Министерство транспорта Российской Федерации
ФГБОУ ВО «Российский университет транспорта (МИИТ)»
Институт прикладных технологий
МОСКОВСКИЙ КОЛЛЕДЖ ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА

Допустить к защите.
Заведующий отделением
_____И.В. Шестакова_
подпись Ф.И.О.
«___»_____20 __ г.

Специальность_ 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

на тему Бухгалтерский учет денежных средств и анализ движения денежных потоков в Московском региональном центре обслуживания – структурного подразделения Центра корпоративного учета и отчетности «Желдоручет» - филиала ОАО «РЖД»

Студент __Барулева Виктория Алексеевна_____
Ф.И.О.
Группа ____МОЭК - 352_____

Шифр __19_____

Руководитель __Зубкова Ольга Васильевна_____
Ф.И.О.
Рецензент _____
Ф.И.О.

_____
оценка ГЭК

_____
дата защиты подпись секретаря ГЭК

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ…… 3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ……. 5
1.1Сущность и экономическое содержание денежных потоков предприятия……..... 5
1.2Показатели эффективности денежных потоков на предприятии…… 16
1.3Факторы, влияющие на формирование денежных потоков……..... 20
2. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «РЖД…….. 25
2.1Экономическая характеристика предприятия ОАО «РЖД» ……..... 25
2.2Бухгалтерский учет денежных средств ОАО «РЖД»…….. 44
2.3Анализ динамики и структуры денежных потоков предприятия ОАО «РЖД»……..... 49
3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОАО«РЖД»..... 64
3.1Резервы увеличения чистых денежных потоков ОАО «РЖД»……. 64
3.2Оптимизация чистых денежных потоков ОАО «РЖД»……..... 66
ЗАКЛЮЧЕНИЕ……..…….. 71
СПИСОК ИСРОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ…… 73
ПРИЛОЖЕНИЯ

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях хозяйствования многие предприятия самостоятельно выбирают стратегию и тактику своего развития. Первоочередной задачей предприятий стало самофинансирование своей деятельности. В связи с этим в системе финансового управления предприятием все большее внимание уделяется вопросам организации денежных потоков, которые оказывают существенное влияние на конечные результаты его хозяйственной деятельности. Эффективное использование и, как следствие, увеличение денежных потоков является тем инструментом, при помощи которого можно достичь желаемого результата деятельности предприятия – получения прибыли.

Хозяйственная деятельность любого предприятия сопровождается движением денежных средств. Именно эффективное использование денежных потоков на предприятии способно обеспечить непрерывный процесс производства, реализации продукции и получения прибыли.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в современной экономике важнейшая задача, которая стоит перед каждым предприятием - это обеспечение своей финансово-хозяйственной деятельности денежными средствами. Это возможно, прежде всего, за счет ведения постоянной работы по учету, движению и анализу денежных потоков, т.е. суммы денежных средств, находящихся в собственности у предприятия и обеспечивающих его эффективность, финансовое состояние, платежеспособность и финансовую устойчивость, которая обеспечивает предприятию оптимальный размер

денежных потоков.

Денежные потоки обслуживают все сферы финансово-экономической деятельности организации: обеспечивают финансовое равновесие организации на всех этапах жизненного цикла; снижают риск неплатежеспособности; способствуют ускорению оборачиваемости капитала; позволяют снизить потребность в заемном капитале; генерируют дополнительную прибыль, которая может быть направлена на финансирование инвестиционной деятельности.

В отечественной и зарубежной экономической литературе в последние годы большое внимание уделяется вопросам анализу формирования и движения денежных потоков предприятия. В работах таких авторов, как И.Т. Балабанов и М.А. Вахрушина по финансовому анализу денежные потоки рассматриваются по отдельным видам хозяйственной деятельности предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование путей увеличения чистого денежного потока предприятия ОАО «РЖД»

Для достижения поставленной цели в работе решены следующие задачи:

- изучены теоретические основы формирования денежных потоков предприятия

- изучена методика анализа денежных потоков;

- проанализированы денежные потоки предприятия ОАО «РЖД»

- предложены основные направления увеличения чистого денежного потока предприятия ОАО «РЖД»

Объектом исследования является предприятие ОАО «РЖД».

Предмет исследования – денежные потоки предприятия.

Информационной базой для исследования является финансовая отчетность ОАО «РЖД», отчет о движении денежных средств ОАО «РЖД», информационные ресурсы Интернет и другие источники.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Сущность и экономическое содержание денежных потоков предприятия

Хозяйственная деятельность любого предприятия непременно связана с движением денежных средств. Любая хозяйственная операция вызывает или поступление, или расходование денежных средств.

Денежные средства обслуживают фактически все аспекты операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток, который образно сравнивают с системой «финансового кровообращения», обеспечивающей жизнеспособность организации. От полноты и своевременности обеспечения процесса снабжения, производства и сбыта продукции денежными ресурсами зависят результаты основной (операционной) деятельности предприятия, степень его финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития.

В литературе встречаются различные точки зрения на определение понятия «денежные потоки».

Так, Е.С. Стоянова считает, что с движения денежных средств начинается и заканчивается производственно-коммерческий цикл. Деятельность предприятия, направленная на получение прибыли, требует, чтобы денежные средства переводились в активы, которые обращаются в дебиторскую задолженность в процессе реализации продукции. Когда процесс инкассирования приносит поток денежных средств, на основе которого начинается новый цикл, обеспечивающий получение прибыли, результаты деятельности считаются достигнутыми. [1]

Американский учебный Дж.К. Ван Хорн считает, что «движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс». Активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы – чистые источники. Объем денежных средств колеблется во времени в зависимости от объема продаж, инкассации дебиторской задолженности, капитальных расходов и финансирования. [2]

По мнению В.И. Леонтьева, денежный поток – это параметр, отражающий результат движения денежных средств за определенный период времени. Иными словами, это распределенные во времени и пространстве суммы поступлений и выплат денежных средств, образуемых в производственно-торговом процессе. [3]

В.В. Бочаров дает несколько иное определение денежному потоку. Так, по мнению В.В. Бочарова денежный поток – объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода. В своей работе В.В. Бочаров определяет, что денежный поток состоит из притоков, оттоков денежных средств и чистого денежного потока. [4]

А.А. Володин дает схожее с В.В. Бочаровым определение денежных потоков, а именно поток денежных средств представляет собой совокупность всех его поступлений и выплат за определенный период времени. Притоки и оттоки денег за период времени являются составными частями потока денежных средств. Совокупность притоков – положительный денежный поток, а совокупность оттоков – отрицательный поток денежных средств. По мнению А.А. Володина, чистый денежный поток может быть как положительным, так и отрицательным. В то же время положительный чистый денежный поток может быть избыточным или дефицитным. [5]

А.М. Ковалева в своей работе разделяет такие понятия, как «движение денежных средств» и «поток денежных средств». Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия. Поток денежных средств связан с конкретным периодом времени и представляет собой разницу между всеми поступившими и выплаченными предприятиями денежными средствами за этот период. Движение денег является первоосновой, в результате чего возникают финансы, т.е. финансовые отношения, денежные фонды, денежные потоки. [6]

Другой автор Е.М. Григорьева не проводит границы между понятиями «финансовый поток» и «денежный поток». Она дает такое определение: финансовый(денежный) поток – это поступление и расходы денег в различные моменты (денежные поступления на расчетный счет корпорации одновременно со снятием денег с расчетного счета). [7]

По мнению М.В. Романовского, необходимо также учитывать, что существуют различные виды потоков. Товарно–денежные потоки представляют собой распределенную в пространстве и времени массу товаров и денежных средств, рассматриваемую при операциях купли – продажи и сходных с ними. Таким образом, данный поток имеет отношение к сфере

расчетов. В качестве денежных потоков обычно рассматривают поступления денежной выручки от реализации, распределенной во времени и по каналам движения. Следовательно, денежный поток – это денежные средства, которые получает и выплачивает предприятие в течение отчетного или планового периода.

Денежный поток – аналог английского cash flow (поток наличности) – характеризует результат движения денежных средств предприятия за тот или иной период времени, т.е. в общем виде это разность между поступлениями денежных средств предприятия и их выплатами за период. Разброс в определениях денежного потока обусловлен не только погрешностями перевода. Двойственная природа денежного потока проявляется в том, что он используется для оценки как доходности, так и ликвидности фирмы. [8]

Понятие «денежный поток предприятия» является агрегированным, включающим в свой состав многочисленные виды этих потоков, обслуживающих хозяйственную деятельность. В целях обеспечения эффективного целенаправленного управления денежными потоками они требуют определенной классификации. Такую классификацию денежных потоков предлагается осуществлять по определенным признакам.



Рисунок 1. Классификация денежных потоков.

По масштабам обслуживания хозяйственного процесса выделяются следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по предприятию в целом. Это наиболее агрегированный вид денежного потока, который сосредотачивает все виды денежных потоков, обслуживающих хозяйственный процесс предприятия в целом;

– денежный поток по отдельным структурным подразделениям предприятия. Такая дифференциация денежного потока предприятия определяет его как самостоятельный объект управления в системе организационно-хозяйственного построения предприятия.

По видам хозяйственной деятельности выделяют следующие виды денежных потоков:

– денежный поток по операционной (текущей) деятельности.

Он характеризуется:

- денежными выплатами поставщикам сырья и материалов;
- сторонними исполнителями отдельных видов услуг, обеспечивающих операционную деятельность;
- заработной платой персоналу, занятому в операционном процессе, а также осуществляющему управление этим процессом;
- налоговыми платежами предприятия в бюджеты всех уровней и в о внебюджетные фонды;
- другими выплатами, связанными с осуществлением операционног о процесса.

Одновременно этот вид денежного потока отражает поступления денежных средств от:

- покупателей продукции;

- от налоговых органов в порядке осуществления перерасчета излишне уплаченных сумм
- других платежей, предусмотренных международными стандартами учета;

– денежный поток по инвестиционной деятельности.

Он характеризует платежи и поступления денежных средств, связанные с:

- осуществлением реального и финансового инвестирования;
- продажей выбывающих основных средств и нематериальных активов;
- ротацией долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля;
- другими аналогичными потоками денежных средств, обслуживающих инвестиционную деятельность предприятия;

– денежный поток по финансовой деятельности.

Он характеризует поступления и выплаты денежных средств, связанные с:

- привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала;
- получением долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов;
- уплатой в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников
- другими денежными потоками, связанными с осуществлением внешнего финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

По направленности движения денежных средств выделяют два основных вида денежных потоков:

– положительный денежный поток, характеризующий совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных

операций (в качестве аналога этого термина используется термин «приток денежных средств»);

– отрицательный денежный поток, характеризующий совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов его хозяйственных операций (в качестве аналога этого термина используется термин «отток денежных средств»).

Характеризуя эти виды денежных потоков, следует обратить внимание на высокую степень их взаимосвязи. Недостаточность объемов во времени одного из этих потоков обусловливает дальнейшее сокращение объемов другого вида этих потоков. Поэтому в системе управления денежными потоками предприятия положительные и отрицательные денежные потоки представляют собой единый объект финансового менеджмента.

По методу исчисления объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– валовой денежный поток. Он характеризует всю совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов;

– чистый денежный поток. Он характеризует разницу между положительным и отрицательным денежными потоками (поступлением и расходованием денежных средств) в рассматриваемом периоде времени. Чистый денежный поток - это один из важнейших результатов финансовой деятельности предприятия, который во многом определяет финансовое равновесие и его рыночную стоимость.

Расчет чистого денежного потока осуществляется по следующей формуле:

$$ЧДП = ПДП-ОДП, \quad (1)$$

где ЧДП – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде времени;

ПДП – сумма положительного денежного потока (поступлений денежных средств) в рассматриваемом периоде времени;

ОДП – сумма отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде времени.

Как видно из этой формулы, в зависимости от соотношения объемов положительного и отрицательного потоков, сумма чистого денежного потока может быть как положительной, так и отрицательной, определяющей конечный результат соответствующей хозяйственной деятельности предприятия и влияющей в конечном итоге на формирование и динамику размера остатка его денежных средств.

По уровню достаточности объема выделяют следующие виды денежных потоков предприятия:

– избыточный денежный поток. Он характеризуется таким денежным потоком, при котором поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании. Свидетельством избыточного денежного потока является высокая положительная величина чистого денежного потока, не используемого в процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия;

– дефицитный денежный поток. Он характеризует такой денежный поток, при котором поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании. Даже при положительном значении суммы чистого денежного потока он может

характеризоваться как дефицитный, если эта сумма не обеспечивает плановую потребность в расходовании денежных средств по всем направлениям хозяйственной деятельности предприятия. Отрицательное же значение суммы чистого денежного потока автоматически делает этот поток дефицитным.

По методу оценки во времени выделяют следующие виды денежного потока:

– настоящий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к текущему моменту времени;

– будущий денежный поток. Он характеризует денежный поток предприятия как единую сопоставимую его величину, приведенную по стоимости к конкретному предстоящему моменту времени.

По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде различают следующие виды денежных потоков предприятия:

– регулярный денежный поток. Он характеризует поток поступления или расходования денежных средств по отдельным хозяйственным операциям (денежным потокам одного вида), который в рассматриваемом периоде времени осуществляется постоянно по отдельным интервалам этого периода.

Характер регулярного носят большинство видов денежных потоков, образуемых операционной деятельностью предприятия:

- потоки, связанные с обслуживанием финансового кредита во всех его формах;
- денежные потоки, обеспечивающие реализацию долгосрочных реальных инвестиционных проектов и т.п.;

– дискретный денежный поток. Он характеризует поступление или расходование денежных средств, связанное с осуществлением единичных хозяйственных операций предприятия в рассматриваемом периоде времени. Характер дискретного денежного потока носит одноразовое расходование денежных средств, связанное с приобретением предприятием целостного имущественного комплекса; покупкой лицензии франчайзинга; поступлением финансовых средств в порядке безвозмездной помощи и т.п.

