженности и т.д.

Следует отметить что, несмотря на развивающийся финансовый кризис организация намерена увеличить в текущем и будущем году объем продаж, выполнение работ, оказание услуг.

2.2 Анализ финансового состояния

Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации начнем с анализа активов и пассивов ФГУП «НИИСУ», которые приведены в таблице 2.1 и 2.2. Показатели рассчитаны на основе бухгалтерской отчетности организации представленной в Приложении 1.

Таблица 2.1

Анализ активов ФГУП «НИИСУ» за 2015-2017 гг., руб.

Показатели	Абсолютные величины, руб.			Удельные веса, %			Изменения за 3 года	
	31.12.16 г.	31.12.16г.	31.12.16 г.	31.12.16 г.	31.12.16 г.	31.12.16 г.	в руб.	
1. Внеоборотные активы	3 961 264	4 502 144	5 856 141	60,41	63,10	62,29	1 894 877	147,84
1.1. Производственные	3 962	4 201	5 332	0,06	0,06	0,06	1 370	134,58
1.2. Незавершенное строительство	581 264	705 446	905 575	8,86	9,89	9,63	324 311	155,79
1.3. Финансовые	3 376 038	3 792 497	4 943 448	51,48	53,15	52,59	1 567 410	146,43
1.4. Прочие	0	0	1 786	0,00	0,00	0,02	1 786	
2. Оборотные активы	2 596 147	2 633 141	3 544 646	39,59	36,90	37,71	948 499	136,53
2.1.	548 151	369 104	556 506	8,36	5,17	5,92	8 355	101,5

Показатели	Абсолютные величины, руб.			Удельные веса, %			Изменения за 3 года	
	31.12.16 г.	31.12.16г.	31.12.16 г.	31.12.16 г.	31.12.16 г.	31.12.16 г.	в руб.	
Производственные								2
2.2. Средства в расчетах	1 558 382	1 851 552	2 537 502	23,77	25,95	26,99	979 120	162,83
2.3. Финансовые	489 614	412 485	450 638	7,47	5,78	4,79	-38 976	92,04
2.4. Прочие оборотные активы	0	0	0	0,00	0,00	0,00	0	
Баланс	6 557 411	7 135 285	9 400 787	100,00	100,00	100,00	2 843 376	143,36

Как видно из данных, представленных в таблице 2.1, общий размер баланса ФГУП «НИИСУ» за период с 2016 по 2017 гг. вырос с 6 557 411 руб. до 9 400 787 руб. Таким образом, величина баланса организации за рассматриваемый период времени увеличилась на 2 843 376 руб. или на 43,36%. В структуре активов наибольший размер занимают внеоборотные активы, величина которых на начало 2017 года составила 3 961 264 руб. (60,41% от общего размера активов), а на конец 2017 года 5 856 141 руб. (62,29%), таким образом, данный показатель за 2 года вырос на 1 894 877 руб. или на 48%.

В структуре внеоборотных активов наибольший размер занимают финансовые активы, величина которых на начало 2016 года составляла 3 376 038 руб. (51,48% от общего размера активов), а на конец 2017 года 4 943 448 руб. (52,59%), таким образом данный вид внеоборотных активов увеличился за два года на 1 567 410 .руб. или на 46,43%. Второе место в структуре внеоборотных активов занимает незавершенное строительство, величина данного показателя на начало 2016 года составила 581 264 руб.

(8,86% от общего размера активов), а на конец 2017 года 905 575 руб. (8,63%), увеличившись таким образом на 324 311 руб. или на 55,79%. Производственные активы занимают незначительную долю в структуре активов организации –0,057% на конец 2017 года.

Оборотные активы на начало 2016 года составляли 2 596 147 руб. (39,59% от общего размера активов), на конец 2017 года данный показатель увеличился на 948 499 руб. (36,53%) и составил 3 544 646 руб. (или 37,71% от общего размера активов). В структуре оборотных активов наибольшую долю занимают средства в расчетах, величина которых на начало 2016 года составляла 1 558 382 руб. (23,77% от общего размера активов), а на конец 2017 года 2 537 502 руб. (26,99%), таким образом за два года данный показатель увеличился на 979 120 руб. или на 62,83%. Финансовые оборотные средства на начало 2016 года составляли 489 614 руб. (7,47% от общего размера активов), на начало 2017 года данный показатель уменьшился на 38 976 руб. и составил 450 638 руб. (4,79%). Производственные оборотные активы на начало2016 года составляли 548 151 руб. (8,36% от общего размера активов), на конец 2017 года 556 506 руб. (5,92%), таким образом увеличившись на 8 355 руб. или 1,52%.

Структура активов предприятия в 2017 году представлена на рис. 2.3.

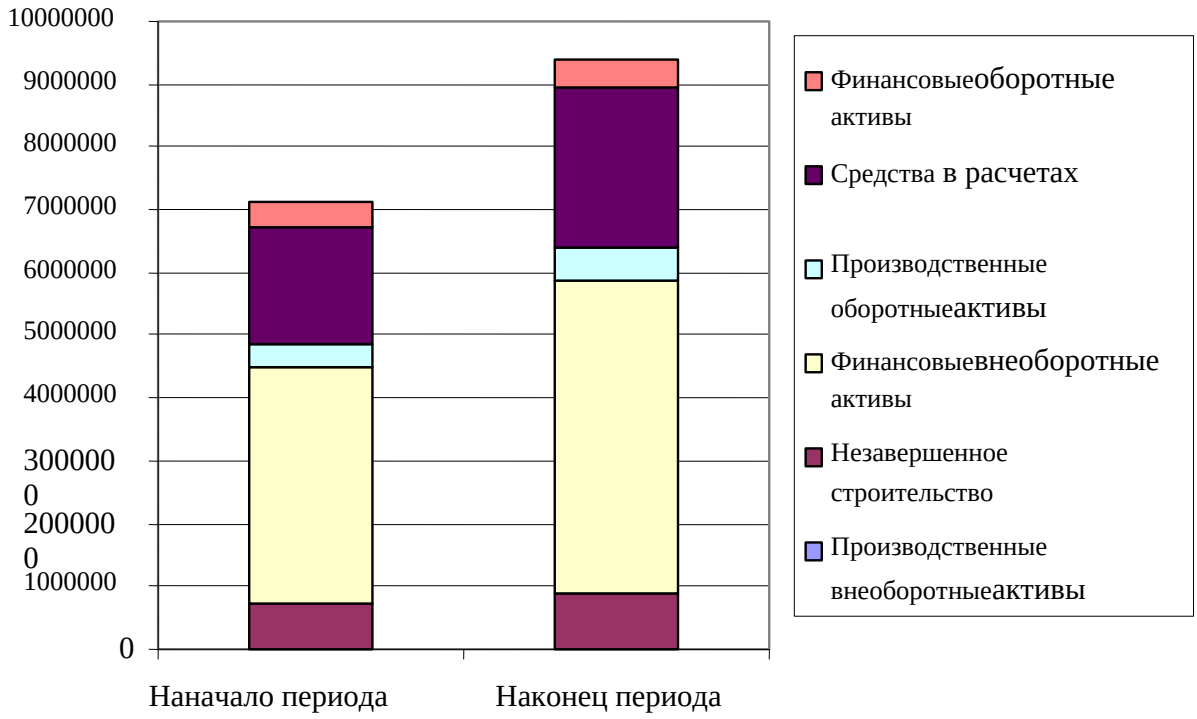


Рис. 2.3 Структура активов ФГУП «НИИСУ» в 2017 году

Рассмотрим структуру и динамику показателей характеризующих пассив баланса в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ пассивов ФГУП «НИИСУ» за 2015-2017 гг., руб.

Показатели	Абсолютные величины, руб.			Удельные веса, %			Изменения за 3 года	
	31.12.15 г.	31.12.16 г.	31.12.17г.	31.12.15г.	31.12.16 г.	31.12.17 г.	В руб.	в %
1. Капитал	296 414	369 941	516 468	5,18	5,18	5,49	220 054	174,24
2. Долгосрочные обязательства	5 274 156	5 381 649	6 896 271	75,42	75,42	73,36	1 622 115	130,76
3. Краткосрочные обязательства	986 841	1 383 695	1 988 048	19,39	19,39	21,15	1 001 207	201,46
3.1. Займы и кредиты	21	28	20	0,00	0,00	0,00	-1	95,24
3.2. Кредиторская задолженность	896 784	1 193 448	1 617 349	16,73	16,73	17,20	720 565	180,35
3.3.Прочие краткосрочные пассивы	90 036	190 219	370 679	2,67	2,67	3,94	280 643	411,70

Показатели	Абсолютные величины, руб.			Удельные веса, %			Изменения за 3 года	
	31.12.15 г.	31.12.16 г.	31.12.17г.	31.12.15г.	31.12.16 г.	31.12.17 г.	В руб.	в %
Баланс	6 557 411	7 135 285	9 400 787	100,00	100,00	100,00	2 843 376	143,36

Как видно из данных, представленных в таблице 2.2, капитал организации за период времени с 2015 по 2017 год вырос с 296 414 руб., до 516 468 руб. на конец года, увеличившись, таким образом, на 220 054 руб., или на 74,24%. Долгосрочные обязательства занимают основную часть в структуре пассивов баланса, на начало 2016 года данный показатель составлял 5 274 156 руб. (75,42% от общего размера пассивов), на конец 2017 года данный показатель составил 6 896 271 тыс.руб. (73,36%), увеличившись на 1 622 115 руб. или на 30,76%.

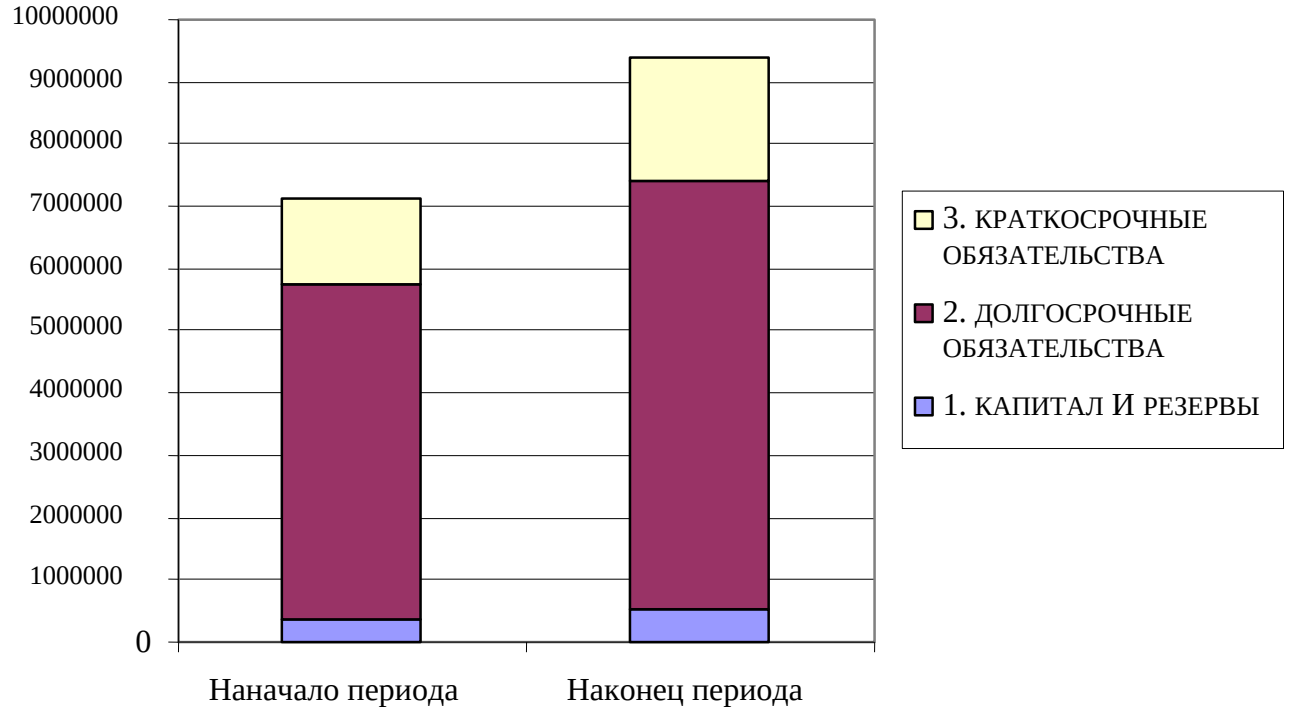


Рис. 2.4 Структура пассивов ФГУП «НИИСУ» в 2017 году

Краткосрочные обязательства организации также выросли с 986 841 руб. на начало 2016 года до 1 988 048 руб. на конец 2017 года, при этом их доля возросла с 19,39% до 21,15%. Данный показатель вырос за счет роста

кредиторской задолженности темп прироста которой составил 80,35% и прочих краткосрочных пассивов, которые выросли с 90 36 руб. на начало года 2016 года до 370 679 тыс.руб. на конец 2017 года, или в 4 раза. Изменение в структуре пассивов приведены на рис. 2.4.

