

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое
планирование»

студентки 3 курса 331 группы экономического факультета

Тумаковой Екатерины Александровны

Тема работы: «Оперативное планирование денежных потоков предприятия
(на примере Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове)»

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

к. э. н., доцент

О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к. э. н., доцент

О.С. Балаш

Саратов 2022

Актуальность темы. В современной экономике денежные потоки являются системой жизнеобеспечения объекта управления. Неграммотное управление денежными потоками является основной причиной недостаточного уровня ликвидности, кассовых разрывов и нарушений в сроках выплат, плохой репутации на рынке. Даже если по итогам финансово – хозяйственной деятельности у организации зафиксирована прибыль и хороший уровень рентабельности, то это не исключает возникновения проблемных ситуаций. С ними сталкиваются и доходные, но неликвидные организации с полным или частичным отсутствием платежной дисциплины. Эффективность работы предприятия в полной мере зависит от того, каким образом организована система управления денежными потоками на предприятии. Она, как правило, создается с целью выполнения краткосрочных и стратегических планов организации, сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости, более рационального использования её активов и источников финансирования, а также минимизирования затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Степень разработанности. Проблемы формирования денежных потоков как показателя экономической эффективности деятельности предприятий нашли свое отражение в трудах многих зарубежных и отечественных ученых – экономистов.

Несмотря на разнообразие и глубину проведённых исследований по оценке и управлению денежными средствами корпораций, до сих пор вопросы по разработке универсальных мер, которые способствовали росту рентабельности бизнеса, усилению конкурентоспособности и снижению вероятности банкротства, остаются недостаточно изученными.

Целью исследования является теоретическое, а также практическое исследование вопросов управления денежными потоками организации на примере Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове, и разработка мероприятий по улучшению эффективности управления денежными потоками.

Задачи исследования:

1. Рассмотреть понятие и классификацию денежных потоков организации;
2. Описать систему и принципы управления денежными потоками;
3. Изучить методы формирования анализа и оценки эффективности управления денежными потоками организации;
4. Провести анализ денежных потоков и оценку системы их управления на примере Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове;
5. Рассмотреть организацию управления денежными потоками в Филиале ООО «РН-Учет» в г. Саратове;
6. Провести оптимизацию и планирование денежных потоков организации;
7. Предложить мероприятия по улучшению эффективности управления денежными потоками.

Объектом исследования являются денежные потоки организации Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

Предметом исследования являются теоретические, методологические и прикладные аспекты анализа денежных потоков компаний.

Научная новизна исследования заключается в самой постановке темы. По существу, настоящая выпускная квалификационная работа представляет собой опыт комплексного изучения процессов управления денежными потоками на уровне корпорации и филиала. Специфика современного механизма управления денежными потоками изучена как элемент стратегического подхода к изменению системы финансирования всей корпорации. Тем самым вносится вклад в разработку многоплановой проблемы достаточности и обоснованности управления денежными потоками. Научная новизна исследования заключается в совершенствовании методики анализа и управления денежными потоками организации.

Практическая значимость исследования обусловлена его результатами. Собранные и обобщенные в работе материалы и сделанные в ней выводы могут быть использованы при написании обобщающих и проблемных трудов по

вопросам управления денежными потоками. Информационная база исследования – учебники, учебные пособия, научные статьи, основные документы, которые регулируют деятельность Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

Методологическая основа. Теоретико – методическую основу исследования составляют диалектический метод познания социально – экономических явлений, и комплексный системный подход к изучению социально-экономических процессов в повышении прибыли и рентабельности деятельности организации.

Нормативно - правовая база выпускной квалификационной работы включает в себя анализ таких документов как Конституция РФ, Бюджетный и Гражданский Кодексы РФ, законодательные и нормативные акты Государственной Думы и Правительства РФ. Задачи, поставленные в ходе работы, решались на основе системно – функционального подхода с учетом меняющихся условий рынка национальной экономики.

Практическую базу составляют данные бухгалтерского учета Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

Практическую базу составляют данные бухгалтерского учета Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

Во введении формируются цель, задачи, объект, предмет и методы исследования, методологическая основа, нормативно - правовая база, практическая база, степень разработанности, научная новизна, практическая значимость, а также раскрывается актуальность темы.