Рассматривая эти виды денежных потоков предприятия, следует обратить внимание на то, что они различаются лишь в рамках конкретного временного интервала. При определенном минимальном временном интервале все денежные потоки предприятия могут рассматриваться как дискретные. И, наоборот – в рамках жизненного цикла предприятия преимущественная часть его денежных потоков носит регулярный характер.

Рассмотренная классификация позволяет более целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование различных денежных потоков на предприятии.

1.2 Показатели эффективности денежных потоков на предприятии

Анализ относительных показателей денежных потоков начинают с оценки структуры поступлений и выплат денежных средств. Структура потоков изучается в разрезе видов хозяйственной деятельности, источников поступлений и направлений выплат.

Для оценки уровня ликвидности денежных потоков рассчитывается коэффициент ликвидности денежного потока (Клдп) организации по отдельным интервалам рассматриваемого периода. Для обеспечения необходимой ликвидности денежного потока показатель должен иметь значение не ниже 1.

Если в отдельные интервалы конкретного периода значение коэффициента ликвидности денежного потока существенно колеблется, то это свидетельствует об асинхронном формировании денежных потоков и в дальнейшем становится причиной снижения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Эффективность формирования денежных потоков характеризуется наличием и приростом денежного капитала на счетах предприятия, что показывает коэффициент эффективности денежного потока (Кэдп).

Коэффициентный метод в анализе денежных потоков используется для изучения уровней и их отклонения от плановых и базисных значений различных относительных показателей, характеризующих денежные потоки; эффективности использования денежных средств организации; анализа динамики различных коэффициентов, позволяющего установить положительные и отрицательные тенденции.

Коэффициентный анализ денежных потоков проводится с использованием различных коэффициентов, характеризующих денежные потоки. К ним относятся:

1) коэффициент достаточности денежного потока – показатель, который определяет достаточность создаваемого предприятием денежного потока с учетом финансируемых потребностей:

$$Кддп=ЧДП/ ЗК + ΔЗапасы + Д, \quad (1)$$

ЧДП – чистый денежный поток по операционной деятельности за анализируемый период;

ЗК - выплаты по долго- и краткосрочным кредитам и займам за период;

ΔЗ - прирост (снижение) остатка материальных оборотных активов за период;

Д - дивиденды, выплаченные собственниками организации за период.

2) коэффициент реинвестирования – это один из частных показателей эффективности денежных потоков организации:

$$Креин = (ЧДП-Д)/ΔВА, \quad (2)$$

где ΔВА – приток остатков материальных внеоборотных активов;

3) Ликвидность денежного потока - показатель дефицитного или избыточного сальдо денежных средств предприятия, возникающего в случае полного покрытия всех ее долговых обязательств по заемным средствам. Рассчитывается по следующей формуле:

$$Кл = ДКкп+ККкп-ДСкп-(ДКнп+ККнп-ДСнп), \quad (3)$$

ДК — долгосрочные кредиты на начало/конец периода

КК — краткосрочные кредиты на начало/конец периода

ДС — остаток денежных средств на начало/конец периода

4) чистая кредитная позиция представляет собой разницу между суммой краткосрочных и долгосрочных кредитов банка и наличием у предприятия денежных средств.

$$Чкп = (ДК + КК) – ДС, \quad (4)$$

Оценка эффективности использования денежных средств производится также с помощью различных коэффициентов рентабельности:

1) коэффициент рентабельности положительного денежного потока в анализируемом периоде:

$$Рдп=ЧП/ДПП, \quad (5)$$

где ЧП – чистая прибыль, полученная за анализируемый период;

ДПП – положительный денежный поток за анализируемый период.

2) коэффициент эффективности чистого денежного потока используется в качестве обобщающего показателя и рассчитывается по следующей формуле:

$$Кэдп=ЧДП/ОДП, \quad (6)$$

Данный коэффициент рассчитывается отдельно по трем видам деятельности предприятия.

3) коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств в анализируемом периоде:

$$Рдп=ЧП/ДСс, \quad (7)$$

ДСс – средняя величина остатков денежных средств за анализируемый период.

4) Коэффициент рентабельности чистого потока денежных средств в анализируемом периоде:

$$Рдп=ЧП/ЧДП, \quad (8)$$

Перечисленные коэффициенты целесообразно анализировать в динамике.

1.3 Факторы, влияющие на формирование денежных потоков

На формирование денежных потоков предприятия влияют факторы, которые подразделяются на внешние и внутренние (рис.2).

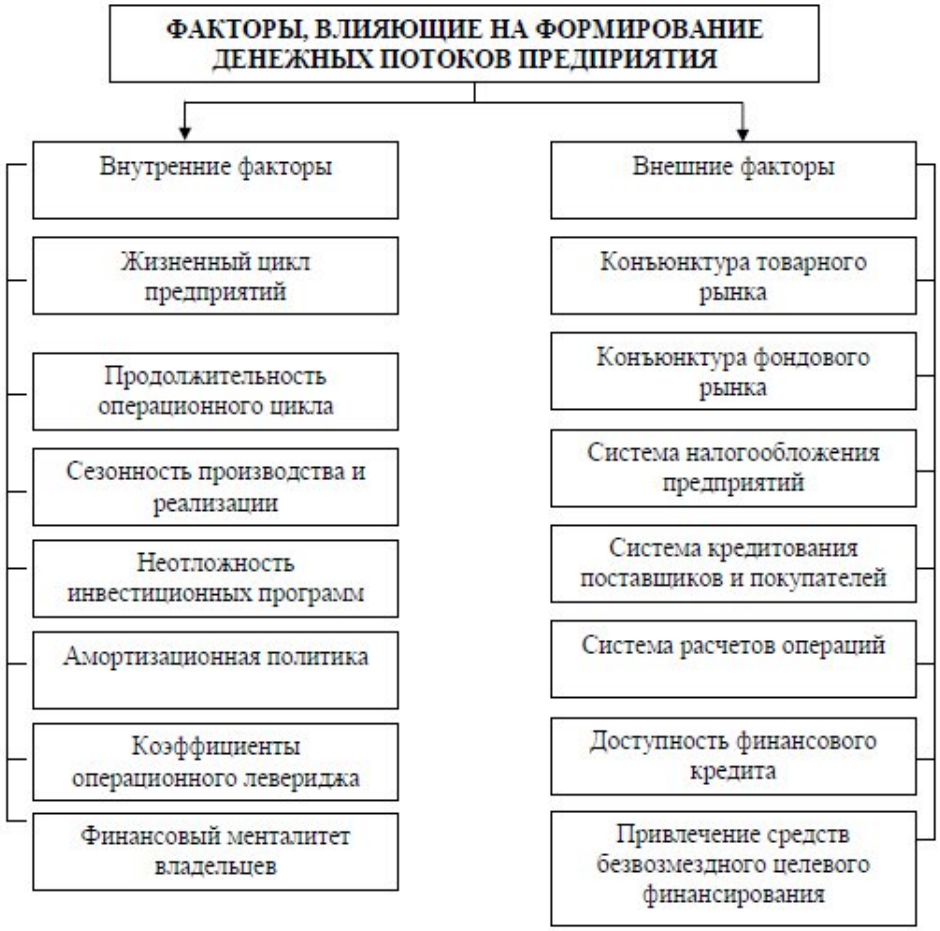

Рисунок 2 «Факторы, влияющие на формирование денежных потоков».

Жизненный цикл предприятия на разных стадиях формирует разные объемы денежных потоков и их виды (по структуре источников формирования положительного денежного потока). Характер поступательного развития предприятия по стадиям жизненного цикла играет большую роль в прогнозировании объемов и видов денежных потоков.

Продолжительность операционного цикла базируется на правиле: чем короче продолжительность этого цикла, тем больше оборотов совершают денежные средства, инвестированные в оборотные активы, и соответственно тем больше объем и выше интенсивность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия. Увеличение объемов денежных потоков при ускорении операционного цикла снижает потребность в денежных средствах, инвестированных в оборотные активы.

Сезонность производства и реализации продукции по источникам своего возникновения может быть отнесена к числу внешних факторов, однако технологический прогресс позволяет предприятию оказывать непосредственное воздействие на интенсивность его проявления.

Неотложность инвестиционных программ заключается в формировании потребности объема соответствующего отрицательного денежного потока, увеличивая одновременно необходимость формирования положительного денежного потока.

Амортизационная политика предприятия предполагает использование предприятием различных методов амортизации основных средств, а также сроков амортизации нематериальных активов, создающих различную интенсивность амортизационных потоков, которые денежными средствами непосредственно не обслуживаются. При осуществлении ускоренной амортизации активов возрастает доля амортизационных отчислений и соответственно снижается доля чистой прибыли предприятия.

Коэффициент операционного левериджа оказывает существенное воздействие на пропорции темпов изменения объема чистого денежного потока и объема реализации продукции.

Финансовый менталитет владельцев и менеджеров предприятия способствует выбору консервативных, умеренных или агрессивных принципов финансирования активов и осуществления других финансовых операций, за счет чего определяется структура видов денежных потоков предприятия, объемы страховых запасов отдельных видов активов, уровень доходности финансовых инвестиций.

Внешние факторы также влияют на денежные потоки предприятия. Так, изменение конъюнктуры товарного рынка определяет величину положительного денежного потока предприятия - объема поступления

денежных средств от реализации продукции. Повышение конъюнктуры товарного рынка, в сегменте которого предприятие осуществляет свою операционную деятельность, приводит к росту объема положительного денежного потока по этому виду хозяйственной деятельности. И наоборот – спад конъюнктуры вызывает так называемый «спазм ликвидности», характеризующий вызванную этим спадом временную нехватку денежных средств при скоплении на предприятии значительных запасов готовой продукции, которая не может быть реализована.

Конъюнктура фондового рынка влияет, прежде всего, на возможности:

- формирования денежных потоков за счет эмиссии акций и облигаций предприятия;

- эффективного использования временно свободного остатка денежных средств, вызванного небалансом объемов положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени;

- формирования объемов денежных потоков, генерируемых портфелем ценных бумаг предприятия, в форме получаемых процентов и дивидендов.

Система налогообложения предприятия, основанная на платежах, составляет значительную часть объема отрицательного денежного потока предприятия, а установленный график их осуществления определяет характер этого потока во времени. Поэтому любые изменения в налоговой системе (появление новых видов налогов, изменение ставок налогообложения, отмена или предоставление налоговых льгот, изменение графика внесения налоговых платежей) определяют соответствующие изменения в объеме и характере отрицательного денежного потока предприятия.

Сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции определяет сложившийся порядок приобретения продукции на условиях её предоплаты; наличного платежа («платежа против документов»);

на условиях отсрочки платежа (предоставление коммерческого кредита). Влияние этого фактора проявляется в формировании как положительного (при реализации продукции), так и отрицательного (при закупке сырья, материалов, полуфабрикатов, комплектующих) денежного потока предприятия во времени.

Доступность финансового кредита во многом определяется сложившейся конъюнктурой кредитного рынка (поэтому этот фактор рассматривается как внешний, не учитывающий уровень кредитоспособности конкретных предприятий). В зависимости от конъюнктуры этого рынка растет или снижается объем предложения «коротких» или «длинных», «дорогих» или «дешевых» денег, а соответственно и возможность формирования денежных потоков предприятия за счет этого источника (как положительного – при получении финансового кредита, так и отрицательного - при его обслуживании и амортизации суммы основного долга).

Система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов влияет на формирование денежных потоков во времени: если расчет наличными деньгами ускоряет осуществление этих потоков, то расчет чеками, аккредитивами и другими платежными документами эти потоки соответственно замедляет.

Возможность привлечения средств безвозмездного целевого финансирования (обладают в основном государственные предприятия различного уровня подчинения) проявляется в том, что, формируя определенный дополнительный объем положительного денежного потока, он не вызывает соответствующего объема формирования отрицательного денежного потока предприятия.

Исследование перечисленных выше факторов позволяет оценить внешние возможности и внутренний потенциал формирования денежных потоков предприятия в процессе разработки политики управления ими.

2. АНАЛИЗ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «РЖД»

2.1 Экономическая характеристика предприятия ОАО «РЖД»

ОАО «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД») – Российская

государственная вертикально – интегрированная компания, владелец инфраструктуры общего пользования, значительной части подвижного состава и важнейший оператор российской сети железных дорог. По состоянию на 2019 год, компания, образованная на базе Министерства путей сообщения РФ, вошла в тройку крупнейших транспортных компаний мира.

Существующая организационная структура Компании сформировалась в результате перехода от территориального принципа управления к организации деятельности по видам бизнеса. Ее базовыми элементами являются корпоративный центр и бизнес-единицы.

Корпоративный центр – комплекс подразделений ОАО «РЖД», специализирующихся на управлении Холдингом как набором бизнес-единиц. Корпоративный центр выполняет прежде всего функции стратегического целеполагания, контроля и координации деятельности бизнес-единиц.

В корпоративный центр входят:

1) на центральном уровне управления: правление ОАО «РЖД», совещательные органы, аппарат управления, состоящий из департаментов, управлений и структурных подразделений ОАО «РЖД»;

2) на региональном уровне управления: железные дороги – филиалы ОАО «РЖД», выполняющие функции региональных центров корпоративного управления (РЦКУ).

