

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт природных ресурсов

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Производственный менеджмент в нефтегазовой отрасли»

Кафедра экономики природных ресурсов

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы	
Анализ денежных потоков предприятия: планирование и пути оптимизации (на примере ОАО «Роснефть»)	

УДК 658.14.012.12:622.32

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2Э11	Березина Олеся Олеговна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ассистент	Макашева Юлия Сергеевна			

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Финансовый менеджмент, ресурсоэффективность и ресурсосбережение»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ассистент	Макашева Юлия Сергеевна			

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ассистент	Грахова Елена Александровна			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
экономики природных ресурсов	Боярко Григорий Юрьевич	д.э.н		

Планируемые результаты обучения по программе 38.03.02 «Менеджмент»

Код резул тата	Результат обучения
<i>Профессиональные компетенции</i>	
Р1	Знать теоретические основы и закономерности функционирования рыночной экономики, включая переходные процессы; законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие производственно - хозяйственную, финансово-экономическую деятельность предприятия.
Р2	Знать законодательство о налогах и сборах; стандарты бухгалтерского учета; экологическое законодательство; основы трудового законодательства; стандарты унифицированной системы организационно-распорядительной документации.
Р3	Уметь систематизировать и обобщать информацию, готовить справки и обзоры по вопросам профессиональной деятельности, редактировать, реферировать, рецензировать тексты; использовать информационные технологии для решения экономических задач на предприятии.
Р4	Уметь выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения и оценивать ожидаемые результаты.
Р5	Демонстрировать навыками профессиональной аргументации при разборе стандартных ситуаций в сфере предстоящей деятельности; методами экономического анализа производственно-хозяйственной деятельности предприятия; методами исследования затрат рабочего времени и анализа качества норм; методами нормирования труда, разработки нормативов по труду; методами финансового планирования на предприятии; методами определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, мероприятий по повышению конкурентоспособности продукции, совершенствованию организации и управления.
Р6	Внедрять, эксплуатировать и обслуживать современные высокотехнологичные линии автоматизированного производства, обеспечивать их высокую эффективность, соблюдать правила охраны здоровья и безопасности труда на машиностроительном производстве, выполнять требования по защите окружающей среды.
<i>Универсальные компетенции</i>	
Р7	Использовать глубокие знания по проектному менеджменту для ведения инновационной инженерной деятельности с учетом юридических аспектов защиты интеллектуальной собственности.
Р8	Активно владеть иностранным языком на уровне, позволяющем работать в иноязычной среде, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты инновационной инженерной деятельности.
Р9	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена и руководителя группы, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, демонстрировать ответственность за результаты работы и готовность следовать корпоративной культуре организации.
Р10	Демонстрировать глубокие знания социальных, этических и культурных аспектов инновационной инженерной деятельности, компетентность в вопросах устойчивого развития.
Р11	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности.

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт – природных ресурсов
Специальность – 38.03.02 «Менеджмент»
Кафедра – экономика природных ресурсов

УТВЕРЖДАЮ:
Зав. кафедрой экономики природных ресурсов
_____ *Г. Ю. Боярко*
«___» июня 2016 г.

ЗАДАНИЕ
на выполнение выпускной квалификационной работы
В форме: дипломной работы

Студенту:

Группа	ФИО
3-2Э11	Березиной Олесе Олеговне

Тема работы:

Анализ денежных потоков предприятия: планирование и пути оптимизации (на примере ОАО «Роснефть»)	
Утверждена приказом директора ИПР	№1180/с 16.02.2016

Срок сдачи студентом выполненной работы:	27 мая 2016
--	-------------

ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе	<i>Материалы преддипломной практики, формы финансовой отчётности ОАО «Роснефть» за три последних периода, интернет-ресурсы, учебная литература и периодические издания в области экономических наук.</i>
---------------------------------	--

Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов	<i>а) изучить теоретические аспекты анализа, планирования и оптимизация денежных потоков предприятия;</i> <i>б) дать краткую характеристику ОАО «Роснефть» и обозначить основные направления деятельности предприятия;</i> <i>в) провести оценку финансовой устойчивости ОАО «Роснефть»;</i> <i>г) проанализировать денежные потоки ОАО «Роснефть»;</i> <i>д) выработать рекомендации по оптимизации денежных потоков.</i>		
Перечень графического материала	<i>Графическая часть дипломной работы должна отражать основные результаты и этапы исследования:</i> <i>1) рисунки анализ дебиторской задолженности , анализ кредиторской задолженности;</i> <i>2) динамика изменений показателей ликвидности;</i> <i>3) структура денежных поступлений, структура денежных оттоков.</i>		
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы			
Раздел	Консультант	Подпись	Дата
по социальной ответственности	Грахова Е.А.		

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
--	--

Задание выдал руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент	Макашева Ю.С.			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2Э11	Березина Олеся Олеговна		

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт природных ресурсов

Направление подготовки (специальность)- 38.03.02 «Менеджмент»

Уровень образования- бакалавры

Кафедра-экономики природных ресурсов

Период выполнения весенний семестр 2015/2016 учебного года

Форма представления работы:

Бакалаврская работа
(бакалаврская работа, дипломный проект/работа, магистерская диссертация)

**КАЛЕНДАРНЫЙ РЕЙТИНГ-ПЛАН
выполнения выпускной квалификационной работы**

Срок сдачи студентом выполненной работы:	27.05.2016 г.
--	---------------

Дата контроля	Название раздела (модуля) / вид работы (исследования)	Максимальный балл раздела (модуля)
31.03.2016	Глава1. Теоретическая	15
13.04.2016	Глава2. Расчетно-аналитическая	20
25.04.2016	Глава3.	20
12.05.2016	Глава4, 5. Социальная ответственность	20
20.05.2016	Нормоконтроль (проверка соответствия оформления требованиям к ВКР)	15
25.05.2016	Предварительная защита	10
27.05.2016	Сдача готовой работы.	Итого: 100

Составил преподаватель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ассистент	Макашева Юлия Сергеевна			17.02.16

СОГЛАСОВАНО:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
экономики природных ресурсов	Боярко Григорий Юрьевич	Д.Э.Н		

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
3-2Э11	Березиной Олесе Олеговне

Институт	ИПР	Кафедра	ЭПР
Уровень образования	Бакалавр	Направление	38.03.02 Менеджмент

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

- Положения и рекомендации по корпоративной и социальной ответственности, используемые в российской практике
- Внутренняя документация предприятия, официальной информации различных источников, включая официальный сайт предприятия, отчеты

- Ассоциация менеджеров России (АМР) в 2006 году приняла меморандум «О принципах корпоративной социальной ответственности».
- Официальный сайт ОАО «НК»Роснефть» и отчетность устойчивого развития компании.

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

Анализ факторов внутренней социальной ответственности:

- безопасность труда;
- стабильность заработной платы;
- поддержание социально значимой заработной платы;
- дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников;
- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;
- оказание помощи работникам в критических ситуациях.

- Проанализировать внутреннюю социальную политику предприятия, направленную на работу с персоналом

Анализ факторов внешней социальной ответственности:

- спонсорство и корпоративная благотворительность;
- содействие охране окружающей среды;
- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;
- готовность участвовать в кризисных ситуациях;
- ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров), и т.д.

- Проанализировать внешнюю социальную политику предприятий, которая направленная на работу с государством

1. Определение стейкхолдеров организации:

- внутренние и внешние стейкхолдеры организации;
- краткое описание и анализ деятельности стейкхолдеров организации.