Анализ платежеспособности организации ФГУП «НИИСУ» начнем с расчета вероятности банкротства на основе определения излишка или недостатка денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств, данные приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Результаты расчетов для определения степени платежеспособности ФГУП «НИИСУ» за 2015-2017 гг., руб.

Наименование показателя	Значение, тыс. руб.			Тенденция изменения
	2015	2016	2017	
1. Денежные средства	19 847	24 497	54 487	↑
2. Краткосрочные финансовые вложения	348 752	387 988	396 151	↑
3. Итого денежные оборотные активы	368 599	412 485	450 638	↑
4. Запасы и НДС	325 415	369 104	556 506	↑
5. Итого денежные и материальные оборотные активы	694 014	781 589	1 007 144	↑
6. Продаваемая часть запасов	296 384	333 865	513 380	↑
7. Итого скорректированные денежные и материальные оборотные активы	696 324	746 350	964 018	↑
8. Краткосрочные обязательства	986 841	1 383 695	1 988 048	↓
9. Предельная величина недостатка денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств	-296 874	-345 924	-497 012	
10. Излишек или недостаток денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств	-581 425	-602 106	-980 904	↓
11. Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая	не изм.
12. Скорректированный излишек или недостаток денежных и материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств	-596 358	-637 345	-1 024 030	↓
13. Вероятность банкротства на основе скорректированных показателей	высокая	высокая	высокая	не изм.

Как видно из данных, представленных в таблице 2.3, организация имеет недостаток оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств. Если на начало 2015 года недостаток в оборотных активах равнялся 296 874 руб., то на конец 2017 года данный показатель увеличился до 497 012 руб. Отрицательное значение данного показателя говорит о том что величина быстро реализуемых активов недостаточно для погашения наиболее срочных обязательств, в следствии этого у организации может наступить кассовый разрыв, когда она не сможет выполнять собственные обязательства перед контрагентами. Поэтому следует признать, что вероятность ухудшения финансового состояния ФГУП «НИИСУ» в следствии плохого планирования денежных потоков достаточно высока.

Скорректированный недостаток оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств на начало 2016 года составил 637 345 руб., а на конец 2017 года 1 024 030 руб.

Следует признать, что недостаток оборотных активов вызван, прежде всего, значительными темпами роста организации в 2016 году, по всей видимости, финансирование развития организации осуществлялось за счет наращивания краткосрочных обязательств. Рассмотрим степень платежеспособности ФГУП «НИИСУ» в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Результаты расчетов для определения степени платежеспособности ФГУП «НИИСУ» за 2015-2017 гг., руб.

Наименование показателя	Значение, тыс. руб.			Тенденция изменения
	2015	2016	2017	
1. Капитал и резервы	296 414	369 941	516 468	↑
2. Внеоборотные активы	3 961 264	4 502 144	5 856 141	↓
3. Собственный оборотный капитал	-3 664 850	-4 132 203	-5 339 673	↓
4. Долгосрочные обязательства	5 274 156	5 381 649	6 896 271	↑
5. Перманентный оборотный капитал	1 609 306	1 249 446	1 556 598	↑
6. Краткосрочные займы и кредиты	21	28	20	↓
7. Основные источники формирования запасов	1 148 964	1 249 474	1 556 618	↑
8. Запасы и НДС	321 582	369 104	556 506	↓
9. Излишек или недостаток собственного оборотного капитала	-4 446 795	-4 501 307	-5 896 179	↓
10. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала	827 361	880 342	1 000 092	↑
11. Излишек или недостаток основных источников формирования	827 382	880 370	1 000 112	↑
12. Тип финансовой устойчивости	нормальный	нормальный	нормальный	=
13. Степень платежеспособности предприятия	нормальная	нормальная	нормальная	

Как видно из данных, представленных в таблице 2.4, величина основных показателей деятельности организации: капитал и резервы, внеоборотные активы, долгосрочные обязательства, перманентный оборотный капитал (капитал и резервы + внеоборотные активы – долгосрочные обязательства) за анализируемый период времени значительно

выросли. Недостаток собственного оборотного капитала на начало 2015 года составил 4 446 795 руб., на конец 2017 года данный показатель составил 5 896 179 руб. Излишек оборотного капитала на начало 2015 года составил 827 361 руб., на конец 2017 года данный показатель составил 1 000 092 руб. Излишек оборотного капитала образовался за счет значительной величины собственных средств организации и внеоборотных активов. В следствии этого, ФГУП «НИИСУ» обладает нормальной степенью платежеспособности, степень которой за анализируемый период времени не изменилась.

Рассмотрим степень кредитоспособности организации в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Результаты расчетов для определения степени кредитоспособности ФГУП «НИИСУ», руб.

Группа показателей актива	Значение, тыс. руб.		Группа Показателей пассива	Значение, тыс. руб.		Платежный баланс, тыс. руб.		Изменения
	на начало периода	на конец периода		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	
Расчет текущей ликвидности								
1. Наиболее ликвидные активы	412485	450638	1. Наиболее срочные обязательства	1383667	1988028	-971182	-1537390	↓
2. Быстрореализуемые активы	1851552	2537502	2. Краткосрочные пассивы	28	20	1851524	2537482	↑
Итого	2264037	2988140	Итого	1383695	1988048	880342	1000092	↑
Расчет перспективной ликвидности								
3.	4126362	5456828	3.	5381649	6896271	-1255287	-1439443	↓

Группа показателей актива	Значение, тыс. руб.		Группа Показателей пассива	Значение, тыс. руб.		Платежный баланс, тыс. руб.		Изменения
	на начало периода	на конец периода		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	
Медленореализуемые активы			Долгосрочные пассивы					
4. Труднореализуемые активы	709647	912693	4. Постоянные пассивы	334702	473342	374945	439351	↓
Итого	4836009	6369521	Итого	5716351	7369613	-880342	-1000092	↑
Всего	7100046	9357661		7100046	9357661	0	0	
Коэффициент общей ликвидности						0,86	0,83	↓
Степень кредитоспособности						достаточная	достаточная	не изм.

Как видно из данных, представленных в таблице 2.5, первая группа активов – наиболее ликвидные активы меньше первой группы пассивов – наиболее срочные обязательства. При этом на начало года недостаток активов для финансирования наиболее срочных обязательств составлял 971 182 руб., на конец года данный показатель увеличился и составил 1 537 390 руб. Таким образом, ФГУП «НИИСУ» не может финансировать свои наиболее срочные обязательства в полном размере.

Вторая группа активов – быстрореализуемые активы больше чем вторая группа пассивов – краткосрочные пассивы. Таким образом, не имея достаточно средств для финансирования своих наиболее срочных обязательств, в среднесрочной перспективе организация может покрыть свои краткосрочные пассивы за счет быстрореализуемого имущества.

Третья группа активов – медленно реализуемые активы значительно меньше по размеру, чем третья группа пассивов – долгосрочные пассивы. Недостаток активов данной группы для покрытия пассивов на начало года составлял 1 255 287 руб., на конец года 1 439 443 руб.

Труднореализуемые активы на начало года составляли 709 647 руб., в то время как постоянные пассивы равны 334 702 руб. На конец года данные показатели составили 912 693 руб. и 439 351 руб. соответственно. Таким образом, величина активов 4 группы превосходит величину пассивов аналогичной группы.

При этом, коэффициент общей ликвидности на начало года составлял 0,86, при норме 0,2, а на конец года, снизившись незначительно, составил 0,83, степень кредитоспособности ФГУП «НИИСУ» достаточная. Таким образом, вся кредиторская задолженность общества может быть немедленно погашена за счет денежных средств или ценных бумаг.

Нормальная степень платежеспособности организации ФГУП «НИИСУ» – положительная тенденция функционирования предприятия, но на долгосрочную перспективу можно посоветовать для перехода предприятия в абсолютную степень платежеспособности увеличивать собственные средства.

Ситуация с кредитоспособностью в целом нормальная, но для повышения этого показателя данному предприятия можно предложить оптимизацию структуры Пассивов и разработку вариантов по уменьшению величины НСО. Для перехода в абсолютную степень можно посоветовать увеличить наиболее ликвидные активы, особенно ДС и КФВ, либо погасить часть долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Вероятность банкротства очень невысока. И на начало и на конец периода производственный потенциал предприятия стабилен, но недостаточен. Его следует повысить. Также существуют рекомендации по увеличению доли собственного капитала и доли бессрочных обязательств.

Предприятию необходимо разработать и внедрить систему финансового планирования, которая позволит компании осуществлять прогнозирование и контроль за изменением показателей ее деятельности, сохранить положительные тенденции и вовремя устранить возникающие проблемы.

Платежеспособность предприятия стабильна, хотя и намечается незначительная отрицательная тенденция в текущем периоде по сравнению с предыдущим. Степень платежеспособности и на начало, и на конец периода нормальная.

Прослеживается отрицательная тенденция в снижении кредитоспособности данного предприятия. Наблюдается недостаток активов для погашения обязательств на начало и конец периода. Однако степень кредитоспособности предприятия на начало и на конец периода – достаточна.

У предприятия сохраняется высокая степень вероятности банкротства, т.е. вероятность банкротства предприятия очень даже возможна, а к концу периода возросла.

В целом, эффективность использования предприятием своего имущества стабильна, хотя можно посоветовать повысить производственный потенциал предприятия. При этом доля заемного капитала на начало и на конец периода превышает долю собственного капитала во много раз. В структуре капитала предприятия на начало и на конец периода основную долю (более 50%) составляют срочные обязательства, т.е. величина заемных средств превышает собственные источники их покрытия во много раз, что само по себе плохо.

В целом, наблюдается тенденция увеличения рентабельности предприятия, а также ухудшения оборачиваемости, т.е. деловой активности предприятия. Можно отметить, что средние сроки оборота кредиторской и дебиторской задолженностей незначительно увеличились, что отражает негативную тенденцию увеличения срока возврата и погашения

задолженностей. Таким образом, несмотря на все положительные моменты деятельности, перед предприятием реально стоит угроза банкротства, что объясняется, в первую очередь, недостатком собственных средств, т.е. величина заемных средств превышает собственные источники их покрытия во много раз.

Повышение суммы чистого денежного потока предприятия может быть обеспечено за счет осуществления следующих мероприятий:

1. снижение суммы постоянных и переменных издержек;
2. осуществление эффективной налоговой политики;
3. осуществление ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности по операционной деятельности;
4. проведение эффективной амортизационной политики;
5. продажа неиспользуемых внеоборотных активов (основных фондов и нематериальных активов);
6. своевременное истребование дебиторской задолженности, усиление претензионной работы по взысканию штрафных санкций.

Рост чистого денежного потока по основной деятельности обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость от внешних источников финансирования, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

2.3 Анализ состава, структуры и динамики финансов

Рассмотрим денежные потоки ФГУП «НИИСУ» в 2015-2017 годах в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Результаты расчетов для оценки движения денежных средств ФГУП «НИИСУ» в 2015-2017 гг., руб.