Бизнес-единица – это часть Компании, осуществляющая специфические виды хозяйственной деятельности и обладающая необходимыми для осуществления этой деятельности имущественным комплексом, специализированными производственными и управленческими технологиями, персоналом и структурой управления.

В логике принятой организационной структуры Холдинга ответственность за результаты и эффективность хозяйственной деятельности

несут бизнес-единицы: филиалы, структурные подразделения и дочерние общества ОАО «РЖД». При безусловном соблюдении корпоративных политик, норм, стандартов и регламентов взаимодействия им предоставлены широкие полномочия принятия решений по вопросам оперативной деятельности, определения способов достижения установленных целей развития, финансовых и нефинансовых показателей, в том числе решений по развитию производственных мощностей, трудовых ресурсов, определению собственной производственной, территориальной и организационной структуры и т. п.

Система управления организационной моделью ОАО «РЖД» включает современные подходы: стратегическое управление, процессный подход, управление рисками, проектное управление и др.

Это позволило реализовать матричный принцип управления, сбалансировав функциональный (по вертикали) и территориальный (по горизонтали) подходы к управлению Компанией.

Функции базовых элементов управления организационной структурой ОАО «РЖД» осуществляются в соответствии с разделением полномочий органов управления и учитывают требования Кодекса корпоративного управления Российской Федерации.

Совет директоров ОАО «РЖД» осуществляет общее руководство деятельностью ОАО «РЖД» в пределах своей компетенции, обеспечивает проведение политики, направленной на динамичное развитие, повышение устойчивости и прибыльности его работы.

Президент ОАО «РЖД» осуществляет руководство текущей деятельностью Компании, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров и совета директоров Компании, и осуществляет функции председателя правления Компании.

Правление, состоящее из руководителей ОАО «РЖД» действуя в интересах Российской Федерации, обеспечивает проработку предложений по определению приоритетных направлений деятельности Компании и перспективных планов ее развития, определяет единые корпоративные политики, нормы, правила и стандарты, разработанные корпоративным центром, контролирует их соблюдение и достижение стратегических целей подразделений Компании по всем вертикалям управления.

Корпоративный центр прорабатывает стратегические решения, разрабатывает на основе принятых стратегических решений и в интересах их достижения единые корпоративные политики, нормы, правила и стандарты, обеспечивает контроль и анализ исполнения стратегических решений, достижения целей, организует текущее распределение наиболее важных и ограниченных ресурсов, а также обеспечивает координацию взаимодействия филиалов между собой и с внешней средой» на всех уровнях управления и работоспособность системы контроля. Кроме того, корпоративный центр организует корпоративное управление и контроль дочерних и зависимых обществ.

Ответственность за результаты и эффективность хозяйственной деятельности несут филиалы, структурные подразделения. При безусловном соблюдении корпоративных политик, норм, стандартов и регламентов ответственным подразделениям по функциональной принадлежности (курирующим вице-президентам, департаментам) предоставляются широкие полномочия по принятию оперативных решений, определению способов достижения установленных целей, финансовых и нефинансовых показателей.

Полностью отказаться от территориального подхода к управлению Холдингом невозможно: хозяйственный комплекс Компании охватывает всю территорию Российской Федерации и представляет собой значимый фактор

социально-экономического развития страны. В силу географического масштаба хозяйственного комплекса полноценная реализация функций управления без наличия территориальных органов управления неэффективна.

Компания ОАО«РЖД» успешно существует на рынке транспортных услуг, что обусловлено такими признаками, как рост чистой прибыли, высокая квалификация персонала, высокий контроль качества.

Анализируя экономические показатели ОАО «РЖД» можно сказать, что в целом организация показывает положительные результаты своей деятельности, которые обусловлены ростом результатов от финансовой и инвестиционной деятельности.

Организационная структура сети железных дорог относится к сложной линейно-функционально штабной структуре управления. Управление осуществляется через многоуровневую систему, включающую – Центральный аппарат, железные дороги, дирекции, отраслевые объединения, а также их структурные предприятия.

Органами управления являются, общее собрание акционеров (поскольку единственным акционеров является Российская Федерация и от его имени полномочия осуществляются Правительством РФ, то решения собраний акционеров принимаются Правительством единолично и оформляются письменно). Совет директоров общества, назначенный Правительством РФ. Правление общества. Органами контроля является ревизионная комиссия общества.

По итогам 2019 года Компания показала сбалансированный финансовый результат без получения государственных субсидий. За 2018–2019 годы сокращение издержек составило более чем 103 млрд руб.

Положительная динамика объемных показателей была достигнута в том числе за счет повышения качества работы железнодорожного транспорта.

За два последних года достигнуто существенное увеличение скорости доставки грузов – на 20,7 %.

Кроме того, ОАО «РЖД» достигло заданных Правительством Российской Федерации темпов снижения аварийности на инфраструктуре. В 2019 году количество транспортных происшествий снижено на 41 %.

В пассажирском комплексе была переломлена тенденция к снижению объемов перевозки пассажиров, которая наблюдалась в течение трех предыдущих лет. В 2019 году отправлено 1 037 млн человек, с ростом к прошлому году на 1,6 %. Стабилизировалась ситуация в пригородном сообщении.

За счет проделанной работы по повышению эффективности Компания впервые полностью сбалансировала свой финансовый результат без получения государственных субсидий, которые ранее выделялись ОАО «РЖД» на программу капитального ремонта.

Вместе с тем ухудшение структуры погрузки грузов с точки зрения доходности стало ключевым вызовом, с которым столкнулась Компания. Этот тренд предположительно будет влиять на работу Компании в последующие несколько лет.

Вследствие изменения структуры перевозок, в том числе вызванного снижением доли высокодоходных грузов и увеличением доли низкодоходных грузов, снижение доходов к первоначальному плану составило более 84 млрд руб.

Для сохранения безубыточности Компания снизила расходы по перевозочным видам деятельности к первоначальному плану почти на 60 млрд руб. Также была проведена работа по повышению эффективности других видов деятельности и реализация прочих мер финансового управления (порядка 30 млрд руб.).

Кроме того, было обеспечено покрытие дополнительных расходов по налогу на имущество в связи с отсутствием решения по сохранению в 2019 году льготной ставки по налогу на имуществ.о

При этом Компания изыскала дополнительные средства на проведение капитального ремонта пути в сумме 15 млрд руб., а также 0,8 млрд руб. на частичное финансирование работ, выполняемых в рамках Года пассажира.

Производительность труда, заработная плата.

В 2019 г. производительность труда увеличилась на 9,2% (к 2018 г.). В 2018 году рост этого показателя составил 5,4%.

Среднемесячная заработная плата работников, занятых на перевозках, в 2019 г. составила 50880 руб. (+7,6% к 2018 г., +13,2% к 2016 г.).

Суммарные доходы холдинга по МСФО за 1 полугодие 2019 года составили1 082 млрд рублей, что на 4,1% выше результатов годом ранее (1 040 млрд рублей по итогам 1 полугодия 2018 года).

Доходы от грузовых перевозок холдинга выросли на 10,5% до 717 млрд рублей за счет роста грузооборота на 7% в условиях укрепления позитивных тенденций в российской экономике, а также за счет повышения средней доходной ставки. Доходы от пассажирских перевозок также увеличились на 10,5% до 102 млрд рублей за счет роста пассажирооборота, снижения ставки НДС с 10% до 0% при одновременном росте средней стоимости проезда, а также за счет доходов от осуществления перевозок на МЦК.

Величина чистой прибыли холдинга в первом полугодии 2019 г. составила 53 млрд рублей.

Доходы от грузовых перевозок холдинга выросли на 5,2% до 1 324 млрд рублей (1 259 млрд рублей).

Доходы от пассажирских перевозок выросли на 13,4% до 219 млрд рублей (193 млрд рублей).

Доходы от предоставления логистических услуг увеличились на 14,4% и составили 352 млрд рублей (307 млрд рублей).

Деятельность предприятия характеризуется системой технико-экономических показателей, которые представлены в табл.1.

Таблица 1

Технико-экономические показатели ОАО «РЖД» за 2018-2019 гг.

Показатели	2018	2019	откл.%
Товарная продукция, тыс.тонн	26 107	26 223	100,44
Выручка от реализации, тыс.руб.	363 531 273	392 357 674	107,93
Среднесписочная численность работников, тыс.чел	20,78	20,502	98,66
Производительность труда, тыс.тонн./чел	1 256	1 279	101,80
Фонд заработной платы работников, тыс.руб.	10 551	11 725	111,13
Средняя заработная плата работника, тыс. руб/чел.	42,3	47,7	112,77
Себестоимость продукции, тыс.руб	**265 793 557**	**300 677 334**	**113,12**
Чистая прибыль, тыс. руб.	63 850 140	82 061 062	128,52
Прибыль от продаж тыс.руб.	97 737 716	91 680 340	93,80
Рентабельность продаж, %	27	23	86,91
Рентабельность внеоборотных активов, %	30	36	120,54
Рентабельность затрат, %	37	30	82,92
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс руб.	110 229 853	120100782,5	108,95
Фондоотдача, руб./руб.	3,30	3,27	99,06
Затраты на рубль продукции, руб./руб.	0,73	0,77	104,81

2019 год компания завершила с хорошими финансовыми результатами, несмотря на условия существенной нестабильности, выраженной резкими колебаниями цен на нефть и изменением курса национальной валюты. Выручка «РЖД» в 2019 году выросла на 7,93% и составила 392 357 674 тыс.рублей, а чистая прибыль на 28,52% и составила 82 061 062 тыс.рублей. Компания обеспечила своевременное финансирование своих расходов и платежей, включая капитальные вложения и инвестиции, погашение долгосрочных кредитов и дивиденды. Приоритеты корпоративной финансовой политики –

обеспечение надежных источников финансирования с минимальными издержками при максимально эффективном использовании оборотного капитала.

В 2018 году среднесписочная численность персонала «РЖД» составила 20 780 человек, а в 2019 году среднесписочная численность работников снизилась 1,3% и составила 20 502 человека.

Производительность труда характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. По данным таблицы, производительность труда увеличилась на 1,8%, что характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект. Однако, рост среднемесячной заработной платы опережает рост производительности труда. Высокие темпы роста заработной платы нарушают связь между затратами труда и его оплатой, что так же приводит к снижению его производительности.

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что среднемесячная заработная плата работников в 2019 году по сравнению с 2018 годом повысилась на 12,77%. «РЖД» рассматривает оплату труда как составную часть интегрированной системы материального и нематериального стимулирования персонала, которая позволяет Компании сохранять высокую конкурентоспособность, привлекая и удерживая квалифицированных и мотивированных сотрудников.

Основными принципами политики оплаты труда в Компании являются:

• связь с результатами работы и достижением целей;

• справедливость и прозрачность;

• обеспечение конкурентоспособности заработной платы.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для

сравнения предприятий одной отрасли. В 2019 году выручка "РЖД" увеличилась, прибыль от продаж снизилась. Снижение составило 13,09%, что характеризует ухудшение качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.

Рентабельность внеоборотных активов повысилась на 20,54%, что говорит об их эффективном использовании в 2019 году.

Рентабельность затрат говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Уменьшение прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек в 2019 году снизилась на 17,08%. Это плохой показатель деятельности предприятия в отчетном периоде, так как показывает, что с 1 рубля затраченных средств предприятие «РЖД» получило меньшую сумму прибыли, чем в 2018 году.

Фондоотдача показывает эффективность использования основных средств (фондов). В 2019 году фондоотдача понизилась на 0,94%, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно

Как видно из данных таблицы, затраты на 1 рубль продукции повысились на 4,81% повысились. Это связано с ухудшением использования предприятием ресурсов.

Таким образом, деятельность предприятия на протяжении всего исследуемого периода была прибыльной. Однако, эффективность деятельности предприятия снизилась.

Финансовое состояние предприятия характеризуется: ликвидностью баланса, финансовой устойчивостью и платежеспособностью. В этой связи рассчитывают основные финансовые коэффициенты, характеризующие состояние ликвидности баланса «РЖД».

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными

по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее способности полностью выполнять свои платежные обязательства.

Активы и обязательства делятся на группы. Активы классифицируются по времени превращения их в денежную форму, обязательства - в соответствии со сроками их погашения.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия: А1 ≥ П1; А2 ≥ П2; А3 ≥ П3; А4 ≤ П4.

Таблица 2

Выполнение условий ликвидности баланса за 2018-2019 года.(тыс.руб.)

2018				Выполнение
А1	191178577	П1	35835821	да
А2	78485768	П2	31349665	да
А3	31741520	П3	44430353	нет
А4	231911400	П4	421701426	да
2019				Выполнение
А1	232435083	П1	38648323	да
А2	82829390	П2	10395819	да
А3	40003794	П3	43492769	нет
А4	224085253	П4	486816609	да

По данным таблицы 2, можно сделать вывод, что три условия из четырех выполняются. Следовательно ,о ликвидности баланса ОАО «РЖД» можн о сказать следующее:

– денежных средств предприятия достаточно для осуществления наиболее срочных платежей

– в среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рациональн .о

Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Далее рассмотрены источники формирования собственных оборотных

средств и дана оценка финансовому состоянию ОАО «РЖД» с точки зрения достаточности источников финансирования для обеспечения операционной деятельности.

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финансовой устойчивости - гарантия постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для владельцев бизнеса.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется абсолютными и относительными показателями финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели - эт:о

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (ΔСОС);

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат (ΔСД);

- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат(ΔОИ).

В зависимости от величин ΔСОС, ΔСД, ΔОИ финансовую устойчивость разделяют на 4 типа:

– абсолютная;

– нормальная;

– неустойчивая;

– кризисная.

В таблице 3 представлена оценка финансовой устойчивости предприятия ОАО «РЖД».