Основное содержание работы.

В первой главе дана характеристика основ планирования денежных потоков предприятия.

Процесс использования денежных потоков организации играет важную роль в деятельности организации, поскольку именно от принятия эффективных управленческих решений руководства относительно активов организации зависит дальнейшая финансовая деятельность, конкурентоспособность,

платежеспособность организации. При этом рациональное использование оборотных активов в организациях, улучшение их использования с учетом факторов внешней и внутренней среды является одним из важнейших факторов стабилизации экономики.

Формулируя экономическую сущность денежного потока, отмечается, что денежный поток представляет собой совокупность распределенных по отдельным интервалам рассматриваемого периода времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, движение которых связано с факторами времени, риска и ликвидности.

Основной целью управления денежными потоками, в первую очередь является, определение финансовой устойчивости и, доходности предприятия в целом.

Существуют главные функции, которые выполняют денежные потоки компании:

Первая функция денежных потоков компании - отражает экономический эффект от работы хозяйствующего субъекта.

Вторая функция денежных потоков компании - стимулирующая. Это проявляется в том, что денежные потоки коммерческой компании являются самым главным источником формирования финансовых ресурсов ее хозяйственной деятельности, которые, в свою очередь, обеспечивают дальнейшее успешное развитие этой организации.

Третья функция денежных потоков компании - социальная. Как известно, денежные потоки, которые получают коммерческие предприятия, это очень важный источник формирования различных бюджетов.

Были рассмотрены основные этапы управления денежными потоками предприятия.

Вторая глава посвящена анализу планирования денежных потоков предприятия - Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

Филиал ООО «РН-Учет» в городе Саратове - дочерняя компания ПАО «НК «Роснефть», которая занимается бухгалтерским обслуживанием предприятий нефтяной деятельности.

Был проведен анализ эффективности движения потока денежных средств организации - Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове за 2018 – 2020 гг. средств с применением финансовых коэффициентов.

Коэффициент текущей платежеспособности за 2020 год характеризует достаточность денежного потока по текущей деятельности за период, что означает возможность компании погашать свои обязательства по текущей деятельности за счет превышения притоков над оттоками. Исходя из полученных данных, организация - Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове в 2020 году за счет притока денежных средств имела возможность совершить 90,7 % своих текущих платежей, в 2018 г. уровень данного показателя составлял 100,7 % текущих платежей. При этом интервал самофинансирования показывает, что компания может осуществлять текущую хозяйственную деятельность в течение 311 дней в 2020 году. В динамике происходит рост данного показателя, так в 2019 году данный показатель составлял 180 дней. Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств характеризует не возможность компании за счет собственных средств погашать обязательства. Коэффициент достаточности чистого денежного потока в 2020 году принимает отрицательное значение – 0,270, что свидетельствует о недостаточности чистого денежного потока для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов. Коэффициент эффективности денежного потока показывает долю отрицательного денежного потока, которая направляется на генерирование денежных средств, в 2020 году данный коэффициент составляет 0,035. Полученные значения рентабельности положительно характеризуют деятельность данной организации по формированию финансовых результатов. Так в 2020 году коэффициент рентабельности положительного денежного потока составляет 1,4%, это

означает, что на 1 рубль притока денежных средств приходится 1,4% чистой прибыли; коэффициент рентабельности оттока денежных средств составляет 1,4% это означает, что на 1 рубль оттока денежных средств приходится 1,4% чистой прибыли. В динамике происходит снижение данных показателей, что свидетельствует о снижении дохода собственников, с каждого рубля, вложенного в компанию. Все это свидетельствует о неэффективном управлении финансово-хозяйственной деятельностью предприятия и требует поиска путей повышения показателей рентабельности.

Менеджменту организации необходимо в обязательном порядке сформировать и эффективно использовать остаточную часть денежных средств как элемент оборотных активов, а также финансовые средства из ранее сформированных резервных финансовых фондов. Денежные потоки организации формируют возможности дальнейшей ее работы в плане разработки финансовой стратегии, увеличения масштабов, снижения сбоев в выплатах собственникам, что и определяет входящий денежный поток. В связи с этим, необходимо пересмотреть систему бюджетирования и предложить представленную далее модель.