Показатель	Значение, тыс.руб.			Уд.вес, %			Тенденция изменений
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	
1. Остаток денежных средств на начало периода	18 964	17 785	24 482	0,23			↑
Движение денежных средств по текущей деятельности							
2. Доходы по текущей деятельности	2645454	3306818	4496366	32,38	32,39	44,04	↑
3. Расходы по текущей деятельности	414664,8	518331	1066624	5,07	5,08	10,45	↓
4. Чистые денежные средства от текущей деятельности	2230790	2788487	3429742	27,3			↑
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности							
5. Доходы по инвестиционной деятельности	2152754	2690943	10521912	26,35	27,96	50,02	↑
6. Расходы по инвестиционной деятельности	5277194	6596492	15721720	64,6	67,58	74,74	↓
7. Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-3124439	-3905549	-5199808				↓
Движение денежных средств по финансовой деятельности							
8. Доходы по финансовой деятельности	3370370	4212963	6018300	41,26	41,26	58,94	↑
9. Расходы по финансовой деятельности	2471351	3089189	4218229	30,25	30,27	41,34	↓
10. Чистые денежные средства от финансовой деятельности	899019,2	1123774	1800071				↑
11. Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	5369,6	6712	30005	0,065	100	100	↑
12 Остаток денежных средств на конец отчетного периода	17785	24 497	54 487				↑
13. Итого доходы	8168579	10210724	21036578	100	100	100	↑
14. Итого расходы	8163210	10204012	21006573	100	100	100	↓
15. Достаточность притока по текущей деятельности для обеспечения оттока	-893650	-1117062	-1770066				↓
16. Достаточность притока по финансовой деятельности для	-2225420	-2781775	-3399737				↓

Как видно из данных, представленных в таблице 2.6, остаток денежных средств организации вырос с 18 964 руб. на начало 2015 года до 24 482руб. на конец 2017 года.

Рассмотрим более подробно движение денежных средств по текущей деятельности. Доходы по текущей деятельности значительно увеличилась с 2 645 454 руб. в 2010 году до 4496366 руб. в 2017 году. При этом, их доля в общей сумме доходов организации выросла с 32,38% на начало года до 44,04% на конец года. Расходы по текущей деятельности также значительно

выросли с 414 665 руб. в 2015 году до 1 066 624 руб. в 2017 году, их доля в общей структуре расходов увеличилась с 5% в 2015 году до 10,45% в 2017 году. Чистые денежные средства от текущей деятельности выросли, если в 2015 году они составляли 2 230 789 руб., то в 2017 году 3 429 742 руб.

Доходы по инвестиционной деятельности также значительно выросли, если в 2015 году данный показатель составлял 2 152 754 руб., то в 2017 году 10 521 912 руб., удельный вес данного показателя в структуре доходов вырос с 26,35% до 50,02%. Расходы по инвестиционной деятельности также выросли с 5 277 193руб. в 2010 году до 15 721 720 руб. в 2017году, при этом их доля в общей сумме расходов выросла с 64,65% до 74,74%. Размер чистых денежных средств от инвестиционной деятельности (то есть превышение доходов над расходами) в 2015 году -3 124 439 руб., в 2017 году данный показатель увеличился до – 5 199 808 руб.

Доходы по финансовой деятельности за анализируемый период времени возросли с 3 370 370 руб. до 6 018 300 руб., их доля в общей сумме доходов выросла с 41,26% в 2015 году до 58,94 % в 2017 году. Расходы по финансовой деятельности также выросли с 2 471 351 руб. в 2015 году до 4 218 229 руб. в 2017 году.

Размер чистых денежных средств от финансовой деятельности вырос с 8 99 019 руб. в 2015 году до 1 800 071 руб. в 2017 году. При этом чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 5 370 руб. за 2015 год и 30 005 руб. за 2017 год. Остатки денежных средств в следствии этого на конец 2017 года значительно выросли и составили 54 487 тыс.руб., по сравнению с 24 497 тыс.руб. на начало года.

Вследствие значительного оттока денежных средств по инвестиционной деятельности, приток средств по текущей деятельности не перекрывает потребности организации. Если на начало 2017 года данный показатель составлял -1 117 062 руб., то на конец 2017 года -1 770 066 руб.

При этом организации не хватает притока по финансовой деятельности для обеспечения непокрытого оттока по инвестиционной деятельности в размере 2 781 775руб. на начало 2017 года и 3 399 737 руб. на конец 2017 года.

Проанализируем финансовые результаты ФГУП «НИИСУ» на основе данных, представленных в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Финансовые результаты ФГУП «НИИСУ» за 2015- 2017гг.

Показатель	Абсолютные величины, руб.			Удельные веса, %			Изменения	
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	в руб.	в %
1. Выручка-нетто от продаж	1 986 358	2 037 004	2 752 038	115,02	116,34	113,16	765 680	35,1
2. Полная себестоимость продукции (вкл. коммерч. и упр. расходы)	1 629 635	1 665 227	2 233 163	94,37	95,11	91,83	603 528	34,11
3. Прибыль от продаж	356 723	371 777	518 875	20,66	21,23	21,34	162 152	39,57
4. Сальдо операционных доходов и расходов	-217 596	-221 593	-324 215	-12,6	-12,66	-13,33	-106 619	46,31
5. Сальдо внереализационных доходов и расходов	-54 851	-64 486	4 058	-3,18	-3,68	0,17	58 909	-106,29
6. Итого прибыль до налогообложения	84 276	85 698	198 718	4,88	4,89	8,17	114 442	131,88
7. Валовая выручка	1 726 911	1 750 925	2 431 881	100	100	100	704 970	38,89

Выручка от продаж продукции в 2015году составляла 1 986 358 руб., в 2017 году данный показатель увеличился до 2 752 038 руб., темп прироста при этом составил 35,1%. Удельный вес выручки-нетто в 2015 году составил 115% от валовой выручка организации (выручка-нетто + сальдо операционных доходов и расходов + сальдо внереализационных доходов и расходов), а в 2017 году данный показатель уменьшился и составил 113,16%.

Полная себестоимость продукции составила в 2015 году 1 629 635 руб., в 2017 году данный показатель вырос и составил 2 233 163 руб. Доля себестоимости в структуре валовой выручки уменьшилась с 94,37% в 2015 году, до 91,83% в 2017 году. Снижение доли себестоимости в валовой выручке является положительным моментом в деятельности организации, кроме того, меньший, по сравнению с приростом выручки, темп роста себестоимости приводит к увеличению рентабельности деятельности ФГУП «НИИСУ».

В результате опережающего роста выручки по сравнению с расходами, прибыль до налогообложения значительно выросла с 84 276 руб. в 2015 году до 198 718 руб. в 2017 году, увеличившись таким образом на 113020 тыс.руб., или на 131,88%. Доля в структуре валовой выручки прибыли до налогообложения увеличилась с 4,89% на начало года до 8,17% на конец года.

На основе данных таблицы 2.7 и формулы 1.5 рассчитаем чистый денежный поток организации прямым методом. Результаты расчетов занесем в таблицу2.8.

Таблица 2.8

Расчет чистого денежного потока ФГУП «НИИСУ» за 2015- 2017гг. прямым методом, в руб.

Показатель	Год			Изменения	
	2015	2016	2017	в руб.	в %
Поступления денежных средств	1 986 358	2 037 004	2 752 038	765 680	138,55
Выбытие денежных средств	1 629 635	1 665 227	2 233 163	603 528	137,03
Чистый денежный поток	356 723	371 777	518 875	162 152	145,46
Коэффициент ликвидности денежного потока (формула 1.6)	1,22	1,22	1,23	0,01	1,01
Коэффициент эффективности денежного потока	0,22	0,22	0,23	0,01	106,15

(формула 1.7)					

Чистый денежный поток рассчитывается как разница между поступление и выбытием денежных средств (1 986 – 1 629 = 356 тыс.руб.). Таким образом, чистый денежный поток ФГУП «НИИСУ» при расчете прямым методом составил 356 тыс.руб. в 2015 году, 371 тыс.руб. в 2016 году и 519 тыс. руб. в 2017 году. Темп роста за данный период времени составил 145%.

Коэффициент ликвидности денежного потока рассчитывается по формуле (1.6), как отношение положительного денежного потока к отрицательному (1 986 / 1 629 = 1,22). Таким образом, данный показатель составляет 1,22-1,23 за анализируемый период времени, это показывает, что на каждый 1 рубль расходов приходится 1,22 рубля поступлений.

Коэффициент эффективности денежного потока, рассчитывается по формуле (1.7), как отношение чистого денежного потока к исходящему денежному потоку предприятия (356 / 1 629 = 0,22). Таким образом, данный показатель в 2015 году составил 0,22, в 2016 году 0,22 и в 2017 году 0,23, таким образом, увеличившись за 3 года на 6 %. Уровень коэффициента эффективности денежного потока в 22-23, показывает, что на каждый выбывший рубль денежного потока приходится 22-23 копейки чистого денежного потока. На основе формулы (1.1) рассчитаем чистый денежный поток косвенным методом в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Расчет чистого денежного потока ФГУП «НИИСУ» за 2015- 2017гг. косвенным методом, в руб.

Показатель	Год			Изменения	
	2015	2016	2017	в руб.	в %
Чистая прибыль организации	67 000,00	69 000,00	160 000,00	93 000	238,81

Амортизация ОС	72 695,00	78 625,00	89 630,00	16 935	123,3
Амортизация НМА	189 247,00	189 247	189 247,00	0	100
Изменение дебиторской задолженности	-154 000	-193 000	-180 000	-26 000	116,88
Изменение запасов ТМУ	-1 020 000	0	-8 000,00	1 012 000	0,78
Изменение кредиторской задолженности	1 247 000	297 000	424 000	-823 000	34
Изменение резервного и других страховых фондов	0	73 000,00	-147 000	-147 000	
Чистый денежный поток	401 942	513 872	527 877	125 935	131,33
Коэффициент ликвидности денежного потока (формула 1.6)	1,22	1,22	1,23	0,01	1,01
Коэффициент эффективности денежного потока (формула 1.7)	0,25	0,31	0,24	0	95,84

Чистый денежный поток ФГУП «НИИСУ» при расчете косвенным методом составил 402 тыс.руб. в 2015 году (пример расчета за 2015 год: 67 + 72 + 189 – 154 - 1 020 + 1 247 = 401 тыс.руб.), 513 тыс.руб. в 2016 году и 527 тыс. руб. в 2017 году. Темп роста за данный период времени составил 131%. Коэффициент ликвидности денежного потока, который рассчитывается как отношение положительного денежного потока к отрицательному(1 986 тыс.руб. / 1 629 = 1,22), составляет 1,22-1,23, это показывает, что на каждый 1 рубль расходов приходится 1,22 рубля поступлений.

Коэффициент эффективности денежного потока, который рассчитывается по формуле 1.7 как отношение чистого денежного потока к исходящему денежному потоку предприятия, в 2015 году составил 0,25 (401 / 1 629 = 0,25), в 2016 году 0,31 и в 2017 году 0,24, таким образом, уменьшившись за 3 года на 4 %. Уровень коэффициента эффективности денежного потока в 24-31, показывает, что на каждый выбывший рубль денежного потока приходится 24-31 копейки чистого денежного потока.

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ФГУП «НИИСУ»

3.1 Оптимизация управления финансами

Актуальной проблемой для российских компаний, осуществляющих финансово-хозяйственную деятельность, становится деятельность по оптимизации управления финансами. Основными задачами компании становятся выявление причин, которые вызвали недопоступление денежных средств, и оперативное принятие мер по их устранению. Также важнейшей задачей становится более эффективное расходование денежных средств, использовании по максимуму договорной работы, уменьшение авансирования и увеличение длительности и размеров коммерческого кредита (кредиторской задолженности). Данные меры позволяют оптимизировать финансы компании, помогают снизить заемную нагрузку на организацию и избежать кассовых разрывов.

Для оценки результативности деятельности оп оптимизации управления финансами лучше всего подойдет отчет о движении денежных средств, составленный косвенным методом, он покажет взаимосвязь между разными видами деятельности компании. Отчет о движении денежных средств, составленный косвенным методом по истечении отчетного периода, и отчет, составленный прямым методом, которые вместе, комплексно, представляют собой результат политики управления денежными средствами компании за отчетный период, и являются для финансиста базой для принятия стратегических решений на будущий период.