Таблица 3

Оценка финансовой устойчивости предприятия ОАО «РЖД» (тыс.руб.)

№	Показатели	Условные обозначения	2018 год	2019 год	Изменения за период
1.	Источники формирования собственных оборотных средств	IIIрП	421 696 037	485 089 669	63 393 632
2.	Внеоборотные активы	IрА	231081028	224085253	-6 995 775
3.	Наличие собственных оборотных средств (стр.1 - стр.2)	СОС	190 615 009	261 004 416	70 389 407
4.	Долгосрочные пассивы	IVрП	44430353	43492769	-937 584
5.	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств (стр.3+ стр.4)	СД	235 045 362	304 497 185	69 451 823
6.	Краткосрочные заемные средства	КЗС	29855108	8739722	-21 115 386
7.	Общая величина источников формирования запасов (стр.5+стр.6)	ОИ	264 900 470	313 236 907	48 336 437
8.	Запасы	З	28302330	35695104	7 392 774
9.	Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3 - стр.8)	ΔСОС	162 312 679	225309312	62 996 633
10.	Излишек (+), недостаток (-) СД (стр.5-стр.8)	ΔСД	206 743 032	268 802 081	62 059 049
11.	Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр.7 - стр.8)	ΔОИ	236 598 140	277 541 803	40 943 663

В ОАО «РЖД» ΔСОС = 225 309 312 тыс.руб., ΔСД = 268 802 081 тыс.руб., ΔОИ = 277 541 803 тыс.руб. Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости, так как все три показателя больше 0. Собственных оборотных средств хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать

как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Расчет относительных показателей финансовой устойчивости предприятия ОАО «РЖД» представлен в таблице 4.

Таблица 4

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия ОАО «РЖД»

Название показателя	Норм. знач.	Формула и расчет	Расчет	2018 год	2019 год	откл., %
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	>0,1	(собственный капитал-внеоборотные активы)/Оборотные активы	(421696037-231081028)/302236237 (485089669-224085253)/355268267	0,63	0,74	117
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	>0,6	Собственные оборотные средства/Запасы	(421696037-231081028)/28302330 (485089669-224085253)/35695104	6,73	7,31	109
Коэффициент маневренности собственног о капитала	>0,5	(Оборотные активы-Краткосрочные обязательства)/Капитал и резервы	(302296237-67190875)/421696037 (355268267-50771082)/485089669	0,56	0,63	113
Коэффициент автономии	>0,5	Собственный капитал/Сумма активов	421696037/533317265 485089669/579353520	0,79	0,84	106
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	<1	Заемный капитал/Собственный капитал	(44430353+67190875)/421696037 (43492769+50771082)/485089669	0,26	0,19	73

Как видно из данных таблицы, коэффициент обеспеченности собственными средствами по сравнению с 2018 годом вырос на 17% и составляет 0,74. Данное значение соответствует нормативу. Это значит, что

предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами увеличился на 9%. Его значение в 2019 году составляет 7,31. Следовательно ,объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2019 году соответствует нормативу и имеет значение 0,63. У компании ОАО «РЖД» собственных оборотных источников хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

Коэффициент автономии увеличился на 6% и составил 0,84. Это показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств снизился, так как в 2018 году он составлял 0,26, а в 2019 году – 0,19. Это характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность, а также свидетельствует об уменьшении зависимости от заемного капитала и увеличения финансовой устойчивости.

Проанализировав значения вышеуказанных коэффициентов финансовой устойчивости, которые находятся на рекомендованном уровне, можно сделать вывод об устойчивом финансовом состоянии предприятия.

Анализируя текущее финансовое положение организации с целью вложения в него инвестиций, используют и относительные показатели платежеспособности и ликвидности. Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать

по своим обязательствам. Рассмотрим относительные показатели ликвидности ОАО «РЖД». Для оценки платежеспособности используются следующие коэффициенты, которые представлены в таблице 5.

Таблица 5

Динамика коэффициентов ликвидности ОАО «РЖД»

Наименование коэффициента	Норм .знач.	Формула	Значение коэффициента		откл., %
			2018 год	2019 год	
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	А1/(П1+П2)	2,85	4,74	1,66
Коэффициент быстрой ликвидности	>1	(А1+П1)+(П1+П2)	4,01	6,43	1,60
Коэффициент текущей ликвидности	>2	(А1+0,5*А2+0,3*А3)/(П1+0,5*П2+0,3*П3)	4,49	7,24	1,61
Коэффициент общей ликвидности	>1	(А1+А2+А3)/(П1+П2)	3,7	5,02	1,36

Коэффициент текущей ликвидности характеризует запас прочности, возникающий вследствие превышения суммарной стоимости всех оборотных активов организации над имеющимися у нее обязательствами. Это основной показатель платежеспособности предприятия.

Такое значение коэффициента говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако коэффициент текущей ликвидности в 2019 году повысился на 61% и имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективн.о

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько краткосрочная задолженность предприятия покрываются его ликвидными

средствами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям. Данный коэффициент повысился на 60%, но также находится на допустимом уровне. Это говорит о том, что предприятие сможет погасить обязательства за счёт предстоящих денежных поступлений.

Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. По данным таблицы, можно сделать вывод, что коэффициент абсолютной ликвидности повысился на 66%. Величина коэффициента находится на допустимом уровне

Общий показатель ликвидности - показатель эффективного соотношения активов и пассивов. Данный коэффициент > 1, следовательно, он соответствует нормативному значению.

Таким образом, распределение финансовых ресурсов по степени ликвидности показало отсутствие проблемы с достаточностью высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, что позволяет сделать вывод о достаточной финансовой устойчивости предприятия, поскольку значения рассмотренных показателей находятся на допустимом уровне.

Деловая активность - это финансовая оценка деятельности организации относительно величины задействованных ресурсов или величины их затрат в процессе производственного цикла. Анализ деловой активности позволяет сделать вывод об эффективности деятельности предприятия.

Можно выделить следующие основные коэффициенты деловой активности предприятия, которые представлены в таблице 6.

Таблица 6

Коэффициенты деловой активности предприятия ОАО «РЖД»

Показатель	Формула	Расчет	2018	2019	откл.,%
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	Выручка от реализации/ Среднняя величина капитала	363531273/518968801	0,7	0,71	101,43
		392357674/556335393			
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Выручка от реализации/Средняя величина оборотных средств	363531273/305515193	1,19	1,19	100,00
		392357674/328752252			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Выручка от реализации/Средняя величина дебиторской задолженности	363531273/77193812	4,71	4,88	103,61
		392357674/80428717,5			
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Выручка от реализации/Средняя величина кредиторской задолженности	363531273/29560180	12,3	10,84	88,13
		392357674/36188910			
Коэффициент оборачиваемости собственног о капитала	Выручка от реализации/Среднегодовая стоимость собственног о капитала	363531273/400076588	0,91	0,87	95,60
		392357674/453392853			

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает, сколько в среднем оборотов совершили за анализируемый период оборотные средства в размере среднего остатка или сколько рублей реализации приходится в среднем на 1 рубль авансированных оборотных средств. Это значит, что на предприятии «РЖД» на 1 рубль авансированных оборотных средств приходится 1,19 рублей реализации.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленног о предприятиям. Если нет снижения данного показателя - это, как правил ,о означает отсутствие проблем со сбытом. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности повысился на 3,61% и составил 4,88. Чем выше коэффициент, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость оборота задолженности предприятия. Данный коэффициент снизился на 11,87%. Снижение оборачиваемости может означать как недостаток средств для оплаты счетов, так и эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. В 2019 году он снизился на 4,4%. Это означает, что часть собственных средств предприятия ОАО «РЖД» бездействует, неэффективно используется.

На основе выполненного анализа можно сделать вывод, что вертикально-интегрированная нефтяная компания ОАО «РЖД» за последние 2 года улучшила многие свои показатели и обеспечила финансовую устойчивость и экономический рост.

2.2 Бухгалтерский учет денежных средств ОАО «РЖД»

Операции по поступлению денежных средств в кассу предприятия ОАО "РЖД" оформляются унифицированным первичным документом - приходным кассовым ордером (форма КО-1) .

Бухгалтер выписывает (оформляет на компьютере) 1 экземпляр приходного кассового ордера. Отрывную часть (квитанцию) заверяется печатью и выдать лицу, внесшему деньги в кассу. Деньги, которые поступают в кассу как выручка за товары, работы, услуги оформляются с применением кассового аппарата, т.е. помимо квитанции к приходному ордеру покупателю выдается кассовый чек.

Выписанный приходный ордер регистрируется в Журнале регистрации приходных и расходных кассовых документов (форма КО-3), и подшивается к отчету кассира (отрывной лист Кассовой книги)

Дт 50 Кт 62 - 150040 руб. - поступили деньги от покупателей

Дт 50 Кт 71 - 173 руб. - возращен остаток подотчетных сумм

Дт 50 Кт 71 - 14317 руб. - возвращены остатки подотчетных сумм

Дт 50 Кт 73 - 11434 руб. - поступления от сотрудников организации

Операции по выдаче денежных средств из кассы ОАО "РЖД" оформляются унифицированным первичным документом - Расходным кассовым ордером (форма КО-2). Расходный кассовый ордер может быть составлен на одну операцию или на группу однотипных операций (например: на выплату зарплаты оформляется Платежная ведомость и на общую сумму п о ведомости выписывается один расходный кассовый ордер). Выписанный расходный ордер регистрируется в Журнале регистрации приходных и расходных кассовых документов (форма КО-3), и подшивается к отчету кассира. Выдача наличных денег из кассы происходит в следующих случаях:

1. Выплата заработной платы и приравненных к ней платежей (премии, отпускные, пособия).

2. Выдача денег под отчет сотрудникам организации.

3. Сдача наличных денег в банк.

4. Выплаты поставщикам.

5. Выплаты учредителям.

Дт 70 Кт 50 - 133970 руб. - выплачена заработная плата из кассы

Дт 71 Кт 50 - 36164 руб. - выдано под отчёт на хозяйственные расходы

Дт 57 Кт 50 - 99870 руб. - переданы деньги инкассатору

Дт 60 Кт 50 - 111340 руб. - оплачена задолженность поставщикам.

Когда выдача денег производится по доверенности, оформленной в установленном порядке, в тексте расходного кассового ордера после фамилии, имени и отчества получателя денежных средств бухгалтером указываются фамилия, имя и отчество лица, которому доверено получение денег.

Когда же выдача денег производится по ведомости, то перед распиской в получении денег кассир делает надпись "По доверенности". Никаких подчисток, помарок или исправлений в кассовых документах не допускается. Деньги по приходным и расходным кассовым ордерам принимаются и выдаются только в день составления этих документов. Приходные и расходные кассовые ордера или платежные ведомости на руки, лицам, вносящим или получающим деньги, не выдаются. Приходные и расходные кассовые ордера имеют раздельную (отдельно по приходным и по расходным ордерам) нумерацию без пропусков и регистрируются в журнале регистрации приходных и расходных кассовых ордеров.

Журнал регистрации построен таким образом, что по его данным контролируется целевое назначение полученных и израсходованных наличных денежных средств предприятия ОАО "РЖД", присваиваются номера кассовым документам, проверяется полнота произведенных кассиром операций.

Кассовая книга на предприятие ОАО "РЖД" ведется кассиром. Листы в книге нумеруются, прошнуровываются и опечатываются мастичной печатью. На последней странице книги делается запись: "В настоящей книге всего пронумеровано страниц." и проставляются подписи руководителя и главного бухгалтера предприятия. Записи в кассовой книге ведутся в двух экземплярах под копировальную бумагу. Второй экземпляр отрывается и представляет собой отчет кассира, а затем подшивается к кассе за тот период, за который он составлен.

Подчистки и исправления в кассовой книге запрещены, за исключением исправлений, сделанных корректурным способом и заверенных подписями кассира и главного бухгалтера.

ОАО "РЖД" хранит свободные денежные средства сверх установленного лимита на счетах в "Сбербанке России".

Таблица 7

Основные бухгалтерские записи по счету №50/1 «Касса организации»

№ п/п	Содержание операции	Дебет	Кредит
1.	При поступлении в кассу денежных средств:		
1.1.	с расчетного счета;	50/1	51
1.2.	с валютного счета.	50/1	52
2.	При поступлении в кассу:		
2.1.	от учредителей в счет вклада в уставный капитал;	50/1	75/1
2.2.	от разных дебиторов;	50/1	76
2.3.	в погашение спорного долга;	50/1	76/2
2.4.	в счет доход будущих периодов.	50/1	98/1
3.	При оприходовании материалов с оплатой наличными из кассы	10	50/1
4.	При сдаче с кассы денежных средств и зачислении их на валютный счет	52	50/1
5.	При сдаче денежных средств из кассы через инкассатора	57	50/1
6.	При оплате наличными:		
6.1.	поставщикам за товары;	60	50/1
6.2.	разным кредиторам	76	50/1
7.	При оплате из кассы различных расходов торговых организаций	44	50/1

В начале каждого рабочего дня бухгалтер-кассир ОАО "РЖД" по системе "Клиент-банк" отправляет и получает электронные платежные документы (ЭПД), а также электронную копию выписки за предыдущий операционный день. На основании этих документов составляет ежедневный отчет для руководства ОАО "РЖД" об остатках на счетах на начало дня. Затем на основании ЭПД делает бухгалтерские записи в программе "1С: Предприятие" по счету 51.1 в корреспонденции с соответствующими счетами бухгалтерского учета. Учет операций по расчетному счету представлены в приложение Б.

Один - два раза в неделю бухгалтер-кассир забирает выписки и платежные документы из обслуживающих банков.