Предлагаемая система бюджетирования позволит соотносить ожидаемые притоки и оттоки денежных средств. Такое мероприятие должно быть взаимосвязано с применением более эффективного программного обеспечения. Была создана определенная модель бюджетирования.

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что организация – Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове - улучшило свою платежеспособность по сравнению с предыдущим годом: в отчетном периоде получен приток денежных средств в размере 390 230 940 тыс. руб., что на 840 322 117 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году. Это увеличение было вызвано поступлением денежных средств от инвестиционных и финансовых операций. В результате текущих операций корпорация получила отток денежных средств.

Уровень коэффициента достаточности чистого денежного потока для самофинансирования свидетельствует о неспособности данной организации финансировать инвестиционные процессы за счет собственных средств. Коэффициент достаточности чистого денежного потока за анализируемый период определяет достаточность чистого денежного потока с учетом финансируемых потребностей. Чистый денежный поток отчетного периода Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове оказался недостаточным для увеличения стоимости внеоборотных активов и выплаты дивидендов.

В целом можно сделать вывод о неэффективном управлении денежными потоками организации – Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

В третьей главе раскрываются проблемы и основные направления совершенствования оперативного планирования денежных потоков Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове.

С целью минимизации издержек на электроэнергию был создан инвестиционный проект - контейнерная Мини – ГЭС. (Данный продукт не имеет аналогов в мире на сегодняшний день).

Суть инновационной стратегии: получение референций и переход к мелкосерийному производству контейнерных Мини – ГЭС мощностью до 1,5 МВт.

Информация о проекте: обеспечение устойчивого энергоснабжения децентрализованных потребителей в энергодефицитных регионах может быть достигнуто использованием технического гидроэнергетического потенциала малых рек и ручьев и созданием высокоэффективного гидроэнергетического оборудования для малых и микро – ГЭС в этих регионах.

Так как реализация данного проекта имеет высокие интегральные показатели экономической эффективности, внедрение разработанного проекта будет эффективным.

Основной проблемой управления денежными средствами является дебиторская задолженность.

Механизмом предотвращения роста дебиторской задолженности является совершенствование условий договора. Так, следует внести изменения в условия по действующим договорам - в пункте об условиях платы. Отгружаемая продукция собственного производства должна быть полностью оплачена на момент поступления к заказчику. При необходимости отсрочки платежа за товар, данная отсрочка будет предложена лишь с учетом начисления пени в размере 2,5% от суммы контракта за каждый месяц отсрочки, сроком не больше 90 дней.

Проведена оценка эффективности предложенных мероприятий по снижению объемов дебиторской задолженности в результате изменения условий договоров поставок продукции хотя бы на 25%.

Так объем дебиторской задолженности, в случае применения мероприятий, в 2022 г. составил бы 2 251 667 533,50 тыс. руб. против 4 002 964 504,00 тыс. руб. в 2020 г., что на 43,75% меньше. Также снизился период оборачиваемости дебиторской задолженности на 30,37%, а коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вырос на 43,62%, что будет указывать на хорошую платежную дисциплину контрагентов; снижение количества продаж с отсрочкой платежа; своевременность погашения покупателями долгов перед организацией.

Кроме того, организации рекомендуется применять факторинг с целью снижения затрат на кредиты и своевременного пополнения оборотного капитала.

Филиалу ООО «РН-Учет» в г. Саратове рекомендуется осуществлять такие виды привлечения финансовых ресурсов:

- кредитная линия;
- факторинг;
- кредитование.

Рассмотрена эффективность применения данного предложения на примере организации – Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове. Так как факторинг предлагает финансирование оборотных средств на срок до 40 дней,

то в данном случае необходимо провести сравнение с условиями по краткосрочным обязательствам в данной организации.

Определение положительных черт факторинга прогнозирует дальнейшее распространение этой услуги, позволяет сократить период инкассации дебиторской задолженности, повысить оборачиваемость оборотных средств, улучшить показатели финансового состояния предприятия.