Выработка мер по оптимизации управления финансами на ФГУП «НИИСУ» будет базироваться на следующих принципах функционирования системы управления денежными потоками:

1. ускорение и оперативный сбор денежных притоков;

2. централизацию поступивших средств;

3. контроль над сроком осуществления денежных оттоков;

4. прогнозирование денежной позиции;

5. оптимизацию использования временных избыточных денежных средств;

6. сбор своевременной информации;

7. внедрение систем и услуг, необходимых для наблюдения, контроля за денежной позицией компании и дальнейшего управления.

В целях увеличения чистого денежного потока рекомендуется также принять следующие меры:

1. рост чистой прибыли;

2. увеличение суммы амортизации основных средств и нематериальных активов;

3. уменьшение дебиторской задолженности;

4. уменьшение запасов и НДС по приобретенным ценностям;

5. увеличение суммы прочих поступлений;

6. сокращение выплат по краткосрочным кредитам и займам;

7. уменьшение прочих расходов.

Рассмотрим мероприятия по оптимизации управления финансами и рассчитаем предполагаемый эффект от их реализации:

1. Совершенствование схемы движения финансовой информации (информация о поступлении и выбытии денежных средств) на предприятии ФГУП «НИИСУ». При старой схеме формирования управленческой отчетности вся информация собиралась в виде отчетов в формате Excel, при этом зачастую отчеты подразделения Предприятия предоставляли с задержкой, с большим количеством ошибок, неточностей. Нами предлагается, чтобы платежные поручения и документы по поступлению средств на счета ФГУП «НИИСУ» формировались сразу в Аппарате управления.

На рис. 3.1 и 3.2 рассмотрим наглядно движение финансовой информации при действовавшей до настоящего времени схеме и предлагаемой к внедрению схеме движения информации.

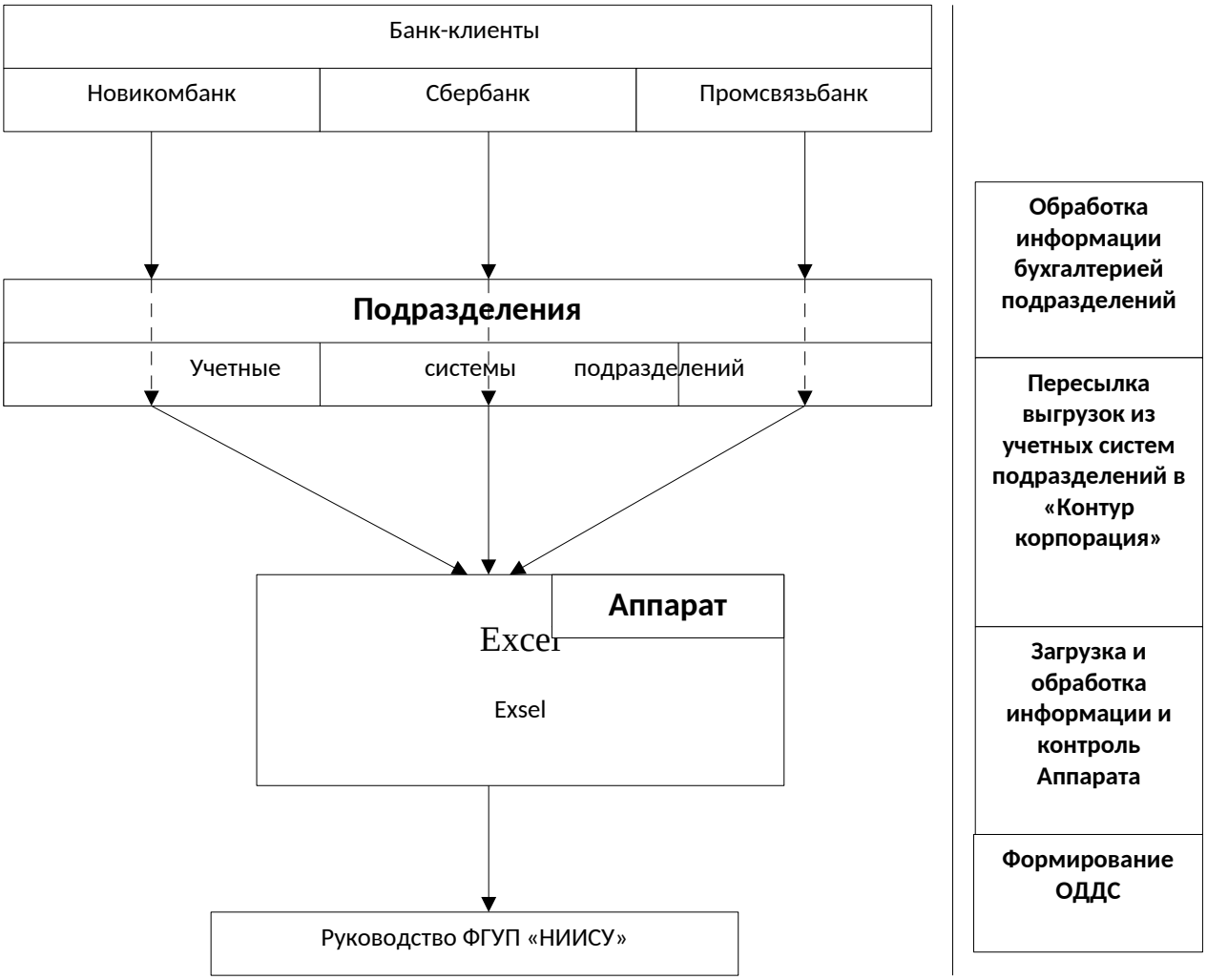


Рис. 3.1 Действующая во ФГУП «НИИСУ» схема движения финансовой информации

Старая схема движения информации о платежах и поступлениях предполагала формирование ОДДС с задержкой, вызванной необходимостью сведения всех отчетов всех подразделений в один документ. В предлагаемой же схеме, вся финансовая информация изначально формируется в одном месте – во ФГУП «НИИСУ». При этом своды, отчеты и прочие аналитические документы формируются автоматически.

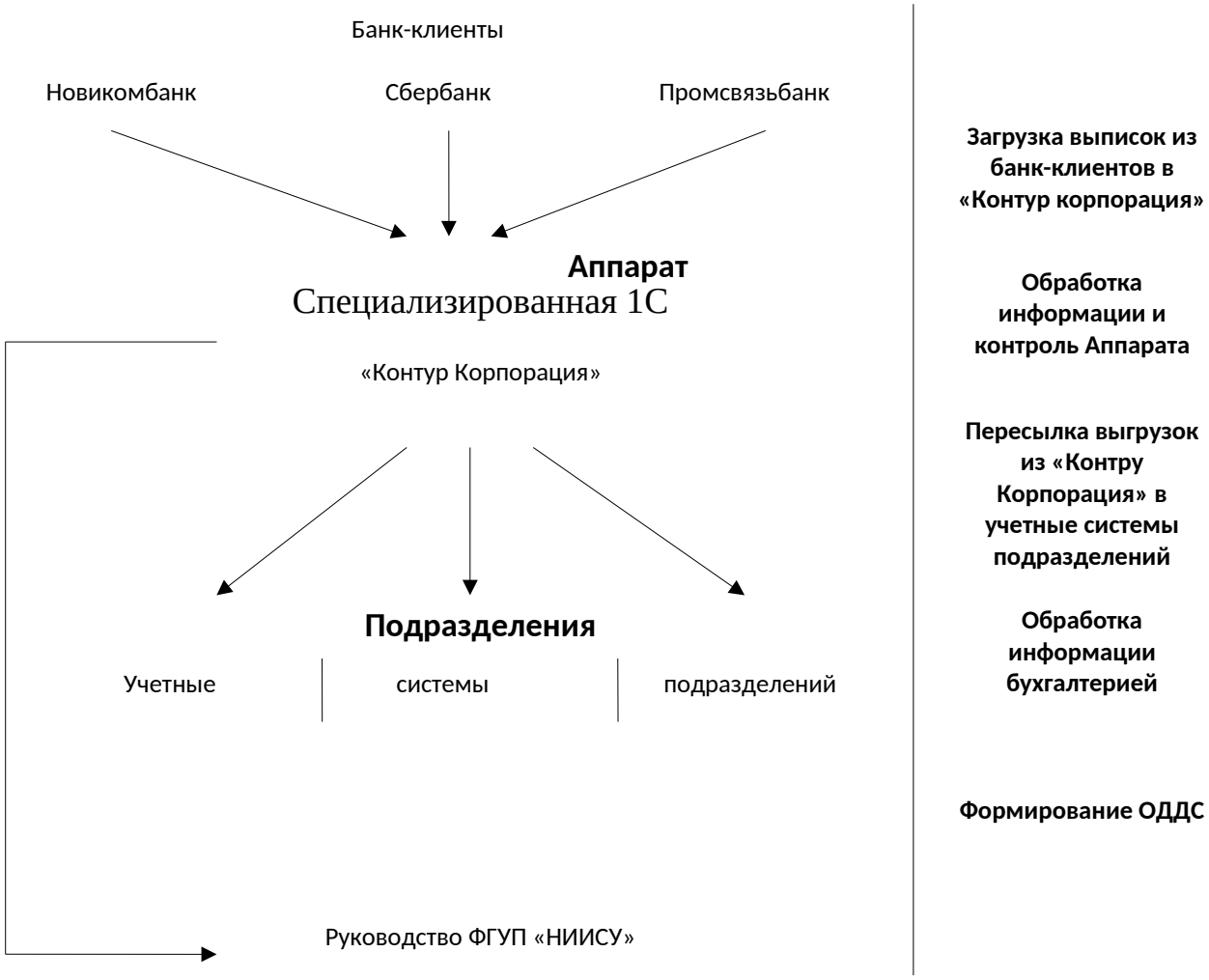


Рис. 3.2 Предлагаемая к внедрению во ФГУП «НИИСУ» схема движения финансовой информации

Для перехода на новую структуру движения финансовой информации и необходимо:

a) осуществить необходимые юридические действия - получение права на установку банк-клиентов в аппарате;

b) организовать работу по переводу банк-клиентов подразделений в аппарат управления;

c) техническая работа по разработке программ обработки и выгрузки информации из банк-клиентов в 1С для каждого банк-клиента;

d) техническая работа по разработке программ обработки и выгрузки информации из 1С в учетные системы подразделений ФГУП «НИИСУ»;

e) организовать работу по оперативной разноске доходов и расходов в 1С.

2. Увеличение качества финансового планирования и финансирования предлагается составление ежемесячных планов, базирующихся на утвержденном бюджете доходов и расходов. В ФГУП «НИИСУ» необходимо задействовать трехуровневую система финансового планирования и учета исполнения финансовых планов, которая обеспечит качество и взаимоувязку финансового планирования с бюджетом доходов и расходов и с планами текущего, капитального ремонта и капитальных вложений.

В рамках контроля за целевым использованием средств необходимо наладить систему сбора оперативной информации, которая позволяет отслеживать все платежи организации. В рамках данной системы, для проверки обоснованности платежей ежедневно необходимо получать отчетность о проведенных операциях.

Мероприятия по совершенствованию управления финансами имеют своей целью повышение эффективности деятельности Общества путем планирования и осуществления экономически обоснованных расходов, достижение рационального соотношения между расходами и достигнутыми результатами в реализации финансовых планов Общества, достижение оптимальной величины расходов, достаточной для функционирования и перспективного развития Общества. Контроль за целевым использованием средств обеспечивается составлением финансовых планов на основании бюджета доходов и расходов, а также производственных планов текущего, капитального ремонта и капитальных вложений, системой ежедневного оперативного финансового учета и контроля исполнения платежей.

Повышение качества финансового планирования и финансирования позволит осуществить централизацию управления движением денежных средств, консолидировать денежные потоки и увеличить эффективность расходов. На основе метода экспертных оценок попробуем оценить эффект для чистого денежного потока от реализации данных мероприятий в ФГУП «НИИСУ» за 2017 год в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Оценка эффекта от повышения качества финансового планирования и финансирования в 2017 г., в руб.