Документами, подтверждающими зачисление на расчетный счет и списание со счета денежных средств, являются:

при наличных расчетах - чек денежный и объявление на взнос наличными;

при безналичных расчетах - платежное поручение, платежное требование.

Получение денег из банка бухгалтер-кассир осуществляет по чеку, если необходимые денежные средства имеются на счете. В чеке указывается его номер, сумму получаемых средств, город, где производится выплата, число, наименование отделения банка, кому выдать деньги, подписи руководителя и главного бухгалтера предприятия.

Сверхлимитные денежные средства организации бухгалтер-кассир сдает в банк. Поступление денежных средств из кассы ОАО "РЖД" на расчетный счет оформляется объявлением на взнос наличными, в котором указан номер расчетного счета, на который должна быть зачислена кассовая наличность, сумма взноса и дата. После внесения денежных средств на счет выдается квитанция, которая служит основанием для проведения в учете соответствующих записей (Дебет 51.1 "Расчетный счет" Кредит 50.1 "Касса" зачислены наличные денежные средства на расчетный счет из кассы).

Денежные средства предприятия, хранящиеся на расчетных счетах, учитывают на активном синтетическом счете 51 "Расчетные счета". В дебет этого счета записывают поступления денежных средств на расчетный счет, а в кредит - уменьшение денежных средств на расчетном счете. Основанием для записей по расчетному счету служат выписки банка с приложенными к ним оправдательными документами.

Таблица 8

Записи на счетах бухгалтерского учета банковских операций по расчетному счету ОАО "РЖД"

№ п/п	Содержание хозяйственных операций	Корреспондирующие счета	
		Дебет	Кредит
1.	Произведена оплата платежным поручением за поступившие товары,	60	51

2.	Оплачены услуги за перевод средств	76	51
3.	Получены из банка по чеку деньги на заработную плату и хозяйственные нужды	50	51
4.	Оплачено банку за расчетно-кассовое обслуживание	76	51
5.	Получена оплата платежным поручением (выручка)	51	62

2.3 Анализ динамики и структуры денежных потоков предприятия ОАО «РЖД»

Различают прямой и косвенный методы анализа денежного потока. При использовании прямого метода денежные притоки и оттоки отражаются непосредственно по финансовым документам. Косвенный метод предполагает конструирование денежного потока по отчету о прибылях и убытках.

В выпускной квалификационной работе используется прямой метод анализа денежного потока.

При построении денежного потока целесообразно денежные поступления и выплаты разбить на три группы, которые выявят основные направления и источники получения денежных средств.

Денежные потоки, полученные в результате производственной деятельности – это операционный денежный поток. Анализ движения денежных средств в операционном денежном потоке позволяет сделать важные выводы относительно эффективности производственного процесса, необходимости привлечения дополнительных денежных ресурсов, стоимости предприятия.

Денежные потоки, полученные в результате инвестиционной

деятельности – это инвестиционный денежный поток. Данная часть денежного потока отражает притоки и оттоки, возникшие в результате инвестиционной деятельности предприятия. К этой части денежных затрат относятся денежные расходы на приобретение оборудования, прочие инвестиционные затраты. В свою очередь притоком может быть доход, полученный предприятием от реализации оборудования и прочих долгосрочных вложений. Эти затраты и доходы не являются текущими, не связаны непосредственно с текущей производственной деятельностью предприятия, поэтому их, как правил ,о выделяют в отдельную группу.

Денежные потоки, полученные в результате финансовой деятельности – это финансовый денежный поток. К этой группе относятся денежные потоки, характеризующие деятельность предприятия по финансированию текущих и инвестиционных затрат. Притоком является получение банковского кредита, возврат средств предприятия, в качестве оттока выступают финансовые вложения свободных денежных средств, выплата дивидендов, процентов п о кредитам и т. д.

Состав денежного потока позволяет выделить приток и отток денежных средств в каждом из трех видов денежных потоков.

Операционный денежный поток:

- приток: выручка от реализации (денежные поступления); прочие поступления;
- отток: операционные (текущие) затраты; налоговые платежи.

Инвестиционный денежный поток:

- отток: приобретение основных средств; приобретение нематериальных активов; инвестиции в прирост оборотног о капитала;
- приток: поступления от продажи основных средств.

Финансовый денежный поток:

- отток: погашение краткосрочных займов; погашение долгосрочных займов; выплата процентов за пользование кредитом; выплата дивидендов собственникам;
- приток: поступление денежных средств от выпуска обыкновенных акций; поступления по долгосрочным займам; поступления по краткосрочным займам.

Одним из условий финансового благополучия субъектов хозяйствования является положительный приток денежных средств.

Проведение анализа движения денежных средств дает возможность оценить:

- в каком объеме, и из каких источников были получены поступившие денежные средства, каковы направления их использования;

- достаточно ли собственных средств организации для инвестиционной деятельности;

- в состоянии ли организация расплатиться по своим текущим обязательствам;

- достаточно ли полученной прибыли для обслуживания текущей деятельности;

- чем объясняются расхождения величины полученной прибыли и наличия денежных средств.

Отчет о движении денежных средств - это документ финансовой отчетности, в котором отражаются поступление, расходование и нетт-о изменения денежных средств в ходе текущей хозяйственной деятельности, а также инвестиционной и финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражаются так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода.

На основе показателей отчета о движении средств ОАО «РЖД» анализируются денежные потоки за 2018-2019 гг. прямым методом(табл.9).

Таблица 9

Показатели структуры и динамики денежных потоков ОАО «РЖД» за 2018-2019 гг.

Показатели денежных потоков	Сумма, тыс.руб.		Откл.,%	Структура, %		
	2018 год	2019 год		2018 год	2019 год	откл.,%
Положительный – всего	641140633	664341457	103,62	100	100	
Отрицательный – всего	628033304	658859248	104,91	100	100	
Чистый – всего	13107329	5482209	41,83			
В том числа по видам деятельности:						
Текущей						
положительный	564570207	591998750	104,86	88,06	89,11	101,20
Отрицательный	482958302	500359496	103,60	76,90	75,94	98,76
Чистый	81611905	91639254	112,29			
Инвестиционной						
Положительный	63320426	72342707	114,25	9,88	10,89	110,26
Отрицательный	86066240	106872634	124,17	13,70	16,22	118,37
Чистый	-22745814	-34529927	1,52			
Финансовой						
Положительный	13250000	0		2,07	-	
Отрицательный	59008762	51627118	87,49	9,40	7,84	83,40
Чистый	-45758762	-51627118	112,82			

Движение денежных средств от операционной деятельности анализируемых периодов принесли предприятию ОАО «РЖД» положительные чистые денежные потоки. В 2018 году положительный чистый денежный поток составил 81611905 тыс. руб., а в 2019 году – 91639254 тыс. руб.

Из полученных данных видно, что величина положительного денежного потока возросла на 4,86 %, а величина отрицательного денежного потока увеличилась на 3,6 %. Удельный вес положительного денежного потока от операционной деятельности увеличился на 1,2% и

составил 89,11% от всех видов деятельности. А удельный вес отрицательного денежного потока снизился на 1,24% и составил 75,94% от всех видов деятельности.

Анализ динамики денежных потоков выявил, что на 2019 год величина поступлений по операционной деятельности превысила сумму платежей на 12,29%.

Движение денежных средств по инвестиционной деятельности в ОАО «РЖД» за 2018 и 2019 года принесли предприятию отрицательные чистые денежные потоки. В 2019 году доля положительного денежного потока от инвестиционной деятельности составляла 10,89% от положительных поступлений всех видов деятельности, а отрицательный денежный поток от инвестиционной деятельности – 16,22%. Доля отрицательного денежного потока по инвестиционной деятельности по сравнению с положительным денежным потоком возросла на 8,11%. Таким образом, платежи по инвестиционной деятельности превышают над поступлениями.

Движение денежных средств по финансовой деятельности принесло предприятию ОАО «РЖД» отрицательные чистые денежные потоки, причем в 2019 году положительного денежного потока от финансовой деятельности не было. Однако доля отрицательного денежного потока от финансовой деятельности снизилась на 16,6% и составила 7,84% от всех видов деятельности.

Тем не менее, из-за значительного отрицательного чистого денежного потока от финансовой и инвестиционной деятельности предприятие «РЖД» в 2019 году получило чистых уменьшений денежных средств на 7625120 тыс. руб., то есть на 58,17%.

Операционные потоки денежных средств намного превышают потоки от остальных видов деятельности.

Для более эффективного анализа денежных потоков предприятия ОАО «РЖД», каждый вид деятельности предприятия рассматривается отдельно. Динамики и структура денежных потоков от операционной деятельности представлена в таблице 10.

Таблица 10

Динамика и структура денежных потоков от операционной деятельности предприятия ОАО «РЖД» за 2018-2019 гг.

Вид деятельности	2018 год	2019 год	Абс. откл.	Отн. откл., %	Удельный вес в общей величине денежного потока, %	
					2018	2019
Поступления - всего	564570207	591998750	27428543	104,86	100	100
От продажи продукций, товаров, работ и услуг	557540997	583741106	26200109	104,70	98,75	98,61
Прочие поступления	6263506	7946031	1682525	126,86	1,11	1,34
Платежи – всего	482958302	500359496	17401194	103,60	100	100
Поставщикам за сырье, материалы, работу и услуги	135898502	156669517	20771015	115,28	28,14	31,31
В связи с оплатой труда работников	9577952	10688603	1110651	111,60	1,98	2,14
Проценты по долговым обязательствам	2020822	1218572	-802250	60,30	0,42	0,24
Налог на прибыль организаций	17627569	21884298	4256729	124,15	3,65	4,37
Прочие платежи	317833457	309898506	-7934951	97,50	65,81	61,94
Чистый денежный поток от текущей деятельности	81611905	91639254	10027349	112,29	-	-

По данным таблицы видно, что величина положительного денежного

потока в большей степени возросла за счет прочих поступлений, величина которых увеличилась на 26,86%. Основным источником поступления денежных средств является выручка от основной деятельности. Доля выручки от продажи товаров, работ и услуг за 2019 год составляет 98,61%, что несущественно отличается от 2018 года – 98,75%.

Самой затратной статьей отрицательного денежного потока от операционной деятельности является налог на прибыль организаций. Данная статья выросла на 24,15%, что говорит об увеличении чистой прибыли предприятия «РЖД». Также существенное влияние на увеличение денежных потоков оказали такие статьи, как платежи поставщикам за сырье, материалы, работу и услуги и в связи с оплатой труда работников. Среднемесячная заработная плата работников ОАО «РЖД» увеличилась, что привело к повышению затрат на оплату труда. Так, платежи поставщикам увеличились на 15,28%, а на оплату труда – 11,6%.

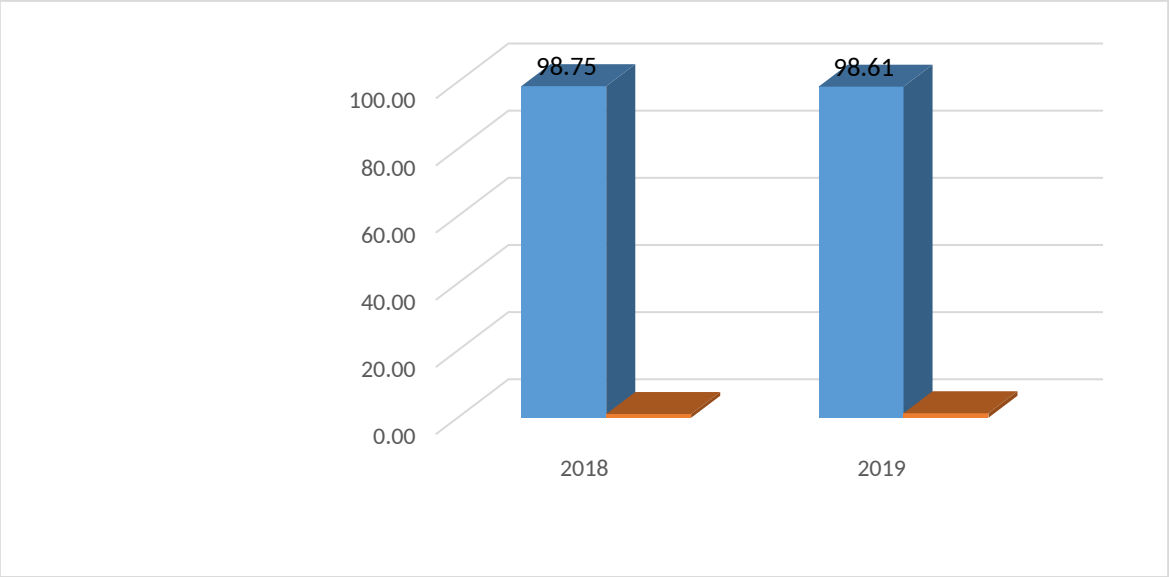

Рисунок 3. Структура поступлений по операционной деятельности за 2018-2019 гг.