Заключение. Рассмотрены понятие и классификация денежных потоков организации. Конкурентоспособность организации зависит от величины денежных потоков, которую он получает от продажи продукции, услуг, работ. Денежные потоки организации образуются в связи с использованием некоторых ключевых производственных факторов. Денежные потоки, как важная экономическая категория, в настоящее время являются самой главной целью осуществляемой предпринимательской деятельности. Она определяет заинтересованность учредителей организации в последующем осуществлении собственного бизнеса, так как выступает в качестве гарантии существования данной организации, а также ее дальнейшего успешного роста и развития.

Анализ конкретных мероприятий и событий позволит не только рассчитать ожидаемые значения соответствующих показателей, но и заранее определить целесообразность мероприятий, что может способствовать значительному повышению эффективности принимаемых управленческих решений, а также позволит выбрать наилучший сценарий роста стоимости бизнеса. Сфера формирования денежных потоков охватывает денежные отношения с административным аппаратом, трудовым коллективом, с поставщиками, покупателями, бюджетом, банками, внебюджетными, страховыми и другими организациями. Соответственно, от степени эффективности управления денежными потоками зависит финансовое состояние всего предприятия. В свою очередь, размер и структура денежных потоков зависит от объема производства и его эффективности. Так собственный и заемный капитал, который формирует, с одной стороны, финансовые ресурсы организации и принимает участие в финансировании его

активов, с другой стороны, является обязательством перед конкретными собственниками – государством, юридическими и физическими лицами.

Для принятия оптимальных и перспективных управленческих решений, связанных с движением денежных потоков на предприятии, с целью достижения лучшего социально – экономического эффекта хозяйственной деятельности, руководству предприятия нужна постоянная осведомленность о состоянии денежных средств чтобы обеспечить себя актуальной оперативной информацией. Необходим систематический и детальный анализ, а также оценка денежных потоков предприятия на основе использования качественной и адаптированной к современным условиям комплексной методики анализа, что позволит не только оптимизировать использование денежных средств, но и обеспечить условия максимизации чистого денежного потока предприятия. Его рост гарантирует повышение уровня самофинансирования предприятия и снижает зависимость от внешних источников финансирования. В отличие от других методов оценки финансового состояния предприятия, анализ движения денежных потоков дает возможность сделать более обоснованные выводы о том, из каких источников и в каком объёме были получены денежные средства, а также каковы основные направления их использования, и способна ли компания отвечать по своим текущим обязательствам.

Проведён анализ денежных потоков и оценка системы их управления на примере дочерней компании ПАО «НК «Роснефть» - Филиала ООО «РН-Учет» в г. Саратове. На сегодняшний день «НК «Роснефть» остаётся лидером российской нефтяной отрасли и крупнейшей публичной нефтегазовой корпорацией мира. Одной из стратегических задач компании является увеличение объемов реализации собственной продукции напрямую конечному потребителю. Для достижения этой цели необходимо расширять свою сбытовую сеть, планомерно наращивая количество автозаправочных комплексов, модернизируя собственный нефтегазовый комплекс, чем и занимается организация – Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове. По проведённым расчётам во 2 части наблюдается снижение объема выручки от

реализации, снижение себестоимости, снижение валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, и как следствие снижение чистой прибыли. Данный факт информирует о том, что у предприятия – Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове - ежегодно снижается эффективность деятельности, что является неблагоприятным фактом.

Проведена оптимизация и планирование денежных потоков организации, также предложены мероприятия по улучшению эффективности управления денежными потоками. Организация учета денежных средств Филиал ООО «РН-Учет» в г. Саратове предполагает необходимость учета ряда факторов, носящих первоочередное влияние на движение денежных средств и обусловленные спецификой деятельности предприятия. Учитывая, что в течение последних лет корпорация не эффективно осуществляет деятельность, что связано с несовершенным подходом к учету и управлению денежными средствами, планированием расходов и себестоимостью, предложено решение такой проблемы как рост дебиторской задолженности. Также разработаны мероприятия по снижению количества продаж с отсрочкой платежа и по своевременности погашения покупателями долгов перед организацией. Кроме того, организации рекомендовано применять факторинг с целью снижения затрат на кредиты и своевременного пополнения оборотного капитала.