- Описать стейкхолдеров ОАО «НК «Роснефть»

2. <i>Определение структуры программы КСО</i> - <i>Наименование предприятия;</i> - <i>Элемент;</i> - <i>Стейкхолдеры;</i> - <i>Сроки реализации мероприятия;</i> - <i>Ожидаемый результат от реализации мероприятия.</i>	– Мероприятия проводимые в рамках социальной ответственности, направленных на внутренних и внешних стейкхолдеров
3. <i>Определение затрат на программы КСО</i> -<i>расчет бюджета затрат на основании анализа структуры программы КСО</i>	– Определить затраты на реализацию социальных проектов компании (Отчет в области устойчивого развития компаний)
4. <i>Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций</i>	Оценить эффективность программ КСО ОАО «Роснефть»
Перечень графического материала:	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент	Грахова Е.А.			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-2Э11	Березина О.О.		

Реферат

Дипломная работа содержит 104 страниц, 9 рисунков, 25 таблиц, 37 источников, 3 приложений. Тема дипломной работы – Анализ денежных потоков предприятия: планирование и пути оптимизации (на примере ОАО «Роснефть»). Написание данной дипломной работы ставило перед собой основной целью изложение теоретических и практических вопросов по анализу и планированию денежных потоков в ОАО «Роснефть».

При анализе путей совершенствования ОАО «Роснефть» я опиралась на годовые отчеты компании и анализировала их притоки и оттоки денежных средств за период с 2013-2015 год.

Главной целью работы является совершенствование системы управления денежными потоками на предприятии ОАО «Роснефть».

Объектом моего исследования является ОАО «Роснефть».

Предметом моего исследования является система управления денежными потоками на данном предприятии и пути совершенствования оптимизации денежных потоков.

Актуальность выбранной мною темы заключается в том, что любое предприятие стремится оптимизировать свои денежные потоки. И именно поэтому данную тему я считаю достаточно актуальной.

Оглавление

Введение	10
1 Теоретические аспекты анализа, планирования и оптимизации денежных потоков предприятия	13
1.1 Экономическая сущность и содержание понятия денежный поток.....	13
1.2 Анализ денежных потоков предприятия.....	20
1.3 Планирование денежных потоков предприятия.....	33
1.4 Методы оптимизации денежных потоков предприятия	40
2 Анализ и планирование денежных потоков ОАО «Роснефть».....	Ошибка!
Закладка не определена.	
2.1 Общая характеристика ОАО «Роснефть».....	Ошибка! Закладка не определена.
2.2 Оценка финансовой устойчивости ОАО «Роснефть».....	Ошибка! Закладка не определена.
2.3 Анализ денежных потоков ОАО «Роснефть».....	Ошибка! Закладка не определена.
2.4 Планирование денежных потоков ОАО «Роснефть».....	Ошибка! Закладка не определена.
3 Разработка рекомендаций по оптимизации денежных потоков ОАО «Роснефть».....	Ошибка! Закладка не определена.
3.1 Предложения по оптимизации денежных потоков ОАО «Роснефть»	Ошибка! Закладка не определена.
3.2 Внедрение современных методов работы с дебиторами ОАО «Роснефть»	Ошибка! Закладка не определена.
3.3 Разработка системы бюджетирования денежных потоков в ОАО «Роснефть»	Ошибка! Закладка не определена.
4. Корпоративная социальная ответственность ОАО «Роснефть»	78
4.1 Внутренняя социальная политика предприятия.....	81
4.2 Внешняя социальная политика предприятия.....	88
4.3 Стейкхолдереры ОАО «НК» «Роснефть и программы КСО	90

Заключение.....	93
Список используемых источников.....	62
Приложение А Бухгалтерский баланс ОАО «Роснефть» 2015/2014 гг.....	99
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение В Отчет о движении денежных средств.....	Ошибка! Закладка не определена.

Введение

Реорганизации российской экономики и непрерывный рост конкуренции во всех сферах деятельности требует увеличения эффективности деятельности коммерческих организаций, их деловой, финансовой и инвестиционной активности, чего нельзя достичь без качественного учета, анализа и оценки денежных потоков. Анализ денежных потоков является одним из основных моментов в оценке эффективности деятельности организаций, поскольку создает основу для образования эффективной денежной политики и лежит в основе оценки организаций, так как денежная оценка представляется в качестве универсального измерителя.

Рациональное управление денежными потоками образовано на предъявлении особых требований к качеству вырабатываемой внутри предприятия и получаемой извне информации как нормативного, так и ненормативного характера. В зависимости надежности и качества информационного обеспечения зависит достоверность выводов финансовых менеджеров об изучаемых экономических явлениях и процессах.

Движения денежных потоков, характеризующих начальную и конечную стадии кругооборота хозяйственных средств и покупательную способность организации, становятся ведущими участками бухгалтерского учета. Исходя из универсальности денежного измерителя, существенно возрастают аналитические возможности информации о денежных потоках и составления на ее основе краткосрочных и долгосрочных прогнозов. Данные о притоке и оттоке денежных средств являются важным источником для характеристики доходности деятельности организации, эффективности использования активов с точки зрения объемов генерированных ими денежных средств. Они позволяют пользователям бухгалтерской информации оценить финансовую устойчивость организации, дают возможность управлять

временем и плотностью денежных потоков в условиях постоянно изменяющихся внешних и внутренних факторов.

Актуальность темы «Анализ, планирование и оптимизация денежных потоков на предприятии» заключается в том, что государственная поддержка, принятая в практике высокоразвитых стран, у нас осуществляется в гораздо меньших размерах. В связи с этим предприятиям приходится самостоятельно находить эти средства. Таким образом, особенную важность приобретает сохранность и верное использование имеющихся средств, а собственно денежных ресурсов, разрешить эти вопросы поможет правильный и грамотно сформированный бухгалтерский учёт и образованный на нём финансовый анализ.

Результат финансового анализа во многом зависит от организации и совершенства его информационной базы. Основными источниками информации является: отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1), отчеты о прибылях и убытках (форма № 2), о движении денежных средств (форма № 4), данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Целью данной работы является совершенствование системы управления денежными потоками на предприятии ОАО «Роснефть».

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты анализа, планирования и оптимизация денежных потоков предприятия;
- дать краткую характеристику ОАО «Роснефть» и обозначить основные направления деятельности предприятия;
- провести оценку финансовой устойчивости ОАО «Роснефть»;
- проанализировать денежные потоки ОАО «Роснефть»;
- исследовать социальную ответственность;
- выработать рекомендации по оптимизации денежных потоков.

Объект исследования – ОАО «Роснефть».

Предмет исследования – денежные потоки организации: анализ, планирование и оптимизация.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованных источников и литературы, приложения.

1 Теоретические аспекты анализа, планирования и оптимизации денежных потоков предприятия

1.1 Экономическая сущность и содержание понятия денежный поток

Исполнение почти всех видов финансовых операций предприятия генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой постоянный процесс и обуславливаться понятием «денежный поток».

Так, например, Д. Хан определяет денежные потоки как «излишек денежных средств, имеющийся в неограниченном распоряжении для целей предприятия» [21].

Б. Коласс считает, что денежные потоки – это «излишек денежных средств, который создается на предприятии вследствие всех операций, связанных и не связанных с хозяйственной деятельностью. Он состоит из хозяйственного остатка денежных средств и денежных средств, не связанных с хозяйственной деятельностью» [21].

Ж. Перар считает: «Денежные потоки соответствуют ресурсам, порожденным деятельностью предприятия в течение определенного периода. Они являются выражением потенциальной способности развития предприятия в условиях полного самофинансирования» [21].