Показатель	Результат повышения эффективности планирования и финансирования (экспертная оценка)	2017		Изменение	
		До внедрения	После внедрения	в руб.	в %
Чистая прибыль организации	3%	160 000,00	164 800,00	4 800,00	103,00
Амортизация ОС	0	89 630,00	89 630,00	0,00	100,00
Амортизация НМА	0	189 247,00	189 247,00	0,00	100,00
Изменение дебиторской задолженности	-10%	-180 000,00	-162 000,00	18 000,00	90,00
Изменение запасов ТМЦ	-10%	-8 000,00	-7 200,00	800,00	90,00
Изменение кредиторской задолженности	8%	424 000,00	457 920,00	33 920,00	108,00
Изменение резервного и других страховых фондов	0%	-147 000,00	-147 000,00	0,00	100,00
Чистый денежный поток		527 877,00	585 397,00	57 520,00	110,90

Повышение эффективности управления денежными потоками за счет увеличения качества финансового планирования и финансирования по экспертным оценкам позволит увеличить чистый денежный поток на 10 % в первый год внедрения системы. Это должно произойти за счет снижения дебиторской задолженности и запасов ТМЦ на 10 %, а также увеличения кредиторской задолженности на 8 % (при этом все договорные обязательства

должны быть соблюдены). Также планируется увеличение чистой прибыли организации на 3 % за счет ускорения оборачиваемости.

Таким образом, повышение эффективности планирования и финансирования, отслеживания движения денежных потоков и анализа с одной стороны, требует от организации мобилизации управленческого потенциала всех участников процесса, а также довольно значительных затрат времени и труда, однако уже за первый год функционирования может быть получен эффект увеличения чистого денежного потока на 57,52 тыс.руб. При этом, повысится прозрачность движения денежных потоков, контроль за каждой суммой расходов средств, оперативное получение данных по поступившим доходам.

3. В целях увеличения чистого денежного потока предлагается использовать систему скидок, что повысит лояльность покупателей, заказчиков и увеличит объем оказанных услуг, выполненных работ. ФГУП «НИИСУ» также рекомендуется использовать систему скидок как один из приемов управления дебиторской задолженностью, с помощью которого можно эффективно управлять денежными потоками на Предприятии. Этот способ не влечет за собой никаких дополнительных финансовых затрат и позволяет Предприятию добиться следующих выгод:

a) стимулировать своевременную оплату;

b) уменьшать административные издержки на управление дебиторской задолженностью;

c) уменьшать налоговые обязательства;

d) увеличивать скорость оборачиваемости капитала.

Рассчитаем эффективность использования системы скидок как одного из методов оптимизации чистого денежного потока организации. ФГУП «НИИСУ» предоставляет отсрочку покупателям после выставления счета-фактуры не более 15 дней. На практике нередки задержки платежей сверх этого срока. Оценим вероятность безнадежных долгов в группах по срокам

возникновения задолженности наиболее крупных дебиторов (таблица 3.2).

Таблица 3.2

Оценка реального состояния дебиторской задолженности, тыс.руб.

Дебиторы	Классификация задолженности по срокам возникновения	Сумма задолж.	Вероятность безнадежных долгов	Сумма безнадежных долгов	Реальная величина задолженности
ООО «Сотка»	0-30 дней	240	0,025	6,0	234,0
	31-60 дней	300	0,05	15,0	285,0
	61-90 дней	100	0,075	7,5	92,5
	более 91 дня	220	0,1	22,0	198,0
Итого		860	0,06	50,5	809,5
ООО «Альфа»	0-30 дней	80	0,025	2,0	78,0
	31-60 дней	130	0,05	6,5	123,5
	61-90 дней	45	0,075	3,3	41,6
	более 91 дня	50	0,1	5,0	45,0
Итого		305	0,06	16,8	288,1
ОАО «Финам»	0-30 дней	160	0,025	4,0	156,0
	31-60 дней	0	0,05	0,0	0,0
	61-90 дней	0	0,075	0,0	0,0
	более 91 дня	115	0,1	11,5	103,5
Итого		275	0,06	15,5	259,5
ООО «Гранд»	0-30 дней	0	0,025	0,0	0,0
	31-60 дней	40	0,05	2,0	38,0
	61-90 дней	65	0,075	4,8	60,1
	более 91 дня	110	0,1	11,0	99,0
Итого		215	0,08	17,8	197,1
ОАО «Газ-Сервис»	0-30 дней	40	0,025	1,0	39,0
	31-60 дней	30	0,05	1,5	28,5
	61-90 дней	50	0,075	3,7	46,2
	более 91 дня	60	0,1	6,0	54,0
Итого		180	0,07	12,2	167,7
ООО «Никол»	0-30 дней	40	0,025	1,0	39,0
	31-60 дней	62	0,05	3,1	58,9
	61-90 дней	25	0,075	1,8	23,1
	более 91 дня	25	0,1	2,5	22,5
Итого		152	0,06	8,4	143,5
ОАО «Центро-	0-30 дней	30	0,025	0,7	29,2

Дебиторы	Классификация задолженности по срокам возникновения	Сумма задолж.	Вероятность безнадежных долгов	Сумма безнадежных долгов	Реальная величина задолженности
поставка»	31-60 дней	0	0,05	0,0	0,0
	61-90 дней	35	0,075	2,6	32,3
	более 91 дня	78	0,1	7,8	70,2
Итого		143	0,08	11,1	131,8
ООО «Техстрой»	0-30 дней	50	0,025	1,2	48,7
	31-60 дней	0	0,05	0,0	0,0
	61-90 дней	0	0,075	0,0	0,0
	более 91 дня	0	0,1	0,0	0,0
Итого		50	0,025	1,2	48,7
Востокмонтаж	0-30 дней	0	0,025	0,0	0,0
	31-60 дней	35	0,05	1,7	33,2
	61-90 дней	0	0,075	0,0	0,0
	более 91 дня	13	0,1	1,3	11,7
Итого		48	0,06	3,3	44,9
ОАО «Оптимум»	0-30 дней	0	0,025	0,0	0,0
	31-60 дней	0	0,05	0,0	0,0
	61-90 дней	0	0,075	0,0	0,0
	более 91 дня	49	0,1	4,9	44,1
Итого		49	0,1	4,9	44,1
Всего		2277	0,06	141,8	2135,1

Прежде чем приступить к дифференциации скидок, необходимо установить их максимально допустимый размер. С этой целью рассчитаем минимально допустимую норму рентабельности, при которой деятельность ФГУП «НИИСУ» будет все еще прибыльной.

Минимально допустимая норма рентабельности в ФГУП «НИИСУ» можно установить в размере 13%. Рентабельность продаж (Рпр) ФГУП «НИИСУ» в 2017 году составляла:

Рпр = Валовая прибыль/В*100% =518 875 / 2 752 038*100% = 18,85%.

Соответственно разница в 5% - это максимальный размер скидок.

Для стимулирования оплаты дебиторами задолженности можно

применить следующую градацию скидок:

1. оплата в момент поставки товара: скидка 5%
2. оплата до 5 дней после поставки товара: скидка – 4,5%
3. от 6 до 10 дней – 3,5%
4. от 11 до 15 дней – 3%
5. от 16 до 20 дней – 2,5%
6. от 21 до 25 дней – 2%
7. от 26 до 35 дней – 1,5%
8. от 36 до 45 дней – 1%
9. через 46 и более дней скидки не предоставляются.

Рассмотрим предложения поставщиков по оплате предоставляемых услуг и продукции:

Вариант 1. Оплата через 20 дней с момента поставки – предоставляется 3%-ная скидка;

Вариант 2. Оплата через 30 дней с момента поставки – оплата производится по цене договора;

Вариант 3. Оплата через 60 дней с момента поставки - оплата производится по цене договора плюс 3%;

Вариант 4. Оплата через 100 дней с момента поставки - оплата производится по цене договора плюс 6%;

Для определения цены коммерческого кредита, предоставляемого поставщиками, воспользуемся формулой:

Цкк = (Пд * 365) / То, где

Пд – процент доплаты к первоначальной сумме (цене договора),

То – период предоставления отсрочки платежа за продукцию в днях.

Тогда цена коммерческого кредита при оплате через 60 дней с момента поставки составит:

$Цкк_{60}$ = 3% * 365 / 60-30 = 36%;

При оплате через 100 дней с момента поставки цена коммерческого кредита составит:

$Цкк_{100}$ = 6% * 365 / 100-30 = 31,3%.

Как показывает практика, предложенная система скидок работает очень хорошо, что позволяет сделать предположение о том, что в результате предложенных скидок дебиторы погасят свою текущую задолженность, в результате чего ФГУП «НИИСУ» сможет получить денежные средства на сумму:

(240+80+160+40+40+30+50) – ((240+80+160+40+30+50)* ((5%+4,5% +4%+ 3,5%+3%+2,5%)/6)) = 640-640*3,75% = 616 тыс.руб.

Для анализа финансовой эффективности системы скидок для дебиторов рассчитаем такие показатели, как период оборота дебиторской задолженности, который показывает количество дней в продажах за период. Расчет эффективности системы скидок приведен в таблице 3.3.

Таблица 3.3

Расчет эффективности системы скидок в ФГУП «НИИСУ»

Показатели	Алгоритм расчета	Расчет
1. Сальдо дебиторской задолженности(Сдб)		2 537тыс.руб.
2. Срок дебиторскойзадолж-ти до введения скидок (Одб)	Сдб/В*365дн.	2 537/2 752*365 = 335 дней
3. Срок дебиторской задолженности после введения скидок (Одбскид)	Сдбскид/В*365дн.	(2 537-616)/2 752*365 = 255,5 дней
4.Однодневная стоимость финансирования (Сфин)	Средняя ставка кредитования (22% годовых)*Сдб/365	2 537*22%/365 = 1,53тыс.руб.
4. Сумма сэкономленных средств	Сфин*(Одб-Одбскид)	1,53*(335-255,5) = 121,64тыс.руб.

Как видим, в результате внедрения предложенной системы скидок чистый денежный поток в ФГУП «НИИСУ» будет увеличен на121,7тыс.руб.

3. Внедрение факторинговых операции дебиторской задолженности. Поскольку самую большую задолженность перед ФГУП «НИИСУ» имеет ООО «Сотка» (таблица 3.2), то факторинговую операцию выгоднее всего проводить в отношении данного дебитора. Суть данной операции заключается в продаже дебиторской задолженности с дисконтом.

В таблице 3.4 приведен расчет влияния факторинговой операции для формирования чистого денежного потока в ФГУП «НИИСУ».

Сумма дисконта при продаже дебиторской задолженности ООО «Сотка» составит 43,4 тыс.руб., тогда как сумма уплаченных процентов за пользование кредитом составит 136,4 тыс.руб.

Таким образом, согласно приведенным расчетам, видно, что чистый денежный поток при проведении факторинговой операции ФГУП «НИИСУ» в отношении дебиторской задолженности ООО «Сотка» увеличится на 137,5 тыс.руб. (576,6-439,1).

Таблица 3.4

Расчет эффективности факторинговой операции

Показатели	Факторинг	Сохранение дебиторской задолженности
1. Сумма дебиторской задолженности, право на взыскание которой передано коммерческому банку, тыс.руб.	620	
2. Сумма кредита, необходимая для деятельности ФГУП «НИИСУ», в связи с непогашенной дебиторской задолженностью, тыс.руб.		620
3. Сумма дисконта при продаже дебиторской задолженности (при ставке дисконта – 7%), тыс.руб.	620*0,07 = 43,4	

Показатели	Факторинг	Сохранение дебиторской задолженности
4. Сумма процентов при пользовании кредитом (при среднем уровне процентной ставки – 22%), тыс.руб.		620*0,22 =136,4
5.Сумма условных потерь при старении дебиторской задолженности, тыс.руб.		15+7,5+22= =44,5
6. Сумма средств, причитающихся ФГУП «НИИСУ», тыс.руб.	6200-434 = 5766	620-136,4-44,5 = 439,1

Также работу по снижению дебиторской задолженности необходимо проводить в следующих направлениях:

- усиление работы с поставщиками с целью заключения более выгодных с экономической точки зрения контрактов и отказ от договоров с низкой рентабельностью. В настоящий момент у организации заключен целый ряд соглашений с поставщиками. Из всего этого спектра необходимо выделить наиболее доходные, что даст возможность не только повысить общую рентабельность бизнеса за счет перехода на более выгодные контракты, но и позволит компании требовать от поставщиков предоставления дополнительных скидок при увеличении объема продаж;
- организовать четкий контроль над своевременным выставлением счетов и ежедневного анализа оплаты по выставленным счетам: регулярно составлять реестр старения дебиторской задолженности, определять структуру и динамику изменения каждой статьи дебиторской задолженности, срок оборачиваемости дебиторской задолженности;
- необходимо премировать сотрудников, работающих в данном направлении, не на основе данных о продаже или отгрузке, как это делается в настоящее время, а на основе оплаты покупателем дебиторской задолженности. Это позволит уже на стадии продажи заинтересовать сотрудника на оплату проданной продукции и увеличит оборачиваемость

дебиторской задолженности без каких-либо дополнительных затрат со стороны организации.