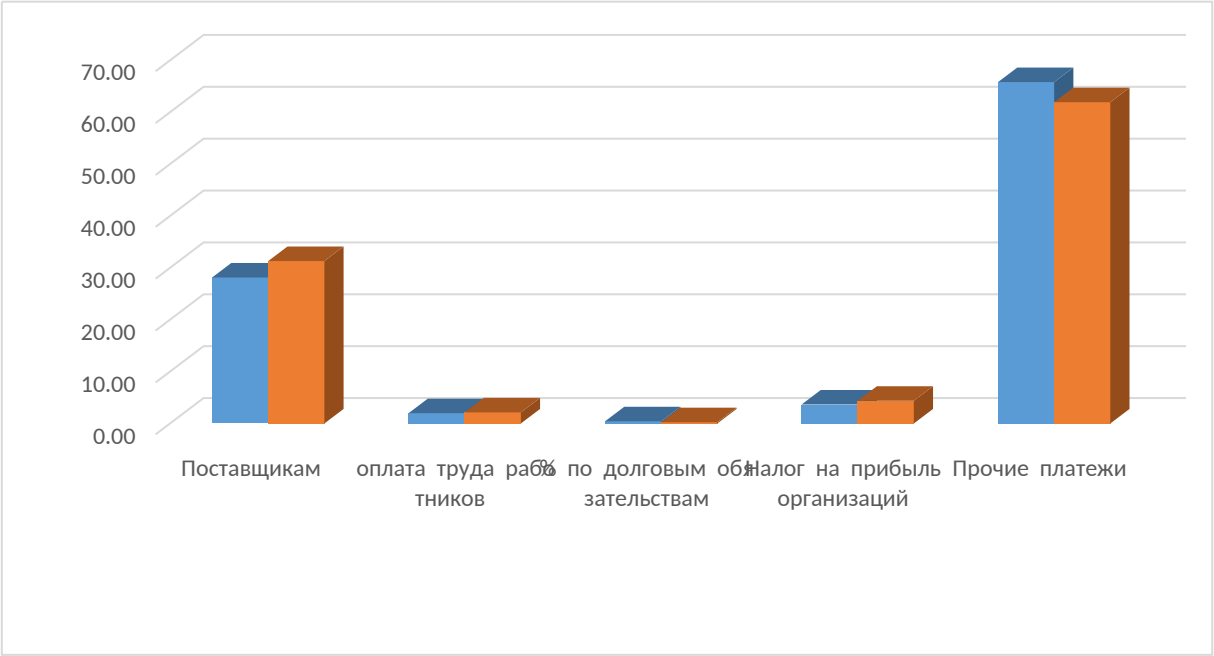

Рисунок 4. Структура платежей по операционной деятельности за 2018-2019 гг.

Таким образом, анализ динамики денежных потоков по операционной деятельности выявил, что на 2019 год чистый денежный поток увеличился на 12,29% и является положительным.

Динамика и структура денежных потоков от инвестиционной деятельности предприятия представлена в таблице 11.

Таблица 11

Динамика и структура денежных потоков от инвестиционной деятельности предприятия ОАО «РЖД» за 2018-2019 гг.

Вид деятельности	2018 год	2019 год	Абс.откл.	Отн. откл.	Удельный вес в общей величине денежног о потока, %	
					2018	2019
Поступления - всего	63320426	72342707	9022281	114,25	100	100
От продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4577009	36533429	31956420	798,19	7,23	50,50

От продажи акций других организаций (долей участия)	2578425	1594799	-983626	61,85	4,07	2,20
От возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	52680981	25461122	-27219859	48,33	83,20	35,20
Дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	3232660	8752654	5519994	270,76	5,11	12,10
Платежи – всего	86066240	106872634	20806394	124,17	100	100
В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	49710781	46088085	-3622696	92,71	57,76	43,12
В связи с приобретением акций других организаций	202528	214605	12077	105,96	0,24	0,20
В связи с приобретением долговых ценных бума г	35157284	5881717	-29275567	16,73	40,85	5,50
Прочие платежи	995647	2688227	1692580	270,00	1,16	2,52
Чистый денежный поток	-22745814	-34529927	-57275741	151,81	-	-

По данным таблицы, можно сделать вывод, что поступления от продажи внеоборотных активов по сравнению с 2018 годом значительно увеличились. Их доля в 2018 году составляла 7,23%, а в 2019 году увеличилась до 50,5%. За продажу внеоборотных активов компания «РЖД» в 2019 году получила на 31956420 тыс. руб. больше, чем в 2018 году. Однако денежные потоки от продажи акций других организаций снизились на 38,15%, а

от возврата предоставленных займов и от продажи долговых ценных бумаг - 51,67%.

Денежные поступления от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям увеличились на 270,76%, а их доля от общих поступлений от инвестиционной деятельности выросла с 5,11% до 12,1%, что говорит о том, что финансовые вложения компании ОАО «РЖД» играют немаловажную роль в получении прибыли.

В результате приток денежных средств по инвестиционной деятельности увеличился на 14,25% по сравнению с 2018 г.

Произошли изменения в структуре как притоков, так и оттоков денежных средств. Оттоки связаны с приобретением объектов основных средств и НМА: их доля сократилась на 14,64% и составила 43,12% от платежей по инвестиционной деятельности в общем. Доля платежей, связанных с приобретением акций других организаций имеет незначительные изменения – рост на 5,96%. Платежи, связанные с приобретением долговых ценных бумаг сократили свой удельный вес от общих платежей по инвестиционной деятельности. Так, в 2018 году они составляли 16,73%, а в 2019 году – 5,5%. Прочие платежи в период с 2018 года по 2019 год возросли на 270%. К ним относятся иные платежи, относящиеся к инвестиционной деятельности, при условии, что информация о них не является существенной. Например, денежные потоки на приобретение инвестиционных паев; средства, внесенные в качестве вклада в простое товарищество; платежи по налогу на прибыль по инвестиционным операциям (в случае, когда их можно выделить из общей суммы налога на прибыль).

Таким образом, можно сделать вывод, что платежи по инвестиционной деятельности выросли на 24,17% в основном за счет приобретения акций других организаций и прочих платежей.

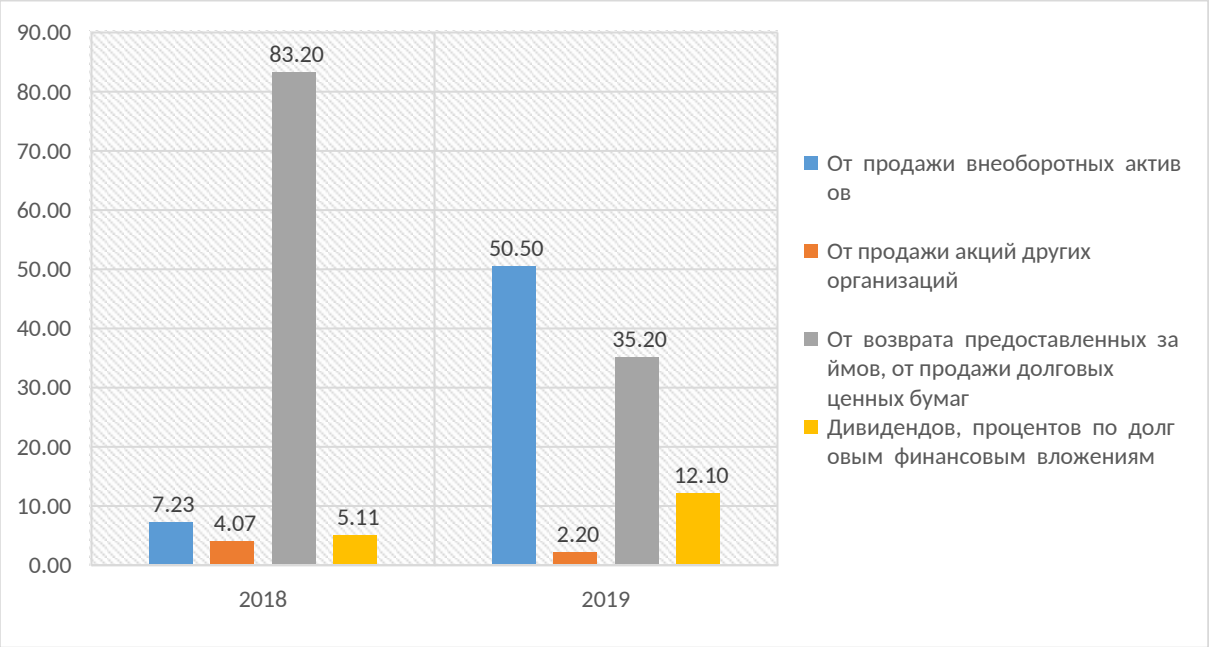

Рисунок 5. Структура поступлений по инвестиционной деятельности за 2018-2019 гг.

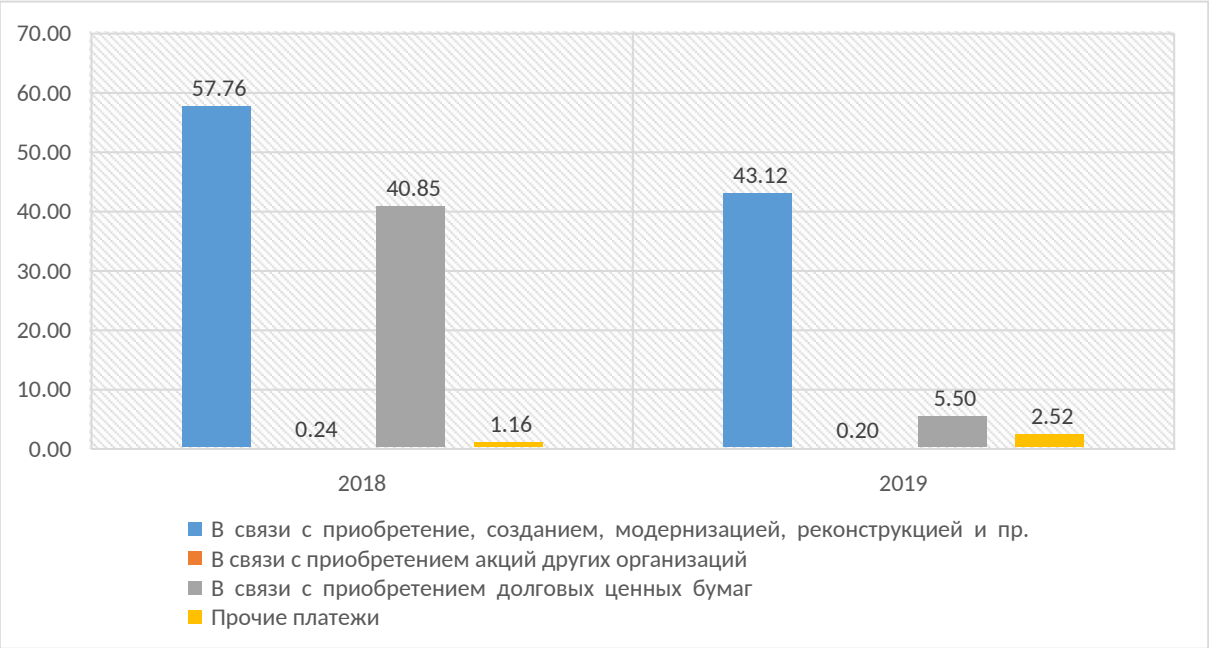

Рисунок 6. Структура платежей по инвестиционной деятельности за 2018-2019 гг.

В результате инвестиционной деятельности компания «РЖД» получила отрицательный чистый денежный поток, так как рост платежей превысил рост поступлений.

Следующим этапом является анализ чистого денежного потока от финансовой деятельности. Динамика и структура денежного потока от финансовой деятельности представлена в табл. 12.

Таблица 12

Динамика и структура денежных потоков от финансовой деятельности предприятия ОАО «РЖД» за 2018-2019 гг.

Вид деятельности	2018 год	2019 год	Абс.откл.	Отн. откл.	Удельный вес в общей величине денежног о потока, %	
					2018	2019
Поступления - всего	13250000	0	-13250000	100	100	100
в том числе получение кредитов и займов	13250000	0	-13250000	0	100	0
Платежи – всего	59008762	51627118	-7381644	87,49	100	100
На уплату дивидендов и иных платежей п о распределению прибыли в пользу собственников	19971365	19107810	-863555	95,68	33,84	37,01
В связи с погашением векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	39037397	32519308	-6518089	83,30	66,16	62,99
Чистый денежный поток	-45758762	-51627118	-5868356		-	-

Как видно из данных, приведенных в табл. 10, в 2019 году по сравнению с 2018 годом величина чистого денежного потока от финансовой деятельности является отрицательной. К концу 2019 года убытки от этого вида деятельности выросли на 5 868 356 тыс.руб. Указанное снижение суммы чистого денежного потока от финансовой деятельности обусловлен о отсутствием денежных поступлений от финансовой деятельности в 2019 году, что может рассматриваться как безусловно отрицательное явление.

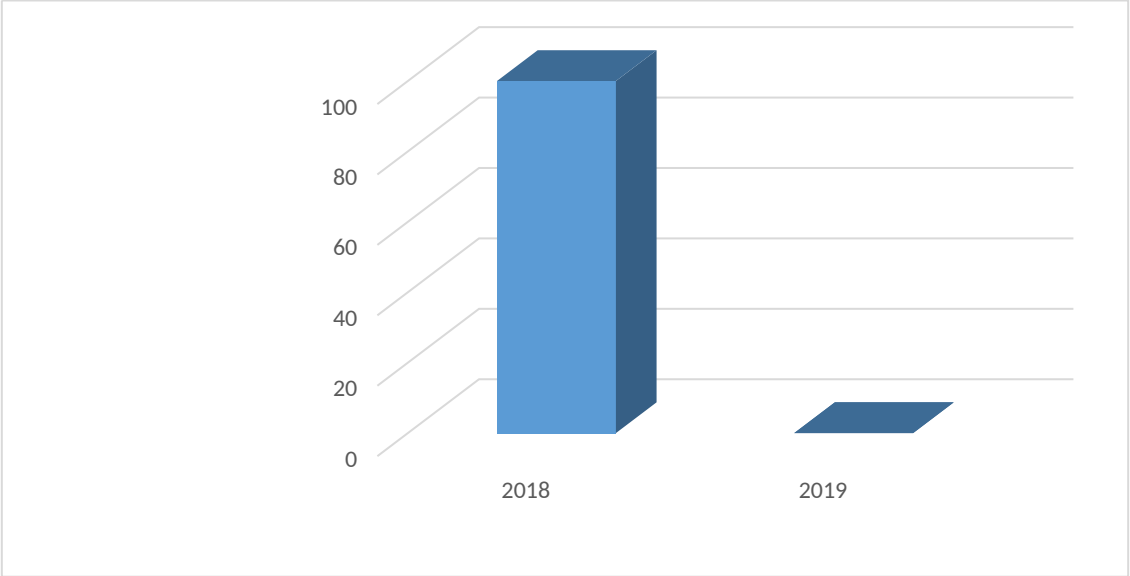

Рисунок 7. Структура поступлений по финансовой деятельности за 2018-2019 гг.