На основе исследования трудов отечественных и зарубежных ученых, для сравнения и уточнения сущности отражения понятийного аппарата денежных потоков, автор, приводит примеры определений ряда ученых, которые, по его мнению, могут быть взяты за основу дальнейшего развития понятийного аппарата денежных потоков.

Так, Поляк Г.Б. дает следующее определение: «Под денежным потоком понимается распределенная во времени последовательность выплат и

поступлений, генерируемая тем или иным активом, портфелем активов, инвестиционным проектом в течение операции».

Гиляровская Л.Т. считает, что «Денежный поток – это совокупность распределенных во времени объемов поступления и выбытия денежных средств, в процессе хозяйственной деятельности организации» [11].

По мнению Войтоловского Н.В., Калининой А.П. и Мазуровской И.И.: «Денежный поток организации – это движение денежных средств, т.е. их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени.

Кокина Т.Н. определяет: «Денежный поток – это движение денежных средств, образующееся в процессе хозяйственной деятельности организации, локализованное во времени, которое характеризуется зачислением (притоком) или выбытием (оттоком) денежных средств» [13].

Основываясь на вышеизложенных определениях, можно сделать следующий вывод, что понятие «денежный поток» включает в себя ряд таких характеристик, как:

- движение денежных средств;
- распределенная во времени последовательность поступлений и выплат;
- разнонаправленность движения;
- образование в процессе хозяйственной деятельности.

Принимая во внимание данные характеристики можно сформулировать следующее определение: «Денежные потоки – это распределенная во времени разнонаправленный порядок поступлений и выбытия денежных средств, в процессе хозяйственной деятельности организации».

Раскрывая более детально определение денежных потоков необходимо охарактеризовать их разнонаправленность, то есть поступление и выбытие. «Поступление (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком. Выбытие (отток) денежных средств называется отрицательным денежным потоком. Разность между положительным и

отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности организации в целом называется чистым денежным потоком (нетто-результатом)».

При разнообразии хозяйственных операций, в каждой организации существуют самые разные виды денежных потоков, они составляют систему функционирования жизнедеятельности и развития бизнеса. Что подтверждает высказывание Р. Мертона: «В бизнесе движение денег является ключевым фактором его прогресса и успеха».

Денежные потоки организации формируются под влиянием внешних и внутренних факторов.

К внешним факторам относятся:

- конъюнктура товарного рынка. Влияет на величину положительного денежного потока организации в части объема поступлений денежных средств от реализации продукции;
- конъюнктура фондового рынка. Влияет на формирование денежных потоков за счет эмиссии акций организации; эффективного использования временно свободного остатка денежных средств, вызванного неравномерностью поступлений и расходованием денежных средств во времени; формированием объемов денежных потоков, генерируемых портфелем ценных бумаг организации, в форме получаемых процентов и дивидендов;
- система налогообложения организации. Основана на платежах и составляет значительную часть объема отрицательного денежного потока организации, поэтому любые изменения в налоговой системе определяют соответствующие изменения в его объеме и характере;
- система кредитования поставщиков и покупателей. Сложившаяся практика расчетов (предоплата поставщикам и отсрочка оплаты покупателям), оказывает влияние на формирование как

положительного, так и отрицательного денежных потоков организации во времени;

- система операционных расчетов. Расчет наличными деньгами ускоряет формирование денежных потоков организации во времени, а расчет чеками, аккредитивами и другими платежными документами формирование денежных потоков замедляет;
- доступность финансового кредита. В зависимости от условий, величины и сроков предоставленных кредитов изменяются и денежные потоки организации (положительный – при получении кредита, отрицательный – при его обслуживании);
- привлечение средств безвозмездного целевого финансирования. Влияет на то, что, формируя дополнительный положительный денежный поток организации, не вызывает формирования соответствующего объема отрицательного денежного потока.

К внутренним факторам относятся:

- жизненный цикл организации. На разных стадиях развития или спада формирует разные объемы и виды денежных потоков организации;
- продолжительность операционного цикла. Чем короче его продолжительность, тем больше оборотов совершают денежные средства организации и наоборот;
- сезонность производства и реализации. По существу, должна быть отнесена к внешним факторам, но технологический прогресс позволяет организации оказывать непосредственное воздействие на интенсивность его проявления;
- неотложность инвестиционных программ. Формирование потребности объема, соответствующего отрицательного денежного потока организации, способствует одновременно необходимости увеличения формирования положительного денежного потока;

- амортизационная политика организации. При осуществлении ускоренной амортизации активов организации возрастает доля амортизационных отчислений и соответственно снижается доля чистой прибыли организации;
- коэффициенты операционного левериджа. Оказывают значительное влияние на темпы изменения объема чистого денежного потока и объема реализации продукции, а это в свою очередь воздействует на формирование чистой прибыли организации;
- финансовый менталитет владельцев. Способствует выбору консервативных, умеренных или агрессивных принципов осуществления финансирования активов и других финансовых операций, за счет чего определяется структура видов денежных потоков организации.

Денежные потоки обслуживают осуществление хозяйственной деятельности предприятия практически во всех ее аспектах. Эффективно организованные денежные потоки предприятия являются предпосылкой достижения высоких конечных результатов его хозяйственной деятельности в целом.

В целях результативного управления денежными потоками они классифицируются по ряду признаков, приведенных в таблице 1[5].

Таблица 1 – Классификация денежных потоков предприятия

Классификационный признак	Наименование денежного потока
1	2
1. Вид финансово-хозяйственной деятельности	1.1 Совокупный денежный поток 1.2 Операционный денежный поток 1.3 Инвестиционный денежный поток 1.4 Финансовый денежный поток
2. Масштаб обслуживания финансово-хозяйственных процессов	2.1 по организации в целом 2.2 по структурным подразделениям 2.3 по отдельным видам хозяйственной деятельности 2.4 отдельных хозяйственных операций
3. Направление движения	3.1 Положительный денежный поток (приток) 3.2 Отрицательный денежный поток (отток)
4. Метод исчисления объема	4.1 Валовый денежный поток 4.2 Чистый денежный поток
5. Форма осуществления	5.1 Безналичный денежный поток 5.2 Наличный денежный поток
6. Сфера обращения	6.1 Внешний денежный поток 6.2 Внутренний денежный поток
7. Продолжительность	7.1 Краткосрочный денежный поток 7.2 Долгосрочный денежный поток
8. Достаточность объема	8.1 Избыточный денежный поток 8.2 Оптимальный денежный поток 8.3 Дефицитный денежный поток
9. Оценка во времени	9.1 Ретроспективный денежный поток 9.2 Оперативный денежный поток 9.3 Планируемый денежный поток
10. Момент оценки стоимости	10.1 Денежный поток по современной стоимости 10.2 Денежный поток по будущей стоимости
11. Характер формирования	11.1 Периодический (регулярный) денежный поток 11.2 Эпизодический (дискретный) денежный поток
12. Стабильность временных интервалов формирования	12.1 Регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами 12.2 Регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами
13. Вид валюты	13.1 Денежный поток в национальной валюте 13.2 Денежный поток в иностранной валюте
14. Предсказуемость	14.1 Планируемый денежный поток 14.2 Непланируемый денежный поток
15. Отношение к отчетному периоду	15.1 Фактический денежный поток 15.2 Плановый денежный поток

Продолжение Таблицы 1

1	2
16. Связь с получением доходов	16.1 Денежные потоки, связанные с получением доходов 16.2 Денежные потоки, не связанные с получением доходов
17. Связь с осуществлением расходов	17.1 Денежные потоки, связанные с осуществлением расходов 17.2 Денежные потоки, не связанные с осуществлением расходов
18. Момент выплат	18.1 Денежный поток с выплатами в начале периода 18.2 Денежный поток с выплатами в конце периода 18.3 Денежный поток с выплатами в любой момент
19. Момент поступлений	19.1 Денежный поток с поступлением в начале периода 19.2 Денежный поток с поступлением в конце периода 19.3 Денежный поток с поступлением в любой момент
20. Число движений	20.1 Разовый (элементарный) денежный поток 20.2 Конечный денежный поток 20.3 Бесконечный денежный поток

Поступление и использование денежных средств, осуществляемое через равные промежутки времени, характеризуются как регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами (аннуитет).