Также возможным способом воздействия на ускорение расчетов с покупателями является введение в расчет штрафных санкций за задержку платежа. Несмотря на то, что внешне механизм санкций равноценен скидкам, в большинстве случаев он менее выгоден продавцу и покупателю. Это связано с системой налогообложения организаций. Так, штрафы, полученные от контрагентов, входят в состав внереализационных доходов организации и, следовательно, увеличивают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Кроме того, согласно требованиям Налогового кодекса РФ (часть вторая) сумма полученных штрафов в полном объеме является базой по расчету налога на добавленную стоимость. Несмотря на наличие такой возможности, внедрение в практику подобной меры требует значительных усилий, зачастую приводящих лишь к ухудшению финансового состояния организации и снижению денежного потока за счет оттока клиентов. Поэтому данное мероприятие внедряться не будет.

4. Реструктуризация кредиторской задолженности. ФГУП «НИИСУ» может применить такие методы реструктуризации кредиторской задолженности как:

1. отступное;
2. двусторонний взаимозачет задолженностей;
3. покупка требований к кредитору с последующим взаимозачетом;
4. обеспечение долга.

Из методов реструктуризации кредиторской задолженности особое внимание необходимо уделить двухстороннему взаимозачету задолженностей, так как он позволяет снизить размер оттока денежных средств по погашению кредиторской задолженности и одновременно позволять избежать риска неуплаты по встречному обязательству.

Рассчитаем эффект от внедрения системы двустороннего взаимозачета задолженностей в таблице 3.5.

Таблица 3.5

Расчет эффекта от внедрения системы двухстороннего взаимозачета задолженностей для ЧДП

Показатель	тыс.руб.
Размер оттока денежных средств в 2017 году	2 233
Размер встречных требований ФГУП «НИИСУ» к кредиторам	282
Размер возможного взаимозачета по однородным требованиям	282
Вероятность неуплаты контрагентом по перечисленным суммам в %	5
Эффект от взаимозачетов (вероятность*сумма взаимозачета)	14,1

Таким образом, эффект от внедрения системы двухстороннего взаимозачета оценивается в размере 14,1 тыс.руб.

Другие методы реструктуризации кредиторской задолженности для ФГУП «НИИСУ» в настоящий момент не актуальны, так как организация не имеет просроченной кредиторской задолженности.

5. Увеличение внеоборотных активов – прежде всего расширение складских площадей за счет ранее не использованных площадей. Данное мероприятия не требует значительных капиталовложений и приведет к увеличению складских запасов в два раза и росту выручки на 3 % (экспертная оценка) в следствии расширения ассортимента продукции находящегося на складе. Рассчитаем эффект данного мероприятия в таблице 3.6.

Таблица 3.6

Расчет эффекта от расширения складских помещений, тыс.руб.

Показатель	2017		Эффект, тыс.руб.
	До расширения склада	После расширения склада	
Выручка	2 752	2834,56	83

Показатель	2017		Эффект, тыс.руб.
	До расширения склада	После расширения склада	
Остатки ТМЦ	43	86	43
Эффект для ЧДП			40

Таким образом, в результате расширения складских помещений ожидается рост чистого денежного потока на 40 тыс.руб. Эффект данного мероприятия сложится из роста выручки на 83 тыс.руб. и оттока в результате роста остатков ТМЦ на 43 тыс.руб.

6. Увеличение размера кредиторской задолженности на выгодных для организации условиях, что позволит финансировать часть оборотных активов за счет коммерческого кредита, что является нормальным для организации занимающейся торговлей. Здесь, прежде всего, следует рассматривать такую возможность как увеличение срока оплаты товара или увеличение числа отгрузок продукции поставщиком, после которой следует оплата за товар. Это возможно сделать как при перезаключении договоров, у которых истек срок действия и путем заключения дополнительных соглашений к долгосрочным договорам с поставщиками.

Реализация данного направления предлагается проводить в рамках внедрения системы повышения качества финансового планирования (см. п. 1), в рамках которого уже был проведен расчет ожидаемого эффекта от роста кредиторской задолженности (таблица 3.1). Было установлено, что в результате роста кредиторской задолженности ЧДП вырастет на 33 920 тыс.руб.

7. Увеличение собственного капитала, что позволит организации не только повысить ликвидность баланса, но и даст возможность осуществлять долгосрочные финансовые заимствования и косвенно понизит стоимость долгосрочного кредитования. Источником увеличения собственного капитала следует рассматривать накопленную прибыль организации,

прибыль до налогообложения в 2017 году составила 198тыс.руб., что по сравнению с величиной уставного капитала – 516тыс.руб. является достаточно большой суммой. В таблице 3.7 рассчитаем эффект для чистого денежного потока от увеличения собственного капитала за счет снижения стоимости привлечения денежных средств.

Таблица 3.7

Расчет эффекта от увеличения собственного капитала за счет снижения стоимости долгосрочного кредитования

Показатель	До увеличения СК	После увеличения СК	Эффект, тыс.руб.
Долгосрочные обязательства	6 896,00	6 896,00	0,00
Стоимость обслуживания в %	9,00	8,50	-0,50
Стоимость обслуживания в тыс.руб.	620,64	586,16	-34,48
Эффект для ЧДП			34,48

В соответствии со скоринговыми моделями кредитования юридических лиц большинства банков, стоимость долгосрочного кредитования в результате увеличения собственного капитала на 198 тыс.руб. снизится на 0,5%. Таким образом, эффект от увеличения собственного капитала должен составить 34,5 тыс.руб.

8. Замена ассортимента продаваемой продукции и выход на новые рынки сбыта с большей рентабельностью продаж. Маркетинговой службе организации необходимо проанализировать рыночную ситуацию и выявить продукцию, которая пользуется наибольшим спросом, а также выявить незанятые конкурентами рыночные ниши, с целью выхода на более рентабельные рынки. Исходя из консервативной оценки, рост продаж в результате расширения рынка сбыта и изменения ассортимента предлагаемой продукции оценивается в 3 % от выручки. Таким образом, ЧДП вырастет на 83 тыс.руб.

9. Усиление контроля за коммерческими расходами с целью минимизации непроизводительных расходов. В 2017г. размер коммерческих

расходов составил 40 тыс. руб., в то время как в 2016г. они были равны нулю. Такое положение дел приводит к оттоку денежных средств на непроизводительные направления, то есть на те расходы, которые не порождают доходов. Исключение коммерческих расходов позволит повысить ЧДП на 40 тыс.руб. Таким образом, ФГУП «НИИСУ» дается ряд рекомендаций призванных повысить эффективность управлении финансами, ЧДП, увеличить эффективность расходов и посредством этого усилить финансовую устойчивость организации и помочь в достижении тех задач, которые ставит перед собой предприятие.

В ходе работы нами были сделаны предложения, позволяющие оптимизировать дебиторскую и кредиторскую задолженность, а значит и обеспечить повышение качества управления финансами и увеличение потока денежных средств. Рассчитать экономическую эффективность всех предложенных мероприятий не представляется возможным, поэтому мы рассчитали экономический эффект лишь некоторых из них.

3.2 Оценка разработанных предложений по управлению финансами

Основываясь на проведенном ранее анализе финансового состояния ФГУП «НИИСУ» и выявленных в ходе этого анализа недостатках, можно сделать выводы, что на предприятии необходима оптимизация управления финансами, при этом основным критерием качества управления используем размер чистого денежного потока. Основным фактором отрицательно влияющим на величину чистого денежного потока является увеличение краткосрочной задолженности, в следствии активного роста организации.

В таблице 3.8 проведем оценку влияния предложенных в п. 3.1 данной работы предложений по оптимизации денежных потоков ФГУП «НИИСУ».

Таблица 3.8

Оценка мероприятий по оптимизации денежных потоков ФГУП «НИИСУ»

Показатель	Тыс.руб.
1. Увеличение качества финансового планирования и финансирования	57,52
2. Внедрение системы скидок	121,7
3. Внедрение факторинговых операций дебиторской задолженности	137,5
4. Реструктуризация кредиторской задолженности в форме двухстороннего взаимозачета	14,1
5. Увеличение внеоборотных активов (расширение складских площадей)	40
6. Увеличение собственного капитала и снижение в результате этого стоимости долгосрочного заимствования	34,5
7. Расширение рынка сбыта и смена ассортимента продукции	83
8. Снижение непроизводительных расходов в части коммерческих затрат	40
Общий эффект по увеличению ЧДП	528,32

Таким образом, внедрение всех предложенных мероприятий позволит ФГУП «НИИСУ» дополнительно нарастить чистый денежный поток на 528 тыс.руб., что позволит организации увеличить чистую прибыль и в конечном счете повысить финансовую устойчивость и платежеспособность организации.

В таблице 3.9 и 3.10 представлены укрупненные данные и проведен анализ прогнозного бухгалтерского баланса за 2018 год.

Таблица 3.9

Анализ актива бухгалтерского баланса ФГУП «НИИСУ» за 2015-2018 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.				Удельные веса, %				Изменения за 4 года	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018 (прогноз)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018 (прогноз)	в тыс.руб.	в %
1. Внеоборотные активы	3 961	4 502	5 856	7022	60,41	63,10	62,29	69,03	3 061	177,28
2. Оборотные активы	2 596	2 633	3 544	3150	39,59	36,90	37,71	30,96	554	121,34
Баланс	6 557	7 135	9 400	10172	100,00	100,00	100,00	100	3 615	155,13

Сумма внеоборотных активов должна вырасти с 5 856 тыс.руб. в 2017 году до 7 022 тыс.руб. в 2018 году, при этом их удельный вес увеличится с 62 % до 69 %. В целом, изменения данного показателя за 4 года составят 177 %.

Оборотные активы организации должны снизится за счет уменьшения дебиторской задолженности. При этом, размер денежных средств увеличится с 54 тыс.руб. на начало года до 450 тыс.руб. на конец 2018 года. В целом, размер оборотных активов вырастет за 4 года на 554 тыс.руб. или на 21 %.

Валюта баланса должна вырасти с 9 400 тыс.руб. в 2017 году до 10 172 тыс.руб. в 2018 году, при этом, прироста за 4 года должен составить 55 %.

Величина капитала организации должна вырасти с 516 тыс.руб. в 2017 году до 714 тыс.руб. в 2018 году (в соответствии с предложением 7 раздела 3.1 настоящей работы). Долгосрочные обязательства должны снизится до 6 410 тыс.руб. за счет наращивания кредиторской задолженности до 1 617 тыс.руб.

В таблице 3.11 представлен прогнозный Отчет о прибылях и убытках ФГУП «НИИСУ» за 2018 год.

Выручка организации за 2018 год должна вырасти до 3 148 тыс.руб., при этом себестоимость составит 2 101 тыс.руб. Таким образом, прибыль от продаж будет равна 1047 тыс.руб., а чистая прибыль 466 тыс.руб.