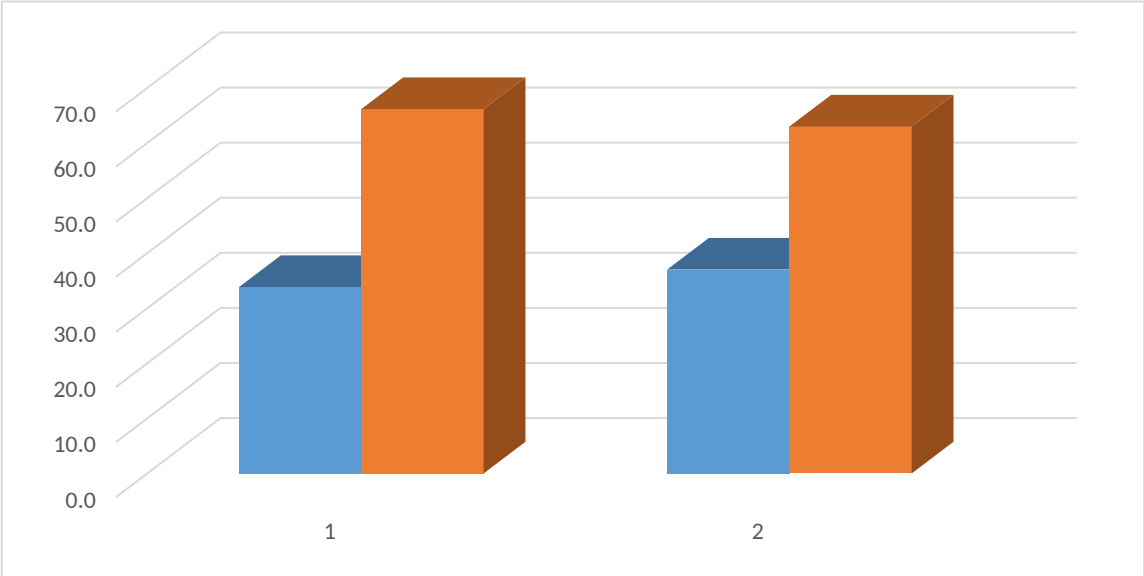

Рисунок 8. Структура платежей по финансовой деятельности за 2018-2019 гг.

Чистый денежный поток – является ключевым показателем инвестиционного анализа и показывает разницу между положительным и отрицательным денежным потоком за выбранный промежуток времени. Данный показатель определяет финансовое состояние предприятия и способность предприятия повышать свою стоимость и инвестиционную привлекательность. Чистый денежный поток представляет собой сумму

денежного потока от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия.

В таблице 13 показано изменение чистого денежного потока предприятия «РЖД».

Таблица 13

Динамика чистого денежного потока за 2018-2019 гг. предприятия «РЖД»

Показатель	2018 год	2019 год	Изменение
	Сумма, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.	Абс.откл., тыс. руб.
1. Чистый денежный поток от операционной деятельности	81611905	91639254	10027349
2. Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности	-22745814	-34529927	-11784113
3. Чистый денежный поток от финансовой деятельности	-45758762	-51627118	-5868356
4. Результативный чистый денежный поток (строка 1 + строка 2 + строка 3)	13107329	5482209	-7625120

Данные таблицы показывают, что в отчетном году по сравнению с прошлым годом результативный чистый денежный поток предприятия «РЖД» понизился на 7 625 120 тыс. руб., что является отрицательным показателем. Указанное изменение абсолютной величины результативного чистого денежного потока обусловлено возрастанием убыточности инвестиционной и финансовой деятельности предприятия.

Кроме того, в 2019 году положительный чистый денежный поток от текущей деятельности (91 639 254 тыс. руб.) полностью покрывает отрицательный чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (-34 529 927 тыс. руб.)

Чистые денежные средства от инвестиционной и финансовой деятельности в 2018 и 2019 годах имеют отрицательный результат и имеют тенденцию роста.

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ОАО «РЖД»

3.1 Резервы увеличения чистых денежных потоков ОАО «РЖД»

Процесс анализа завершается оптимизацией денежных потоков путем выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом внешних и внутренних факторов с целью достижения их сбалансированности, синхронизации и роста чистого денежного потока.

В первую очередь необходимо добиться сбалансированности объемов положительного и отрицательного потоков денежных средств, поскольку и дефицит, и избыток денежных ресурсов отрицательно влияет на результаты хозяйственной деятельности.

Основной целью оптимизации денежных потоков организации является обеспечение:

- сбалансированности объемов денежных потоков;
- синхронности формирования денежных потоков во времени;
- роста чистого денежного потока организации.

Проведенный анализ по изучению хозяйственной деятельности «РЖД» показал, что данное предприятие относится к категории финансов о устойчивых, однако имеются и отрицательные моменты в работе предприятия, среди которых является рост отрицательного денежного потока.

Для улучшения состава, структуры и динамики чистого денежного потока предприятия необходимым условием является изыскание для этого денежног о потока на наиболее выгодных условиях.

Для увеличения чистого денежного потока на предприятии «РЖД» планируется увеличить выручку от реализации товаров, работ, услуг, себестоимость продукции и чистую прибыль. По прогнозам чистый денежный поток увеличится за счет выручки от реализации на 4%, себестоимости продукции – на 3,6%, чистой прибыли – на 2,8%.

В табл.14 приводятся расчет резервов увеличения чистого денежного потока

за счет выручки от реализации, себестоимости и чистой прибыли.

Таблица 14

Прогноз увеличения чистого денежного потока за счет выручки от реализации, себестоимости и чистой прибыли

Показатель	2019	Прогноз на 2015	Откл.,%
Выручка от реализации, тыс.руб.	392 357 674	462 962 074	18
Себестоимость, тыс.руб.	300 675 135	343 468 429	14
Чистая прибыль, тыс.руб.	82 061 062	85 008 738	4

Выручка от реализации товаров, работ, услуг в прогнозируемом периоде составит 462 962 074 тыс.руб. за счет увеличения её на 18%, что на 70 604 400 тыс.руб. больше, чем в 2019 г.

Себестоимость продукции в прогнозируемом периоде возрастет на 14% и составит 343 468 429 тыс.руб., что на 42 793 294 тыс.руб. больше, чем в 2019 г. А чистая прибыль в 2015 г. составит 85 008 738 тыс.руб., что на 4% больше чем в 2019 г.

За счёт увеличения выручки от реализации товаров, работ, услуг, себестоимости продукции и чистой прибыли «РЖД» чистый денежный поток предприятия в прогнозируемом периоде увеличится.

Таким образом, увеличение выручки, себестоимости и чистой прибыли предприятия являются удовлетворительными, и предлагаемые мероприятия способствуют увеличению чистого денежного потока, оптимизации финансовых показателей и улучшению финансового состояния «РЖД».

3.2 Оптимизация чистых денежных потоков ОАО «РЖД»

В настоящее время сложившаяся на рынке перевозок конкуренция предъявляет повышенные требования не только к уровню, но и методам

перевозки. В целях поддержания уровня конкурентоспособности ОАО «РЖД» активно внедряет инновационные технологии в сферу программного обеспечения перевозочного процесса и в формировании своевременного продвижения подвижных составов. Инновационное развитие осуществляется в соответствии с задачами, которые определены Стратегией развития железнодорожного транспорта в Российской Федерации до 2030 года. Цель инновационного развития компании –достижение эффективности результатов при постоянном росте качества предоставляемых услуг, высоком уровне инноваций и безопасности перевозок. Стратегическое направление инновационного развития определены как:

1) Совершенствование системы управления перевозочным процессом и транспортной логистики
2) Обновление инфраструктуры
3) Обновление подвижного состава
4) Совершенствование системы управления и обеспечения безопасности поездов, снижение рисков чрезвычайных ситуаций
5) Повышение надежности работы и увеличение эксплуатационного ресурса технических средств
6) Развитие высокоскоростного движения
7) Повышение экономической эффективности деятельности компании
8) Повышение энергетической деятельности компании
9) Разработка и внедрение новых технологий по охране окружающей среды
10) Совершенствование системы технического регулирования
11) Внедрение инновационных спутниковых и геоинформационных технологий

Существенное повышение качества предоставляемых услуг для освоения

новых, ранее не доступных рынков, а также укрепления конкурентных позиций и усиления присутствия на существующих рынках.

Для этого ОАО «РЖД» готово предоставлять ассортимент услуг, удовлетворяющих потребности каждого рыночного сегмента, поддерживая при этом конкурентоспособный уровень соотношения «цена – качеств .«о Сегодня существенная часть клиентов готова дополнительно оплачивать высокое качество перевозки и дополнительные услуги. В то же время, другая часть потенциальных клиентов готова воспользоваться услугами железнодорожного транспорта исключительно на условиях низких базовых тарифов при стандартном наборе услуг.

Поэтому в интересах и ОАО «РЖД», и клиентов диверсифицировать «портфель» предоставляемых услуг таким образом, чтобы он максимальн о соответствовал запросам рынка, был ближе к индивидуальным потребностям клиента. Решение данной задачи актуально также и в связи с присоединением России к ВТО, сопряженным с очевидным обострением конкуренции на рынке транспортных услуг.

Проведем SWOT- анализ предприятия ОАО «РЖД», чем выявим ег о сильные и слабые стороны.SWOT- анализ представлен в таблице 15.

Таблица 15

SWOT- анализ ОАО «РЖД»

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ	СЛАБЫЕ СТОРОНЫ
Профессиональный кадровый ресурс	Недостатки технического обучения
Стабильное финансовое положение	Изношенность ОПФ и транспортной инфраструктуры
Применение прогрессивных технологий	Недостаток финансирования капитальных проектов в части улучшения состояния основных производственных фондов и транспортной инфраструктуры
Статус крупнейшего холдинга в России	Сложности управления: многочисленность кадров и отсутствие

	единой политики
ВОЗМОЖНОСТИ	УГРОЗЫ
Рост рынка транспортных услуг	Увеличение на транспортном рынке компаний, оказывающих транспортные услуги
Реформирование РЖД	Принятие РФ законодательных актов, которые так или иначе ограничивают полномочия предприятий транспортной отрасли
Развитие технологий IT (ноу-хау, сервис, проекты автоматизации)	Изменение структуры налоговых тарифов в отношении транспортных услуг
Развитие партнерских отношений с компаниями-перевозчиками грузов	Политическая нестабильность в обществе

Сильными сторонами ОАО «РЖД» как субъекта транспортной отрасли РФ, которые будут способствовать успешному развитию на российском рынке транспортных услуг, являются:

1)профессиональный кадровый ресурс;

2)стабильность финансового положения;

3) применение прогрессивных технологий;

4) статус крупнейшего холдинга России.

У ОАО «РЖД» есть все возможности для достижения поставленных целей. Среди таких возможностей:

1) рост рынка транспортных услуг;

2) развитие технологий IT (ноу-хау, сервис, проекты автоматизации);

3) развитие партнерских отношений с компаниями – перевозчиками грузов;

4)проекты Правительства РФ, связанные с реконструкцией транспортной отрасли РФ и финансирование таких проектов.

Результаты проведенных исследований внешней и внутренней среды (PEST и SWOT – анализа) РЖД показывают, что наибольшее влияние на

деятельность предприятия оказывает государство, формируя политическую обстановку и издавая законы, касающихся этой отрасли. Не стоит забывать и о значительном отрицательном влиянии социального фактора на развитие РЖД, так, например, при снижении уровня благосостояния населения ощутим о сократятся доходы предприятия, засчет уменьшения спроса на оказываемые им услуги.

Также удалось выявить слабые стороны организации, которые требуют решения для дальнейшего эффективного функционирования. Среди них особ о выделяются недостатки технического оборудования и изношенность основных производственных фондов, решение этих проблем требует дополнительного финансирования, поэтому это должно учитываться в долгосрочных планах развития организации.

Были выявлены определенные сложности управления кадровым потенциалом, это происходит из-за многочисленности должностей, иногда даже сходных по функциям и обязанностям, то есть наблюдается дублирование функций разными должностями, что приводит к сбоям в выработке и исполнении управленческих решений.

SWOT – анализ помог вывить и угрозы, которые могут повлиять на эффективность деятельности предприятия.

Так, рост конкуренции на рынке предоставления услуг, увеличение числа компаний, предоставляющих подобные услуги, может вызвать снижение общей прибыли организации.

Имеются угрозы и со стороны законодательства. Здесь можно привести пример с антимонопольным законодательством, которое, так или иначе, ограничивает деятельность по реализации транспортных услуг компанией.

Также создают угрозы изменение структуры налоговых тарифов в отношении транспортных услуг, проявление политической нестабильности в

обществе, возрастание экономических рисков в условиях кризиса и, очевидн ,о повышение цен на основное сырье и материалы поставщиков, используемые в процессе оказания транспортных услуг.

В целом следует заметить, что на предприятии подорван авторитет лидера, нет ярко выраженной подчиненности одному центру, ввиду разделения на филиалы и отделения, наблюдается некоторая обособленность и разобщенность в деятельности организации.