Приток денежных средств осуществляется за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг); увеличение уставного капитала от дополнительной эмиссии акций, полученных средств, займов.

Отток денежных средств возникает вследствие покрытия текущих (операционных) затрат; инвестиционных расходов, платежей в бюджет и во внебюджетные фонды; выплат дивидендов акционерам предприятия и т.д.

Поток денежных средств предприятия образуется как разница между всеми поступлениями и расходованием денежных средств:

$$\Pi = \Pi_p - \Pi_{от}, \quad (1.1)$$

где:

Π – поток денежных средств предприятия;

Пр – приток денежных средств;

От – отток денежных средств.

Положительный денежный поток характеризует совокупность поступлений денежных средств на предприятие от всех видов хозяйственных операций («приток» денежных средств).

Отрицательный денежный поток – совокупность выплат денежных средств предприятием в процессе осуществления всех видов хозяйственных операций («отток» денежных средств).

1.2 Анализ денежных потоков предприятия

В международной и российской практике анализа и планирования принято разделять денежные потоки на частные: от текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности.

Деятельность предприятия, преследующая извлечение прибыли в виде главной цели согласно с предметом и целями деятельности, то есть производством промышленной, сельскохозяйственной продукции, выполнением строительных работ, реализацией продукции, предложением услуг общественного питания, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду, считается текущей деятельностью.

Инвестиционной деятельностью считается работа предприятия, связанная с покупкой земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их торговлей; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские; с осуществлением финансовых вложений.

Финансовой деятельностью считается занятие организации, в результате которой видоизменяется величина и состав собственного капитала организации, заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций,

предоставления другими организациями займов, погашение заемных средств) [4].

В таблице 2 приведена характеристика видов деятельности предприятия с точки зрения генерирования денежных потоков [6].

Таблица 2 – «Притоки» и «оттоки» денежных средств по видам деятельности

Виды деятельности	Притоки денежных средств	Оттоки денежных средств
Текущая деятельность	1. Поступления от реализации продукции (товаров, работ и услуг) 2. Поступления от перепродажи товаров, полученных по бартерному обмену 3. Поступления от погашения дебиторской задолженности в отчетном периоде 4. Авансы, полученные от покупателей 5. Прочие поступления	1. Оплаты счетов поставщиков и подрядчиков 2. Оплата труда работников; 3. Оплата процентов по долговым обязательствам; 4. Оплата налога на прибыль. 5. Прочие платежи
Инвестиционная деятельность	1. Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов 2. Поступления от продажи акций др. организаций 3. Поступления от дивидендов, проценты от долгосрочных финансовых вложений 4. Поступления от возврата предоставленных займов 5. Прочие поступления	1. Приобретение основных средств, нематериальных активов 2. Капитальные вложения 3. Долгосрочные финансовые вложения; 4. Оплата долевого участия в строительстве объектов 5. Прочие платежи
Финансовая деятельность	1. Получение кредитов и займов 2. Поступления от эмиссии ценных бумаг 3. Денежные вклады собственников 4. Прочие поступления	1. Возврат кредитов, погашение займов 2. Выплата дивидендов 4. Погашение векселей и др. ценных бумаг 5. Прочие платежи

Процесс управления денежными потоками предприятия основывается на определенных принципах (рисунок 1)[11]:

- информативной достоверности;
- обеспечения эффективности;
- обеспечения ликвидности;
- обеспечения сбалансированности.



Рисунок 1 – Принципы управления денежными потоками предприятия

Принципы управления денежными потоками предприятия подробнее рассмотрены ниже:

1. Принцип информативной достоверности. Организация информационной базы доставляет определенные трудности, так как прямая финансовая отчетность, основывающаяся на единых методических принципах бухгалтерского учета, отсутствует.

2. Принцип обеспечения эффективности. Реализация данного принципа в процессе управления денежными потоками состоит в обеспечении эффективного их применения посредством осуществления финансовых инвестиций предприятия.

3. Принцип обеспечения ликвидности. Осуществление этого принципа обеспечивается путем соответственной синхронизации положительного и отрицательного денежного потоков каждого временного промежутка рассматриваемого периода.

4. Принцип обеспечения сбалансированности. Реализация данного принципа связана с оптимизацией денежных потоков предприятия в процессе управления ими.

В методиках оценки денежных потоков можно выделить оценку ретроспективную (т.е. за прошлый год, годы) и перспективную. Первую еще принято называть анализом денежных потоков, а вторую – их планированием.

Анализ денежных потоков выполняется на основе специального аналитического отчета, который может быть сформирован прямым и косвенным методами. Прежде чем начать составление аналитического отчета, необходимо провести анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде.

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

На первом этапе анализа исследуется динамика общего объема денежного оборота предприятия. Для оценки оборачиваемости денежных потоков в процессе хозяйственной деятельности предприятия употребляется показатель удельного объема денежного оборота на единицу применяемых активов, который рассчитывается по формуле:

$$У_{доа} = (ПДП + ОДП) / А, \quad (1.2)$$

где $У_{доа}$ – удельный объем денежного оборота предприятия на единицу используемых активов;

ПДП – сумма валового положительного денежного потока (поступления денежных средств) в рассматриваемом периоде;

ОДП – сумма валового отрицательного денежного потока (расходования денежных средств) в рассматриваемом периоде;

А – средняя стоимость активов предприятия в рассматриваемом периоде.

На рассматриваемом этапе анализа большое внимание необходимо уделить динамике общего объема денежного оборота по операционной деятельности предприятия. Для этого должен быть использован показатель удельного объема денежного оборота предприятия на единицу реализуемой продукции, который определяется по следующей формуле:

$$У_{дор} = (ПДПо + ОДПо) / ОР, \quad (1.3)$$

где Удор – удельный объем денежного оборота на единицу реализуемой продукции;

ПДПо – сумма положительного денежного потока по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОДПо – сумма отрицательного денежного потока по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОР – объем реализации продукции предприятия в рассматриваемом периоде.

Продолжительность (цикл) денежного оборота по операционной деятельности в днях рассчитывается по формуле:

$$\text{ДООд} = (\text{ПДПо} + \text{ОДПо}) / \text{ОРд}, \quad (1.4)$$

где ДООд – продолжительность оборота по операционной деятельности в днях в рассматриваемом периоде;

ПДПо – сумма положительного денежного потока по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОДПо – сумма отрицательного денежного потока по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОРд – однодневный объем реализации продукции предприятия в рассматриваемом периоде.