Таблица 3.10

Анализ пассива бухгалтерского баланса ФГУП «НИИСУ»

за 2015-2018 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.				Удельные веса, %				Изменения за 4 года	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018 (прогноз)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018 (прогноз)	в тыс.руб.	в %
1. Капитал и резервы	296	369	516	714	4,51	5,17	5,49	4,514	418	241,22
2. Долгосрочные обязательства	5 274	5 381	6 896	6410	80,45	75,44	73,37	80,44	1 136	121,54
3. Краткосрочные обязательства	986	1 383	1 987	3 048	15,04	19,39	21,14	15,03	2 062	309,13
3.1. Займы и кредиты										
3.2. Кредиторская задолженность	896	1 193	1 617	2658	13,67	16,73	17,20	13,66	1 762	296,65
3.3.Прочие краткосрочные пассивы	90	190	370	390	1,37	2,66	3,94	1,37	300	433,33
Баланс	6 556	7 133	9 399	10 172	100,00	100,00	100,00	100	3 616	155,16

Рассчитаем прогнозную величину чистого денежного потока и коэффициент эффективности денежного потока косвенным методом в таблице 3.12.

Таблица 3.11

Анализ отчета о прибылях и убытках ФГУП «НИИСУ»

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.				Удельные веса, %				Изменения за 4 года	
	31.12.15 г.	31.12.16 г.	31.12.17 г.	31.12.18 г. (прогноз)	31.12.15 г.	31.12.16 г.	31.12.17 г.	31.12.18 г. (прогноз)	в тыс.руб.	в %
1. Выручка-нетто от продаж	1 986	2 037	2 752	3148	100,00	102,57	100,00	100	1 162	158,51
2. Полная себестоимость продукции (вкл. коммерч. и упр. расходы)	1 629	1 665	2 233	2101	82,02	83,84	81,14	66,74	472	128,97
3. Прибыль от продаж	357	371	518	1047	17,98	18,68	18,82	33,25	690	293,28
4. Сальдо операционных доходов и расходов	-217	-221	-324	-464	-10,93	-11,13	-11,77	-14,73	-247	213,82
5. Итого прибыль до налогообложения	84	85	198	583	4,23	4,28	7,19	18,51	499	694,05
6. Чистая прибыль	67	69	160	466	3,37	3,47	5,81	14,80	399	695,52

Таблица 3.12

Расчет прогнозной величины чистого денежного потока ФГУП «НИИСУ» в 2018 году косвенным методом, в руб.

Показатель	Год				Изменения	
	2015	2016	2017	2018(прогноз)	в руб.	в %
Чистая прибыль организации	67 000,00	69 000,00	160 000	414 500	347 500	618,66
Амортизация ОС	72 695,00	78 625,00	89 630,00	98593	25 898	135,63
Амортизация НМА	189 247,00	189 247,00	189 247,00	198709,35	9 462	105,00
Изменение дебиторской задолженности	-154 000,00	-193 000	-180 000	-259 200	-105 200	168,31
Изменение запасов ТМУ	-1 020 000	0,00	-8 000,00	5 500,00	1 025 500	-0,54
Изменение кредиторской задолженности	1 247 000	297 000	424 000	14 100,00	-1 232 900	1,13
Изменение резервного и других страховых	0,00	73 000,00	-147 000	198 000	198 000	

Показатель	Год				Изменения	
	2015	2016	2017	2018(прогноз)	в руб.	в %
фондов						
Чистый денежный поток	401 942	513 872	527 877	1 198 079	796 137	298,07
Коэффициент ликвидности денежного потока (формула 1.6)	1,22	1,22	1,23	1,5	0,28	1,23
Коэффициент эффективности денежного потока (формула 1.7)	0,25	0,31	0,24	0,57	0,32	228

В результате предложенных мероприятий величина чистого денежного потока в 2018 году должна составить 1 198тыс.руб. (пример расчета за 2015 год: 678 + 72+ 189 – 154 – 1 020 + 1 247 = 401), увеличившись по сравнению с 2017 годом на 671тыс.руб. Увеличение чистого денежного потока должно произойти за счет увеличения чистой прибыли организации, увеличения величины амортизации основных средств, уменьшения дебиторской задолженности и роста кредиторской задолженности. В целом, за 4 года рост чистого денежного потока должен составить 796 тыс.руб. или 198%.

Коэффициент ликвидности денежного потока, который рассчитывается по формуле 1.6 как отношение положительного денежного потока к отрицательному, составляет в 2015 году 1,22 (1 986 / 1 629 = 1,22), в 2013 году он должен составить 1,5 это показывает, что на каждый 1 рубль расходов приходится 1,22 рубля поступлений в 2015 году и 1,5 рублей в 2018 году.

Коэффициент эффективности денежного потока который рассчитывается по формуле 1.7 как отношение чистого денежного потока к исходящему денежному потоку должен вырасти с 0,25 в 2015 году (401 / 1 629 = 0,25) до 0,57 в 2018 году, или на 128%.

В таблице 3.13 проведем расчет прогнозной величины чистого денежного потока прямым методом.

Таблица 3.13

Расчет прогнозной величины чистого денежного потока ФГУП «НИИСУ» в 2018 году прямым методом, в руб.

Показатель	Год				Изменения	
	2015	2016	2017	2018 (прогноз)	в руб.	в %
Поступления денежных средств	1 986 358	2 037 004	2 752 038	3 148 338	1 161 980	158,50
Выбытие денежных средств	1 629 635	1 665 227	2 233 163	2 101 143	471 508,00	128,93
Чистый денежный поток	356 723	371 777	518 875	1 047 195	690 472,00	293,56
Коэффициент ликвидности денежного потока (формула 1.6)	1,22	1,22	1,23	1,5	0,28	1,23
Коэффициент эффективности денежного потока (формула 1.7)	0,22	0,22	0,23	0,50	0,28	227,68

Чистый денежный поток прямым методом рассчитывается как разница между поступлением и выбытием денежных средств (1 986 – 1 629 = 356 тыс.руб.). При расчете ЧДП прямым методом, в 2018 году он должен составить 1 047 тыс.руб., при этом коэффициент эффективности денежного потока равен 0,5.

Коэффициент ликвидности денежного потока рассчитывается по формуле 1.6, как отношение положительного денежного потока к отрицательному (1 986 / 1 629 = 1,22). Таким образом, данный показатель в 2015 году составляет 1,22, в 2018 году он должен составить 1,5 это показывает, что на каждый 1 рубль расходов приходится 1,22 рубля поступлений в 2015 году и 1,5 рублей в 2018 году. Рост данного показателя за 4 года должен составить 23%.

Коэффициент эффективности денежного потока, рассчитывается по формуле 1.7, как отношение чистого денежного потока к исходящему денежному потоку предприятия (356 / 1 629 = 0,22). Таким образом, данный показатель в 2015 году составил 0,22, в 2016 году 0,22 и в 2017 году 0,23, а в 2018 году 0,5, таким образом, увеличившись за 4 года на 127 %. Уровень коэффициента эффективности денежного потока в 50 в 2018 году, показывает, что на каждый выбывший рубль денежного потока приходится 50 копеек чистого денежного потока.

Столь значительный рост ЧДП и коэффициента эффективности денежного потока обусловлен увеличением ЧДП за счет внедрения предлагаемых мероприятий на 528 тыс.руб. Кроме того был предложен ряд мероприятий эффективность которых не представляется возможны рассчитать, но которые должны положительно повлиять на ЧДП и финансовую устойчивость организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансы - обобщающий экономический термин, означающий как денежные средства, финансовые ресурсы, рассматриваемые в их создании и движении, распределении и перераспределении, использовании, так и экономические отношения, обусловленные взаимными расчетами между хозяйствующими субъектами, движением денежных средств, денежным обращением, использованием денег. Финансовые потоки, образующиеся при осуществлении расходов, при выплате процентов и дивидендов на вложенный капитал, при налоговых платежах, при покрытии убытков от реализации продукции, материальных или финансовых активов, при предоставлении безвозмездной финансовой помощи другим предприятиям, обеспечивают отток капитала из «целостного воспроизводства» для конкретного предприятия. Финансовые потоки каждого вида направленности могут иметь различное наполнение: традиционное в виде денежной наличности и экстраординарное, в виде денежно-стоимостного потока, который оформляется иными платежными средствами, такими как, векселя третьих лиц, бартер, взаимозачеты, казначейские налоговые освобождения, что имело место в практике российских предприятий при организации финансовых потоков. Логика современного экономического развития приводит к тому, что в управлении предприятием, особенно корпорацией, акционерным обществом все большую роль играет финансовый менеджмент.

Целью управления финансами является повышение эффективности деятельности организации. Целью оптимизации финансами является увеличение влияния руководства на денежный поток, избежание кассовых разрывов и эффективное распределение избыточного чистого денежного потока. Основным принципом по управлению финансами является эффективное и рациональное оперативное управление финансами на основе ежедневных и активных управленческих воздействий.

Денежные потоки формируют доходную базу деятельности любой организации с одной стороны и обеспечивают ее функционирование посредством осуществления платежей за оказанные услуги и поставленные товары. Показатели, характеризующие денежные потоки, контролируются в процессе мониторинга текущей финансовой деятельности предприятия, методики их анализа позволяют оперативно реагировать на изменения в денежных потоках и принимать управленческие решения направленные на минимизацию негативных последствий для организации.

В работе, вопросы финансового управления рассматривались на примере ФГУП «НИИСУ». ФГУП «НИИСУ» является единственным федеральным предприятием, формирующим сводную базу данных по материально-техническому обеспечению, мобилизационному резерву, обеспечению трудовыми ресурсами отраслей промышленности и организаций, находящихся в ведении или сфере деятельности Минпромторга России, осуществляет организационно-методическое и информационное обеспечение мероприятий мобилизационной подготовки, выполняет комплекс мероприятий по государственному оборонному заказу.

Общий размер баланса ФГУП «НИИСУ» за период с 2015 по 2017 гг. вырос с 6 557 411 руб. до 9 400 787 руб. Таким образом, величина баланса организации за рассматриваемый период времени увеличилась на 2 843 376 руб. или на 43,36%.

Капитал организации за период времени с 2015 по 2018 год вырос с 296 414 руб., до 516 468 руб. на конец года, увеличившись, таким образом, на 220 054 руб., или на 74,24%. Долгосрочные обязательства занимают основную часть в структуре пассивов баланса, на начало 2016 года данный показатель составлял 5 274 156 руб. (75,42% от общего размера пассивов), на конец 2017 года данный показатель составил 6 896 271 тыс.руб. (73,36%), увеличившись на 1 622 115 руб. или на 30,76%.

ФГУП «НИИСУ» имеет недостаток оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств. Если на начало 2015 года недостаток в оборотных активах равнялся 296 874 руб., то на конец 2017 года данный показатель увеличился до 497 012 руб. Отрицательное значение данного показателя говорит о том что величина быстро реализуемых активов недостаточно для погашения наиболее срочных обязательств, в следствии этого у организации может наступить кассовый разрыв, когда она не сможет выполнять собственные обязательства перед контрагентами. Поэтому следует признать, что вероятность ухудшения финансового состояния ФГУП «НИИСУ» в следствии плохого планирования денежных потоков достаточно высока.

Скорректированный недостаток оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств на начало 2016 года составил 637 345 руб., а на конец 2017 года 1 024 030 руб.

Следует признать, что недостаток оборотных активов вызван, прежде всего, значительными темпами роста организации в 2017 году, по всей видимости, финансирование развития организации осуществлялось за счет наращивания краткосрочных обязательств.

Ситуация с кредитоспособностью в целом нормальная, но для повышения этого показателя данному предприятия можно предложить оптимизацию структуры Пассивов и разработку вариантов по уменьшению величины НСО. Для перехода в абсолютную степень можно посоветовать увеличить наиболее ликвидные активы, особенно ДС и КФВ, либо погасить часть долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Вероятность банкротства очень невысока. И на начало и на конец периода производственный потенциал предприятия стабилен, но недостаточен. Его следует повысить. Также существуют рекомендации по увеличению доли собственного капитала и доли бессрочных обязательств.