Таким образом, можно говорить о необходимости реформирования организационной структуры управления, о пересмотре назначений расходной части финансов, о маркетинговой политике ОАО «РЖД».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основной целью оптимизации финансовых потоков любого предприятия не зависимо от формы собственности и отраслевой специфики является максимизации чистого денежного потока, что может быть

реализовано на основе комплекса мероприятий по: формированию эффективной финансовой, налоговой и ценовой политик; снижению уровня общих затрат; использованию более эффективных методов амортизации основных фондов; сокращению сроков хранения материальных ресурсов; повышению производительности труда и качества работы предприятия в целом; повышению эффективности претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций и дебиторской задолженности.

От эффективности процессов управления финансовыми потоками зависит устойчивость предприятия в конкретный период времени, возможность реализации потенциала развития, достижения финансового успеха в долгосрочной перспективе. Проведенный анализ свидетельствует о важности дальнейшего исследования проблем оптимизации процессов управления финансовыми потоками предприятия для реализации своевременных управленческих воздействий в ответ на происходящие изменения. Однако для эффективной реализации управляющих воздействий необходимо формирование моделей адаптивного управления финансовыми потоками, способных обеспечить эффективное использование финансовых ресурсов и направлять их на цели развития предприятия.

Таким образом, управление финансовыми потоками необходимо для обеспечения их функционирования, оптимизации схем движения ресурсопотоков, контроля и идентификации проблемных областей, что предполагает реализацию эффективных технологий, позволяющих планировать, организовывать и контролировать движение финансовых потоков, добиваться снижения общих затрат и сроков товародвижения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Нормативные акты:

1. О национальной платежной системе: [федер. закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ (ред. от 03.07.2019)] // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

2. О бухгалтерском учете: [федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2019)] // Доступ из справочно-правовой системы «КонсультантПлюс»

3. Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

4. Приказ Минфина РФ от 27.11.2006 № 154н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006)» // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

5. Инструкция по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденная Приказом Минфина России от 31.10.2000 № 94н // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

6. Положение о порядке ведения кассовых операций и правилах хранения, перевозки и инкассации банкнот и монеты Банка России в кредитных организациях на территории Российской Федерации (утв. Банком России 24.04.2008 № 318-П) (ред. от 16.02.2018) // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

7. Постановление Госкомстата РФ от 18.08.1998 № 88 (ред. от 03.05.2000) «Об утверждении унифицированных форм первичной учетной документации по учету кассовых операций, по учету результатов инвентаризации» // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

8. Положение о правилах осуществления перевода денежных средств» (утв. Банком России 19.06.2012 № 383-П) (ред. от 06.11.2018) //СПС «Консультант Плюс» // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

9. Указание Банка России от 11.03.2016 № 3210-У (ред . от 03.02.2018) «О порядке ведения кассовых операций юридическими лицами и упрощенном порядке ведения кассовых операций индивидуальными предпринимателями и субъектами малого предпринимательства» // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

10. Указание Банка России от 07.10.2013 № 3073-У «Об осуществлении наличных расчетов» // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

11. Письмо УМНС России по г. Москве от 13.08.2003 № 29-12/44313 // Доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс»

Монографии или сборник работ одного автора:

12. Абросимова Ю.В. Поручаем бухгалтеру ведение кассы организации / Ю.В. Абросимова // Оплата труда: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2019. - N 9. - С. 68 - 78.

13. Александрова Н.В. Новшества в части контроля за применением онлайн-ККТ / Н.В. Александрова // Налоговая проверка. - 2019. - N 6. - С. 17 - 25.

14. Балабанов, И.Т. Финансовый менеджмент/И.Т.Балабанов - М: Финансы и статистика, 2006. - 195с.

15. Богатый И. Договор эквайринга / И. Богатый // Практический бухгалтерский учет. - 2018. - № 5. - С. 59 - 69.

16. Бородина В. Кассовые операции: нарушения и ответственность / В. Бородина // Финансовая газета. - 2015. - N 19. - С. 10 - 11.

17. Вахрушина, М.А. Управленческий анализ поведения затрат / М.А.Вахрушина //Экономика и жизнь. - 2008. - № 9. - С.533.

18. Гафарова Г.Р. Правовые аспекты функционирования денежного обращения в финансовой системе / Г.Р. Гафарова // Налоги. - 2016. - № 3. - С. 26 - 28.

19. Годовой отчет 2018 / под общ. ред. В.И. Мещерякова. Международное агентство бухгалтерской информации, 2018. - 784 с.

20. Горбачева Е.И. Работа с кассовыми машинами: настоящее и будущее / Е.И. Горбачева // Аптека: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2019. - № 2. - С. 40 - 45.

21. Грачева Р.Е. Отчет о движении денежных средств: косвенный метод / Р.Е. Грачева // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. - 2015. - N 8. - С. 84 - 98.

22. Данченко С.П. Перевод денежных средств: новые правила / С.П. Данченко // Упрощенная система налогообложения: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2015. - N 3. - С. 38 - 50.

23. Денисова М.О. Недостача и неоприходование наличных денежных средств: признание в учете / М.О. Денисова // Пищевая промышленность: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2016. - N 11. - С. 62 - 69.

24. Жуков В.Н. Учет иностранной валюты на различных банковских счетах организации / В.Н. Жуков // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. - 2018. - № 10. - С. 8 - 14.

25. Захарьин В. Бухгалтерская учетная политика - 2019: особенности формирования / В. Захарьин // Новая бухгалтерия. - 2019. - N 2. - С. 10 - 27.

26. Зобова Е.П. Проверки соблюдения порядка работы с наличными и ведения кассовых операций / Е.П. Зобова // Упрощенная система налогообложения: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2018. - N 10. - С. 46 - 56.

27. Игнатова П. Вы решили перечислять подотчетные суммы на банковские карты сотрудников / П. Игнатова // Вмененка. - 2018. - № 1. - С. 34 - 37.

28. Ионов В.М. Наличное денежное обращение: основные тенденции развития / В.М. Ионов // Деньги и кредит. - 2019. - N 4. - С. 40-59

29. Кемаева С.А.. Анализ упрощенных форм бухгалтерской отчетности малых предприятий / С.А. Кемаева // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - N 27. - С. 41 - 50.

30. Козырева С.Н. Порядок ведения наличных расчетов и кассовых операций / С.Н. Козырева // Туристические и гостиничные услуги: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2019. - N 6. - С. 72 - 78.

31. Комарова А. Кассовую проверку прошли - делимся опытом / А. Комарова // Практическая бухгалтерия. - 2019. - N 3. - С. 64 - 65

32. Котова Ю. Изменения-2019 / Б. Котова // Арсенал предпринимателя. - 2018. - № 12. - С. 11 - 23

33. Лесина Т. Контрольно-кассовый эксперимент - новый уровень / Т.Лесина // Практическая бухгалтерия. - 2018. - № 10. - С. 58 - 60.

34. Лунц Л.А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве / Л.А. Лунц. - М.: Статут, 2018. – 325 с.

35. Мартынюк Н.А. Кассовые «можно» и «нельзя» / Н.А. Мартынюк // Главная книга. - 2015. - N 2. - С. 46 - 53.

36. Пересыпкина Е.И. Рассчитываемся с подотчетными лицами / Е.И.Пересыпкина // Оплата труда: бухгалтерский учет и налогообложение. - 2019. - № 5. - С. 8 - 19.

37. Петрик Л. «Легкая» касса / Л. Петрик // Расчет. - 2018. - № 9. - С. 28 - 29.

38. Ряскова Н. Бухгалтерский учет расчетов безналичными денежными средствами / Н. Ряскова // Российский бухгалтер. - 2018. - № 10. - С. 93 – 122 24

39. Семенихин В.В. Денежные расчеты. 2-е изд., перераб. и доп. / В.В. Семенихин. - М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2019. - 786 с.

40. Семенихин В.В. Командировочные и иные аналогичные расходы / В.В. Семенихин. - 5-е изд., перераб. и доп. –М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2018. 986 с.

41. Семенихин В.В. Расходы / В.В. Семенихин. - М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2018. - 671 с.

42. Семенихин В.В. Перевозки и автотранспорт / В.В. Семенихин. - 3-е изд., перераб. и доп. М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2019. - 1068 с.

43. Суслова Ю.А. Учет займов от учредителей / Ю.А. Суслова // Бухгалтерский учет. - 2018. - N 9. - С. 67 - 73.

44.Шабайкина О. Не пролететь мимо кассы.../ О.Шабайкина // Практическая бухгалтерия. - 2019. - № 3. - С. 70 - 73.

Монографии 2-х и более авторов:

45.Финансы: учебник / А.Ф. Арсланов, В.К. Бурлачков, Е.К. Воронкова и др.; под ред. проф. В.А. Слепова. 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр, ИНФРА-М, 2018. - 336 с.

46.Черненко А.Ф. Движение денежных средств: бюджет и отчетность предприятий инновационной сферы деятельности / А.Ф. Черненко, Т.Ю. Онокой // Международный бухгалтерский учет. - 2018. - N 39. - С. 50 - 68.

Приложение 1

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	2019	2018
Нематериальные активы	1110	307 582	215 462
Результаты исследований и разработок	1120	325 099	232 576

Нематериальные поисковые активы	1130	4 256 953	4 254 890
Материальные поисковые активы	1140	1 133 728	894 863
Основные средства	1150	121 288 999	118 889 632
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 888 783	2 353 517
Финансовые вложения	1170	213 205 328	54 497 250
Прочие внеоборотные активы	1190	40 578 570	49 742 838
Итого по разделу I	1100	382 985 042	231 081 028
Запасы	1210	26 948 648	28 302 330
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 308 690	4 209 301
Дебиторская задолженность	1230	82 279 954	78 343 675
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	45 942 537	170 528 846
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	34 916 922	20 649 731
Прочие оборотные активы	1260	17 200	202 354
Итого по разделу II	1200	194 413 951	302 236 237
БАЛАНС	**1600**	**577 398 993**	**533 317 265**
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 326 199	2 326 199
Переоценка внеоборотных активов	1340	9 799 512	8 753 243
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	252 710	30 813
Резервный капитал	1360	1 341 864	1 144 326
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	471 369 384	409 441 456
Итого по разделу III	1300	485 089 669	421 696 037
Заемные средства	1410	3 144 387	7 067 728
Отложенные налоговые обязательства	1420	10 372 405	7 808 535
Оценочные обязательства	1430	29 975 977	29 554 090
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	43 492 769	44 430 353
Заемные средства	1510	8 739 722	29 855 108
Кредиторская задолженность	1520	38 349 893	33 729 497
Доходы будущих периодов	1530	4 478	5 389
Оценочные обязательства	1540	1 722 462	1 494 557

Прочие обязательства	1550	0	2 106 324
Итого по разделу V	1500	48 816 555	67 190 875
БАЛАНС	**1700**	**577 398 993**	**533 317 265**

Приложение 2

Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках)

Наименование показателя	Код	2019	2018
Выручка	2110	392 357 674	363 531 273

Себестоимость продаж	2120	(273 175 758)	(228 539 354)
Валовая прибыль (убыток)	2100	119 181 916	134 991 919
Коммерческие расходы	2210	(27 499 377)	(37 252 177)
Управленческие расходы	2220	(2 199)*	(2 026)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	91 680 340	97 737 716
Доходы от участия в других организациях	2310	2 477 770	179 295
Проценты к получению	2320	6 462 835	3 282 143
Проценты к уплате	2330	(3 307 602)	(4 337 004)
Прочие доходы	2340	75 906 110	26 372 397
Прочие расходы	2350	(69 161 023)	(39 749 600)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	104 058 430	83 484 947
Текущий налог на прибыль	2410	(20 643 017)	(19 712 285)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2 563 870)	(374 993)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	569 566
Прочее	2460	1 209 519*	(117 095)
Чистая прибыль (убыток)	2400	82 061 062	63 850 140
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	1 241 831	423 247
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	221 897	20 460
Совокупный финансовый результат периода	2500	83 524 790	64 293 847

Приложение 3

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код	2019	2018

Поступления — всего	4110	591 998 750	564 570 207
в том числе: от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	583 741 106	557 540 997
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	311 613	765 704
прочие поступления	4119	7 946 031	6 263 506
Платежи — всего	4120	(500 359 496)	(487 005 526)
в том числе: поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(156 669 517)	(135 898 502)
в связи с оплатой труда работников	4122	(10 688 603)	(9 577 952)
процентов по долговым обязательствам	4123	(1 218 572)	(2 020 822)
налога на прибыль организаций	4124	(21 884 298)	(17 627 569)
прочие платежи	4129	(309 898 506)	(321 880 681)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	91 639 254	77 564 681
Поступления — всего	4210	72 342 707	63 320 427
в том числе: от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	36 533 429	4 577 009
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	1 594 799	2 578 452
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	25 461 122	52 680 982
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	8 752 654	3 232 660
прочие поступления	4219	703	251 324
Платежи — всего	4220	(106 872 634)	(82 019 016)
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(46 088 085)	(45 663 557)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(214 605)	(202 528)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(57 881 717)	(35 157 284)
прочие платежи	4229	(2 688 227)	(995 647)

Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(34 529 927)	(18 698 589)
Поступления — всего	4310	0	13 250 000
в том числе: получение кредитов и займов	4311	0	13 250 000
Платежи — всего	4320	(51 627 118)	(59 008 762)
на уплату дивидендов и иных платежей	4322	(19 107 810)	(19 971 365)
по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(32 519 308)	(39 037 397)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(51 627 118)	(45 758 762)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	5 482 209	13 107 330
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	8 788 287	142 630