Продолжительность финансового цикла (цикла денежного оборота) предприятия рассчитывается по формуле:

$$\text{ПЦДО} = (3 + \text{ДЗп} - \text{КЗп}) / \text{ОРд}, \quad (1.5)$$

где ПЦДО – продолжительность цикла денежного оборота (финансового цикла) предприятия, в днях;

3 – средняя сумма запасов сырья, материалов, незавершенного производства и готовой продукции предприятия в рассматриваемом периоде;

ДЗп – средняя сумма текущей дебиторской задолженности предприятия по реализованной продукции в рассматриваемом периоде;

КЗп – средняя сумма кредиторской задолженности предприятия по поступившей продукции в рассматриваемом периоде;

ОРд – однодневный объем реализации продукции предприятия в рассматриваемом периоде [25].

На втором этапе подвергается анализу динамика объема и структуры формирования положительного денежного потока предприятия с точки зрения отдельных источников. Операционная деятельность является основным генератором положительного денежного потока и важным показателем ее оценки выступает коэффициент участия операционной деятельности в формировании этого потока, который рассчитывается по формуле:

$$КУ_{од} = ПДПо / ПДП, \quad (1.6)$$

где КУ_{оп} – коэффициент участия операционной деятельности в формировании положительного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ПДПо - сумма положительного денежного потока предприятия по операционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ПДП - общая сумма положительного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Динамика объема и структуры отрицательного денежного потока предприятия по отдельным направлениям затрат денежных средств рассматривается на третьем этапе анализа [25]. Инвестиционные затраты играют наибольшую роль в обеспечении развития предприятия и важным показателем их оценки выступает коэффициент участия инвестиционной деятельности в формировании отрицательного денежного потока, который определяется по формуле:

$$КУ_{ид} = ОДПи / ОДП, \quad (1.7)$$

где КУ_{ид} – коэффициент участия инвестиционной деятельности в формировании отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде;

ОДПи – сумма отрицательного денежного потока предприятия по инвестиционной деятельности в рассматриваемом периоде;

ОДП – общая сумма отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Сбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков в общем объеме по предприятию рассматривается на четвертом этапе анализа. В ходе этого анализа используется уравнение балансовой модели денежного потока предприятия, которое имеет следующий вид:

$$ДСн + ДСп = ДСо + ДСк, \quad (1.8)$$

где ДСн – остаток денежных средств на начало периода (по данным баланса)

ДСп – суммарный приток денежных средств за период,

ДСо – суммарный отток денежных средств за период,

ДСк – остаток денежных средств на конец периода (по данным баланса).

Завершающим этапом оценки балансового уравнения денежного потока является расчёт изменения остатка денежных средств, который осуществляется с помощью формулы:

$$\Delta ДС = ДСп - ДСо, \quad (1.9)$$

На пятом этапе подвергается анализу динамика формирования суммы чистого денежного потока как основного показателя оценки эффективности всего финансового менеджмента, обращенного на обеспечение увеличения рыночной стоимости предприятия. Уровень качества чистого денежного потока предприятия рассчитывается по формуле:

$$УКчдп = ЧПрп / ЧДП, \quad (1.10)$$

где УКчдп – уровень качества чистого денежного потока предприятия;

ЧПрп – сумма чистой прибыли, полученной от реализации продукции в рассматриваемом периоде;

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

Коэффициент достаточности чистого денежного потока определяется по формуле:

$$КДчдп = ЧДП / (ОД + З_{тм} + Ду), \quad (1.11)$$

где КДчдп – коэффициент достаточности чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП – сумма чистого денежного потока в рассматриваемом периоде;

ОД – сумма выплат основного долга по долго- и краткосрочным кредитам и займам предприятия;

З_{тм} – сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

Ду – сумма дивидендов, выплаченных собственникам предприятия на вложенный капитал.

На шестом этапе анализа рассматривается ликвидность денежных потоков предприятия. Коэффициент ликвидности денежного потока определяется по формуле:

$$КЛ_{дп} = ПДП / ОДП, \quad (1.12)$$

где КЛ_{дп} – коэффициент ликвидности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ПДП – сумма положительного денежного потока в рассматриваемом периоде;

ОДП – сумма отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде.

Завершающим этапом анализа денежных потоков в предшествующем периоде является седьмой этап. На этом этапе анализа рассчитываются эффективность денежных потоков предприятия и их рентабельность. Эффективность денежного потока рассчитывается с помощью коэффициента эффективности денежного потока предприятия:

$$КЭ_{дп} = ЧДП / ОДП, \quad (1.13)$$

где КЭ_{дп} – коэффициент эффективности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП – сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП – сумма отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Коэффициент рентабельности чистого денежного потока рассчитывается с помощью формулы:

$$Р_{чдп} = ЧПрп / ПДП, \quad (1.14)$$

где $Р_{чдп}$ – коэффициент рентабельности чистого денежного потока в анализируемом периоде;

ЧПрп – сумма чистой прибыли, полученной от реализации продукции в рассматриваемом периоде;

ПДП – сумма положительного денежного потока в рассматриваемом периоде.

Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств рассчитывается с помощью формулы:

$$Р_{одп} = ЧПрп / Дск, \quad (1.15)$$

где $Р_{одп}$ – коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств в анализируемом периоде;

ЧПрп – сумма чистой прибыли, полученной от реализации продукции в рассматриваемом периоде;

Дск - остаток денежных средств на конец периода.

После окончания анализа денежных потоков предприятия в предшествующем периоде, составляется аналитический отчет с помощью прямого или косвенного метода.

Прямой метод составления аналитического отчета предполагает прямое использование данных бухгалтерского учета или использование данных годовой формы финансовой отчетности № 4 «Отчет о движении денежных средств», которая составляется на основе этих данных. Прямой метод не предполагает использование сведений из других форм отчетности, и при

заполнении формы № 4 доступен внешнему аналитику. Содержание отчетной формы в этом случае лишь дополняется рядом абсолютных и относительных показателей. Денежные потоки в этой форме сразу разделены на три частных потока. В противном случае прямой метод можно использовать только в ходе внутреннего анализа. Расчет чистых денежных средств (т.е. чистого денежного потока) по каждому из видов деятельности производится в соответствии с формулами:

$$\text{ЧДП}_T = \text{ПП} + \text{Ппр} - \text{ВП} - \text{ВОТ} - \text{ВДП} - \text{ВНС} - \text{Впр}, \quad (1.16)$$

$$\text{ЧДП}_И = \text{ПВос} + \text{Пцб} + \text{ПДП} + \text{Зпог} - \text{Вдо} - \text{Вос} - \text{Вцб} - \text{Зпред}, \quad (1.17)$$

$$\text{ЧДП}_Ф = \text{Пза} + \text{Зпол} - \text{ВЗпог} - \text{Вфа}, \quad (1.18)$$

$$\text{ЧДП} = \text{ЧДП}_T + \text{ЧДП}_И + \text{ЧДП}_Ф, \quad (1.19)$$

где ПП – поступления от покупателей и заказчиков, включая авансы;

Ппр – прочие поступления от текущей деятельности;

ВП – выплаты поставщикам за сырье, материалы и прочие материальные оборотные активы, включая авансы;

ВОТ – выплаты, связанные с оплатой труда;

ВДП – выплаты дивидендов и процентов;

ВНС – выплаты налогов и сборов;

Впр – прочие выплаты по текущей деятельности;

ПВос – поступления выручки от продажи основных средств и нематериальных активов;

Пцб – поступления выручки от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений;

ПДП – полученные дивиденды и проценты;

Зпог – поступления в счет погашения ранее выданных организацией займов;

Вдо – выплаты за приобретение дочерних организаций;

Вос – выплаты в связи с приобретением основных средств, нематериальных активов и долгосрочных вложений в материальные ценности;

Вцб – выплаты в связи с приобретением ценных бумаг и иных финансовых вложений;

Зпред – займы, предоставленные другим организациям;

Пэа – поступления от эмиссии акций и иных долевых ценных бумаг;

Зпол – поступления в виде полученного займа, кредита;

ВЗпог – выплаты в счет погашения задолженности по займам и кредитам (кроме процентов);

Вфа – выплаты по договору финансовой аренды.