Остаток денежных средств организации вырос с 18 964 руб. на начало 2015 года до 24 482руб. на конец 2017 года. Доходы по текущей деятельности значительно увеличилась с 2 645 454 руб. в 2015 году до 4496366 руб. в 2017 году. При этом, их доля в общей сумме доходов организации выросла с 32,38% на начало года до 44,04% на конец года. Расходы по текущей деятельности также значительно выросли с 414 665 руб. в 2015 году до 1 066 624 руб. в 2017 году, их доля в общей структуре расходов увеличилась с 5% в 2015 году до 10,45% в 2017 году. Чистые денежные средства от текущей деятельности выросли, если в 2015 году они составляли 2 230 789 руб., то в 2017 году 3 429 742 руб.

Чистый денежный поток составил в 2015 году 356 тыс.руб., в 2016 году 371 тыс.руб., а в 2017 году 518 тыс.руб. Коэффициент эффективности денежного потока, который рассчитывается как отношение чистого денежного потока к исходящему денежному потоку предприятия, в 2015 году составил 0,21, в 2016 году 0,22 и в 2017 году 0,23, таким образом, увеличившись за 3 года на 6 %. Уровень коэффициента эффективности денежного потока в 21-23, показывает, что на каждый выбывший рубль денежного потока приходится 21-23 копейки чистого денежного потока.

Предприятию необходимо разработать и внедрить систему финансового планирования, которая позволит компании осуществлять прогнозирование и контроль за изменением показателей ее деятельности, сохранить положительные тенденции и вовремя устранить возникающие проблемы.

Осуществление всех предложенных в работе мероприятий по повышению эффективности управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия позволит получить следующие финансовые результаты:

- увеличение качества финансового планирования и финансирования - 57,52 тыс.;

- внедрение системы скидок - 121,7 тыс.;
- внедрение факторинговых операций дебиторской задолженности - 137,5 тыс.руб.;
- реструктуризация кредиторской задолженности в форме двухстороннего взаимозачета - 14,1 тыс.руб.;
- увеличение внеоборотных активов (расширение складских площадей) - 40 тыс.руб.;
- увеличение собственного капитала и снижение в результате этого стоимости долгосрочного заимствования - 34,5 тыс.руб.;
- расширение рынка сбыта и смена ассортимента продукции - 83тыс.руб.;
- снижение непроизводительных расходов в части коммерческих затрат - 40 тыс.руб.

Таким образом, внедрение всех предложенных мероприятий позволит ФГУП «НИИСУ» дополнительно нарастить чистый денежный поток на 528 тыс.руб., что позволит организации увеличить чистую прибыль и в конечном счете повысить финансовую устойчивость и платежеспособность организации.

В результате предложенных мероприятий по повышению эффективности управления финансами величина чистого денежного потока в 2018 году должна составить 1 198 тыс.руб., увеличившись по сравнению с 2017 годом на 671 тыс.руб. Увеличение чистого денежного потока должно произойти за счет увеличения чистой прибыли организации, увеличения величины амортизации основных средств, уменьшения дебиторской задолженности и роста кредиторской задолженности. В целом, за 4 года рост чистого денежного потока должен составить 796 тыс.руб. или 198%.Коэффициент эффективности денежного потока должен вырасти с 0,25 в 2015 году до 0,57 в 2018 году, или на 128%.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

I. Законодательные и нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая, третья и четвертая)

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ)

3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 «402-ФЗ»;

4. Приказ Минфина РФ от 2 июля 2010 г. N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изменениями и дополнениями) // Финансовая газета. - 2010. - № 19.

5. Приказ Минфина РФ от 2 февраля 2011 г. N 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) // Нормативные акты по финансам, налогам, страхованию и бухгалтерскому учету. - 2000, 2001. - № 12, 1.

6. Приказ Минэкономразвития РФ от 23 марта 2006 г. N 75 «Об утверждении форм бизнес-планов, представляемых для заключения (изменения) соглашений о ведении промышленно-производственной (технико-внедренческой) деятельности, критериев отбора банков и иных кредитных организаций для подготовки заключения на бизнес-планы, критериев оценки бизнес-планов, проводимой Экспертным советом по технико-внедренческим особым экономическим зонам» // Российская газета. - 2000. -№ 48.

II. Учебники, учебные пособия, монографии

7. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. – М.: Финансы и статистика, 2009 – 206 с.

8. Бандурин А.В., Басалай С.И., Ли И.А. Проблемы оперативного управления активами корпораций. –М.: ТДДС Столица 8, 2011. - 122 с.

9. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 391с.

10. Бланк И.А. Управление денежными потоками. – Киев: Ника-Центр, 2007 -736 с.

11. Бобылева А.З. Финансовое оздоровление фирмы: Теория и практика: Учебн. пособие. – 2-е изд., испр. – М.: Дело, 2011. – 328 с.

12. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование: Учебник. - 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, 2008. – 293с.

13. Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. – СПб.: Питер, 2007. – 567с.

14. Бернар Колacс. Управление финансовой деятельностью предприятия. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2009. – 489 с.

15. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2. К: Ника-Центр. 2000. - 411 с.

16. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. - М.: Банки и биржи, 2012. – 351с.

17. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятия и корпораций. – М.: Альфа, 2012. – 296с.

18. Виссема Х. Менеджмент в подразделениях фирмы. - М.: Инфра-М, 2012. – 493с.

19. Ван ХорнДж.К. Основы управления финансами: Пер. с англ. – М.: Финансы, 2012. – 275 с.

20. Волкова О.Н. Бюджетирование и финансовый контроль в коммерческих организациях. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 428с.

21. Горбунов А. Управление финансовыми потоками. - М.: Глобус, 2013. – 216 с.

22. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Дело и Сервис, 2006. – 112с.

23. Карлин Т.Р., МакминА.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): Пер. с англ. М.: Инфра-М, 2006. – 671 с.

24. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы. / Анализ финансового состояния предприятия. - М.: Центр экономики и маркетинга. 2010. – 362с.

25. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.:ПБОЮЛ. 2010. – 391 с.

26. Ковалев В.В. Управление финансами. - М.: ФБК-ПРЕСС. - 2011. - 255 с.

27. Коллас Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Пер. с франц. - М.: Финансы, ЮНИТИ. 2010. – 336 с.

28. Липсиц И.В., Коссов В. У. Инновационный проект: методы подготовки и анализа: Учебно-справочное пособие. - М.: Издательство ВЕК, 2012. - 438с.

29. М. Мэскон и др. Основы менеджмента. - М.: Дело, 2011. – 482с.

30. Павлова Л.Н. Финансы предприятия. - М.: ЮНИТИ. 2010. – 399 с.

31. Салтыкова Г.А. Финансовое планирование и анализ денежных потоков предприятия. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 482 с.

32. Санталайнен Т., Поренне П. Управление по результатам. - М.: Альтрус, 2013. – 682 с.

33. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. – М.: Перспектива, 2011. – 192с.

34. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Юнити, 2007 г. – 705 с.

35. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2013. – 284 с.

36. Справочник финансиста предприятия. – М.: Инфра-М, 2012. – 493 с.

37. Трейси Д. «Менеджмент с точки зрения здравого смысла». - М.: Автор, 2008. – 355 с.

38. Туровец О.Г., Родионова В.Н. Организация производства на предприятии (Электронный ресурс). - Мультимедийное учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2013.-2 электрон.опт. диск (CD-ROM).

39. Тимбулатов С.Г. Экономика предприятия.- СПб: Прогресс, 2008. – 657 с.

40. Родионов С.Т. Экономика предприятия и отрасли промышленности. 4-е изд., перераб. и доп. — Ростов н/Д: Феникс, 2011. – 532 с.

41. Хахонова Н.Н. Учет, аудит и анализ денежных потоков предприятий и организаций: Учебник. – М.: Дело, 2010. – 285с.

42. Хруцкий В.Е., Гамаюнов В.В. Внутрифирменное бюджетирование: Настольная книга по постановке финансового планирования. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 266 с.

43. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента. - М.: Академический проект, 2007. – 783 с.

44. Хотяшева О.М. Менеджмент. -Спб.: Питер, 2007. – 287с.

III. Статьи из периодической печати

45. Архипов В., Ветошникова Ю. Стратегия выживания промышленных предприятий // Вопросы экономики. - 2011. - №12. – С. 12-19.

46. Айвазян З., Кириченко В. Антикризисное управление: принятие решений на краю пропасти // Проблемы теории и практики управления. -2010. - №4. - С. 6-8.

47. Айвазян З., Кириченко В. Антикризисное управление на предприятии // Проблемы теории и практики управления. - 2010. - №8. - С.15-

18.

48. Галямов Р.Р. Информационная безопасность - фактор обеспечения конкурентных преимуществ // Управление в кредитной организации. - 2009. - № 3. - С. 48-53.

49. Грушенко В.И., Фомченкова Л.В. Кризисное состояние предприятия: поиск причин и способов его преодоления // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. -№1. - С. 18-20.

50. Драгунова И.В. Оценка конкурентоспособности в сфере услуг // Экономический журнал. - 2010. - № 3. - С. 12-19.

51. Лутченко В., Соколов В.. Кризисное состояние предприятия. Как преодолеть и не допустить его // Содействие. - 2012. - № 3-4. - С. 19-21.

52. Николаев А. Управление предприятием в кризисной ситуации (опыт работы) // Проблемы теории и практики управления. -2011. - № 6. - С.11-12.

53. Сивальнева Н.Н., Швеков А.В. Управление персоналом как элемент системы конкурентных преимуществ организации // Управление персоналом. - 2010. - № 22. - С. 36-39.

54. Станиславчик Е. Основы инвестиционного анализа // Финансовая газета. – 2011 - № 48. – С. 60 – 63.

55. Тарковский Е. Антикризисное управление // Хозяйство и право. - 2009. - №1. - С. 33-35.

56. Ямбург Н.И. Антикризисные меры Правительства РФ // Проблемы теории и практики управления. - 2012. - № 7. – С. 25-34.

IV. Интернет-ресурсы

1. Электронная библиотека ЭБС IPRBOOKS.
2. Интернет-ресурс http://www.niisu.ru;

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1.Баланс за 2017-2016 г. Актив

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
	Дата (число, месяц, год)	31
Организация **ФГУП "НИИСУ"**	по ОКПО	07548712
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7718016659
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	72.19
Организационно-правовая форма / форма собственности		42
/	по ОКОПФ / ОКФС	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес)

107113, Москва г, Сокольнический Вал ул, дом № 37/10

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	1110	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-
	Незавершенное строительство	1130	705	905
	Материальные поисковые активы	1140	-	-
	Основные средства	1150	4	5
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	3792	4943
	Финансовые вложения	1170	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180		2
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-
	Итого по разделу I	1100	4 502	5 855
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1210	35	43
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	333	513
	Дебиторская задолженность	1230	1 851	2 537
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240		
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250		
	Прочие оборотные активы	1260		
	Итого по разделу II	1200	2 219	3 093
	БАЛАНС	1600	6 721	8 948

Приложение 2. Баланс 2017 – 2016 г. Пассив

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	369	516
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340		
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350		
	Резервный капитал	1360		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370		
	Итого по разделу III	1300	369	516
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1410	5381	6896
	Отложенные налоговые обязательства	1420		
	Оценочные обязательства	1430	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-
	Итого по разделу IV	1400	5 381	6 896
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1510	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	1 193	1 617
	в том числе:			
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	1 100	1 517
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202		
	Расчеты по налогам и сборам	15203		
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204		
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	93	117
	Расчеты с подотчетными лицами	15206		
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	15207	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	190	370
	Оценочные обязательства	1540	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 383	1 987
	БАЛАНС	1700	7 133	9 400

Приложение 3.Отчет о финансовых результатах за 2017-2016г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2017 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710002		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация **ФГУП "НИИСУ"**	по ОКПО	07548712		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7718016659		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	72.19		
Организационно-правовая форма / форма собственности		42	12	
/	по ОКОПФ / ОКФС			
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	2 752	2 037
	Себестоимость продаж	2120	(2233)	(1665)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	519	372
	Коммерческие расходы	2210	0	0
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	519	372
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	1
	Проценты к получению	2320	4	0
	Проценты к уплате	2330	-	64
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	(324)	(221)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	198	86
	Текущий налог на прибыль	2410	(39	(17)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-448	-870
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(310)	(1 076)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	160	69

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	160	69
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-