Указанная методика формирования локальных денежных потоков соответствует отчетной форме № 4.

В ходе анализа потоки разделяются на поступления и выплаты и кроме абсолютных величин приводятся также их удельные величины. Анализ денежных средства на этом этапе позволяет получить следующую информацию:

1. Величину валовых притоков и оттоков денежных средств и долю в них каждого вида деятельности.

2. Наиболее значимые статьи в притоках и оттоках по видам деятельности и в целом.

3. Знак и долю чистого денежного потока от каждого вида деятельности в совокупном денежном потоке.

4. Свободный чистый денежный поток, равный сумме чистых денежных потоков от текущей и инвестиционной деятельности и отражающий способность организации осуществлять свою деятельность без привлечения внешнего финансирования.

5. Величину дезинвестиций, т.е. доходов от продажи ранее приобретенных внеоборотных активов и ценных бумаг.

6. Общую величину внутреннего финансирования, которая равна сумме положительной величины чистого денежного потока от операционной деятельности, дезинвестиции и остатка денежных средств на начало года.

7. Величину внешнего финансирования, равную сумме поступлений от финансовой деятельности.

8. Долю отдельных источников в составе внутреннего или внешнего финансирования и в общем его объеме.

Расчет денежных потоков косвенным методом предполагает расчет чистого денежного потока путем корректировок данных форм отчетов № 2 и № 1. Этот метод может быть представлен в двух вариантах. Оба варианта относятся к внешнему анализу. Если же организация имеет право не заполнять Приложение к бухгалтерскому балансу, то вариант 2 может быть реализован только в ходе внутреннего анализа. Каждый из последующих вариантов косвенного метода, по сути, является детализацией и уточнением предыдущего.

1 вариант. Денежный поток формируется путем сопоставления изменений по не денежным статьям активов с изменениями по статьям пассивов формы № 1. Изменение остатка денежных средств (равное чистому денежному потоку отчетного года) берется не из баланса, а определяется в результате указанного сопоставления:

$$\begin{aligned} \text{ЧДП} = \Delta \text{ОД} = (\Delta \text{УК} + \text{ДК} + \Delta \text{РФ} + \Delta \text{НП} + \Delta \text{ДСО} + \Delta \text{КСО}) - \\ - (\Delta \text{З} + \Delta \text{ДбЗ} + \Delta \text{КФВ} + \Delta \text{ВОА}), \end{aligned} \quad (1.20)$$

где ЧДП – совокупный чистый денежный поток;

ОД – остаток денежных средств;

ВОА – внеоборотные активы;

З – запасы;

ДбЗ – дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КСО – краткосрочные обязательства;

ДСО – долгосрочные обязательства;

УК – уставный капитал;

ДК – добавочный капитал;

НП – нераспределенная прибыль;

РФ – резервы и фонды развития.

В указанной схеме все составляющие должны быть взяты с учетом знака каждого изменения, т.е. $\pm$ «остаток на конец года – остаток на начало года». В ходе анализа данных, представленных в таблице, выполненной этим методом, можно выяснить, в связи с изменением каких статей баланса, изменением какого имущества или источников его финансирования, в значительной степени связаны происшедшие за период притоки и оттоки денежных средств.

Уменьшение источников финансирования (дефинансирование) и увеличение сумм капитала, вложенного в имущество, приводит к снижению денежных средств предприятия. В тоже время увеличение источников финансирования и снижение сумм капитала, вложенного в имущество (дезинвестиции), приводит к росту его денежных средств. В последнем случае происходит снижение текущих финансовых потребностей предприятия.

2 вариант. Денежный поток формируется путем корректировки чистой прибыли, указанной в форме № 2, на суммы изменений остатков по статьям активов и пассивов баланса (форма № 1) и амортизации, указанной в форме № 5:

$$\text{ЧДП} = (\text{ЧП} \pm \Delta\text{ЧОК} \pm \Delta\text{СОН} + \text{АО}) \pm \Delta\text{ВОАП} \pm \Delta\text{КиР} \pm \Delta\text{ДСЗиК}, (1.21)$$

где ЧП – чистая прибыль по форме 2;

$\Delta\text{ЧОК}$ – уменьшение (+) или прирост (–) чистого оборотного капитала (разность между оборотными активами без учета денежных средств и краткосрочными обязательствами);

$\Delta\text{СОН}$ – сальдо отложенных налоговых обязательств и активов;

АО – начисленные за год амортизационные отчисления (рассчитываются по форме № 5);

$\Delta\text{ВОАП}$ – изменение величины внеоборотных активов (за исключением отложенных налоговых активов) в их первоначальной оценке (форма № 5);

$\Delta\text{КиР}$ – изменение суммы капитала (уставного и добавочного) и резервов;

$\Delta\text{ДСЗиК}$ – изменение суммы долгосрочных займов и кредитов.

Величины, указанные в скобках, формируют чистый денежный поток от текущей деятельности.

В связи с тем, что в расчетах чистой прибыли учитывает немало величин, которые относятся к другим видам деятельности (например, результат от реализации выбывших основных средств) или по которым невозможно точно определить сумму выплат, то указанный выше метод не является абсолютно точным.

1.3 Планирование денежных потоков предприятия

Планированием денежных потоков обычно занимается финансовая служба предприятия во главе с финансовым менеджером. Достаточность денежных средств – одна из основных проблем на любом предприятии. Наличие денежных средств позволяет предприятию[28]:

- избежать банкротства;
- самому производить платеж финансовых средств;
- поддерживать свою текущую платежеспособность;
- проводить анализ прибыли и денежных средств с целью установления финансовой устойчивости.

Разработка плана денежных поступлений и выплат:

- оказывает влияние на прогнозируемые потоки платежей по отношению к кредитным институтам;
- позволяет контролировать ликвидность, избежать неликвидности или чрезмерной ликвидности;
- инициирует разработку организационно – финансово – экономических мероприятий по балансированию платежных средств.

Оперативное финансовое планирование включает в себя следующие элементы:

- расчет денежных потоков на основе запаса платежных средств на начало периода;
- поддержание текущего баланса денежных поступлений и выплат путем планирования выплат по месяцам;
- расчет объемов внешнего финансирования и дефинансирования;
- расчет резервов ликвидности для определения желаемого запаса платежных средств на конец периода.

Разработка плана на предприятии должна преследовать конкретные финансовые цели предприятия. Для этого необходимо:

- определить конкретно: сколько денег поступит и будет оплачено по счетам для обеспечения нормальной деятельности предприятия;
- поможет оптимально привлечь кредиты или вкладывать свободные денежные средства;
- реально установить источники и время поступления денег на расчетные счета и в кассу.

Необходимо знать, что движение денежных средств на предприятии может иметь:

- временной сдвиг – между реальной продажей товара и фактическим поступлением денег;
- обязательный временный характер, как, например, оплата налогов, уменьшенная величина прибыли за счет амортизации основного капитала.

Составление плана денежных поступлений и выплат должно основываться только на реальных поступлениях и расходах, а не на обязательствах, выплачиваемых в будущем.

Расчеты основных показателей в плане денежных поступлений и выплат осуществляются с помощью следующих формул:

$$\Pi_p = \Pi_{д.п.} - В_{д.е.}, \quad (1.22)$$

где Π_p – прирост денежной наличности;

$\Pi_{д.п.}$ – денежные поступления;

$V_{д.е.}$ – выплаты денежных средств (например, приобретение оборудования, сырья и материалов, оплата расходов по рекламе, выплаты налогов, долга по кредитам).

$$OK = \Pi_p + OH, \quad (1.23)$$

где OK – остаток денежной наличности на конец периода;

OH – остаток денежной наличности на начало периода.

$$OK = \Pi_{д.п.} - V_{д.е.} + OH, \quad (1.24)$$

На основе анализа основных показателей движения денежных потоков можно рассчитать коэффициенты оценки денежного потока, которые позволили бы оценить достаточность денежных средств на предприятии (таблица 3).

Таблица 3 – Коэффициенты оценки денежного потока предприятия

Наименование группы показателей	Наименование показателей, входящих в данную группу
1. Показатели динамики денежного потока.	Коэффициент прироста денежного притока, коэффициент прироста денежного притока по основной деятельности, коэффициент прироста денежного оттока, коэффициент прироста денежного оттока по основной деятельности, коэффициент чистого денежного потока
2. Показатели качества денежного потока.	Уровень денежного притока, уровень денежного оттока
3. Показатели сбалансированности денежного потока	Коэффициент прилива денежного потока, коэффициент оседания денежного потока, коэффициент достаточности денежных средств, коэффициент покрытия оттока денежных средств, коэффициент абсолютной ликвидности.
4. Показатели рентабельности, рассчитанные на основе денежного потока.	Рентабельность активов, собственного капитала.
5. Показатели эффективности использования денежных средств.	Коэффициент оборачиваемости денежных средств, оборачиваемость в днях, рентабельность остатка денежных средств, рентабельность притока денежных средств, рентабельность оттока денежных средств.

Повышение доходности денежных средств и одновременный рост абсолютной ликвидности организации достигается при выполнении следующего условия:

$$Tr.ч.п. \geq Tr.о.д.с. \geq Tr.кр.о., \quad (1.25)$$

где:

$Tr.ч.п.$ – темпы роста чистой прибыли;

Тр.о.д.с. – темпы роста остатка денежных средств;

Тр.кр.о. – темпы роста краткосрочных обязательств.

Важнейшим вопросом планирования денежных средств является прогноз движения их наличности. Смысл такого прогноза состоит в том, чтобы предприятие было в курсе всех поступлений и расходования своих денежных средств. При выявлении их недостатка необходимо руководству принять соответствующие меры для избежания негативного финансового положения предприятия.

Управление движением наличности предполагает:

- регулярное проведение анализа движения наличности;
- прогноз ее движения;
- контроль и регулирование денежных операций;
- предвидение «худших вариантов расклада».

В планировании денежной наличности необходимо предусмотреть анализ факторов, определяющих направления, объемы потоков платежей по виду, величине, времени.

При обнаружении недостаточности денежных средств на расчетном счету устанавливается очередность платежей[29]:

- оплата возмещения вреда, в том числе связанного с жизнью и здоровьем человека;
- выплата выходных пособий и оплата труда лиц, работающих по трудовому договору, контракту; вознаграждений по авторским договорам;
- удовлетворение требований кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества должника;
- оплата платежей в бюджет и во внебюджетные фонды;
- расчеты с другими кредиторами.

Планирование денежных потоков предприятия в разрезе разнообразных их видов носит прогнозный характер в силу неясности ряда конечных его предпосылок. Таким образом, планирование денежных потоков выполняется в

форме многовариантных плановых расчетов этих показателей при различных сценариях развития отдельных факторов (реалистическом, пессимистическом оптимистическом).

Наиболее важной целью, для того чтобы разработать план поступления и расходования денежных средств, является прогнозирование во времени валового и чистого денежных потоков предприятия в разрезе некоторых видов его хозяйственной деятельности и обеспечение постоянной платежеспособности на всех этапах планового периода[27].

План поступления и расходования денежных потоков разрабатывается на предприятии в таком порядке:

- прогнозируется приток и отток денежных средств по операционной деятельности предприятия, так как ряд результативных показателей этого плана служит исходной предпосылкой разработки других составных его частей;
- разрабатываются плановые показатели поступления и расходования денежных средств по инвестиционной деятельности предприятия (с учетом чистого денежного потока по операционной его деятельности);
- считаются плановые показатели поступления и расходования денежных средств по финансовой деятельности предприятия, которая вызвана обеспечить источники внешнего финансирования операционной и инвестиционной его деятельности в предстоящем периоде;
- прогнозируются валовой и чистый денежные потоки, а также динамика остатков денежных средств по предприятию в целом.

Для оперативного контроля денежными средствами разрабатываются более подробный бюджет, платежный календарь на месяц (квартал) с разбивкой по декадам (месяцам).

Платежным календарем называется, план распорядка производственно-финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны

все источники денежных поступлений и расходы за определенный период времени.

Он целиком охватывает денежный оборот коммерческой организации, предоставляет вероятность объединить поступление денежных средств и платежи, как в наличной, так и в безналичной форме, дает возможность гарантировать стабильную платежеспособность и ликвидность.

Платежный календарь может быть реальным в том случае, если осуществляется контроль за производством и реализацией продукции, за состоянием запасов, дебиторской задолженностью.

Для этого возможно создание на предприятии «центра финансовой ответственности», в котором непосредственно предупреждают о невыполнении бюджетного движения денежных средств.

Платежный календарь решает следующие задачи:

- a) организация учета временной «стыковки» денежных поступлений и представленных расходов на предприятие;
- b) ежедневный учет изменений в информационной базе;
- c) формирование информационной базы управления денежными средствами предприятия;
- d) анализ неплатежей и разработка мероприятий по их предупреждению;
- e) расчет потребности краткосрочного финансирования в случае нестыковки поступлений денежных средств и обязательств, а также приобретение оперативных занимаемых средств;
- f) расчет по суммам и срокам предварительно независимых денежных средств в организации;
- g) анализ финансового рынка с позиции более достоверного и выгодного размещения временно свободных денежных средств.

Платежный календарь формируются на основании настоящей информационной базы о денежных потоках коммерческой организации. К источникам информации относятся:

- договоры с контрагентами, банками и другими организациями;
- акты сверки с контрагентами, сдача приема работ, услуг, счета на оплату продукции;
- счета – фактуры, выданные и полученные банковские документы на поступление средств на счета платежного поручения, таможенные декларации, документы о согласовании цен, графики отгрузки продукции и выплаты заработной платы, состояние расчетов с дебиторами и кредиторами, внутренние приказы.

Каждый вид платежей и поступлений имеет конкретный информационный признак: срок, сумму и документальные источники, в которых отражены данные признаки. Желательно ежедневно получать информацию об остатках денежных средств на каждом банковском счете, об израсходованных средствах, о средних остатках за день[10].

Платежный календарь собирается поэтапно:

1 этап. На этом этапе рассчитывается объем вероятных денежных поступлений. Существенным источником поступления денежных средств является продажа товаров за наличный расчет и в кредит. На практике большинство предприятий прослеживает средний период времени, который понадобится покупателям для того, чтобы заплатить по счетам. Исходя из этого рассчитывается, какая часть выручки за проданную продукцию прибудет в том же периоде, а какая в следующем. С помощью балансового метода рассчитываются денежные поступления и изменение дебиторской задолженности.

2 этап. На данном этапе считается отток денежных средств. Главным элементом является генерирование кредиторской задолженности. Учитывается, что предприятие платит по своим счетам вовремя, хотя оно может отложить платеж. Приостановку платежа называют растягиванием кредиторской задолженности; отложенная кредиторская задолженность в этом случае выступает в качестве дополнительного источника краткосрочного финансирования.

Отложенная кредиторская задолженность становится довольно дорогим источником финансирования, потому что пропадает часть предоставляемой поставщиком скидки. К иным направлениям употребления денежных средств относится заработная плата персонала, административные и другие постоянные и переменные затраты, а также капитальные вложения, выплаты налогов, процентов, дивидендов[7].

3 этап. Данный этап является логическим продолжением двух предыдущих. Путем сопоставления прогнозируемых денежных поступлений и выплат рассчитывается чистый денежный поток как разница между притоками и оттоками.

4 этап. На данном этапе считается совокупная потребность в краткосрочном финансировании. Определяется краткосрочная банковская ссуда по каждому периоду, нужная для обеспечения прогнозируемого денежного потока. При расчете рекомендуется взять во внимание желаемый минимум денежных средств на расчетном счете, который разумно иметь в качестве страхового запаса, а также для непрогнозируемых заранее выгодных инвестиций.

Отсутствие планирования денежных потоков зачастую является основной причиной неплатежеспособности многих отечественных организаций.

1.4 Методы оптимизации денежных потоков предприятия

Оптимизация денежных потоков компании считается одной из основных функций управления денежными потоками, устремленной на рост их эффективности в будущем периоде. Основными задачами, решаемыми в процессе этого этапа управления денежными потоками, являются: раскрытие и реализация запасов, разрешающих уменьшить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств; снабжение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во

времени и по объемам; увеличение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.

Процесс выбора лучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности представляет собой оптимизацию денежных потоков [14].

Главными целями оптимизации денежных потоков организации выступают:

- снабжение сбалансированности объемов денежных потоков;
- обеспечение синхронности создания денежных потоков во времени;
- обеспечение увеличения чистого денежного потока предприятия.

Главными объектами оптимизации выступают:

- положительный денежный поток;
- отрицательный денежный поток;
- остаток денежных активов;
- чистый денежный поток.

Существенными назначениями оптимизации денежного потока выступают:

- сбалансирование денежного потока;
- синхронизация денежного потока;
- максимизация чистого денежного потока.

К сбалансированности дефицитного денежного потока причисляются мероприятия по увеличению объема положительного денежного потока в перспективе (притягивание стратегических инвесторов с целью повышения объема собственного капитала; добавочная эмиссия акций; привлечение долгосрочных финансовых кредиторов; торговля части или целого числа финансовых инструментов инвестирования; продажа или сдача в аренду неиспользованных видов основных средств). Снижение объема отрицательного денежного потока содействует сжатию объема и состава

настоящих инвестиционных программ; отречение от финансового инвестирования, понижение суммы постоянных издержек предприятия.

В краткосрочном периоде сбалансированность дефицитного денежного потока достигается путем применения «Системы ускорения – замедления платежного оборота», сущность которого состоит в разработке на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

Форсирование привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет последующих мероприятий:

1. Повышения величины ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;
2. Снабжения частичной или полной предоплаты за изготовленную продукцию, пользующуюся большим спросом на рынке;
3. Сжатия сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;
4. Форсирования инкассации просроченной дебиторской задолженности;
5. Применения современных форм рефинансирования дебиторской задолженности – учета векселей, факторинга, форфейтинга;
6. Ускорения инкассации платежных документов покупателей продукции (времени пребывания их в пути, в процессе регистрации, в процессе поступления денег на расчетный счет и т.п.).

«Система ускорения – замедления платежного оборота», разрешая вопрос сбалансированности объемов дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде (и согласно увеличивая уровень абсолютной платежеспособности предприятия), образует установленные проблемы нарастания дефицитности этого потока в предшествующих периодах[15]. Поэтому поперечно с применением механизма этой системы должны быть разработаны меры по обеспечению сбалансированности дефицитного денежного потока в долгосрочном периоде.

Увеличение объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде возможно будут достигнуты за счет соблюдающихся мероприятий:

1. Привлечения стратегических инвесторов с целью роста объема собственного капитала;
2. Дополнительной эмиссии акций;
3. Привлечения долгосрочных финансовых кредитов;
4. Торговли части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;
5. Продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Понижение объема отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде возможно добьются успеха за счет следующих мероприятий:

- сжатия объема и состава реальных инвестиционных программ;
- отказа от финансового инвестирования;
- уменьшения суммы постоянных затрат предприятия.

Синхронизация денежного потока во времени – это обеспечение нужной степени платёжеспособности предприятия, в каждом из интервалов перспективного периода при одновременном снижении размера страховых резервов денежных активов.

В процессе синхронизации денежных потоков предприятия во времени они классифицируются по признакам.

По уровню нейтрализуемости:

- поддающиеся (лизинговые платежи);
- неподдающиеся изменению (налоговые платежи).

По уровню предсказуемости:

- предсказуемые;
- недостаточно предсказуемые.

Заключительным этапом оптимизации является обеспечение условий максимизации чистого денежного потока организации.

Максимизация денежного потока – увеличивает уровень его самофинансирования и уменьшает подчиненность от внешних источников финансирования. В основе оптимизации денежных потоков предприятия возможно выстроена система планов целесообразного применения средств предприятия с учетом его специфики и введена соответственная система контроля над их осуществлением. Его увеличение обеспечивает рост темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, уменьшает зависимость этого развития от внешних источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия. В таблице 4 приведены меры по увеличению потока денежных средств [22].

Таблица 4 – Меры по увеличению потока денежных средств

Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	
1.Продажа или сдача в аренду внеоборотных активов; 2.Реструктуризация дебиторской задолженности в финансовые инструменты; 3.Использование частичной предоплаты; 4.Привлечение внешних источников краткосрочного финансирования; 5.Разработка системы скидок для покупателей.	1. Сокращение затрат; 2. Отсрочка платежей по обязательствам; 3. Использование скидок поставщикам; 4. Вексельные расчеты и взаимозачеты; 5. Пересмотр программы инвестиций.
Долгосрочные меры	
1.Дополнительная эмиссия акций и облигаций; 2.Реструктуризация компании – ликвидация или выделение в бизнес-единицы; 3.Поиск стратегических партнеров.	1.Долгосрочные контракты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей; 2. Налоговое планирование.

Значительным моментом в оптимизации денежных потоков является их прогнозирование как метод просчитывания разнообразных вариантов, сопоставление принятых результатов и предпочтения оптимального.

Выводы: на основе исследований зарубежных и отечественных ученых, сформулировано обобщенное понятие «денежный поток». Денежный поток – совокупность разделенных во времени притоков и оттоков денежных средств в

результате реализации какого-либо проекта или функционирования того или иного вида активов.

Кузнецова И.Д. определяет основную классификацию денежных потоков по направлению движения – приток и отток. Эффективность деятельности предприятия определяется положительным, отрицательным и чистым потоками денежных средств.

По мнению Бочарова В.В. анализ движения денежных средств позволяет определить сальдо денежного потока в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Аналитические процедуры выполняются в рамках либо прямого, либо косвенного методов; в первом случае идут от счетов бухгалтерского учета, во втором - от бухгалтерской отчетности.

4. Корпоративная социальная ответственность ОАО «Роснефть»

В данной главе анализируется процесс управления корпоративной социальной ответственностью. В частности, дана краткая характеристика корпоративной социальной ответственности ОАО «НК «Роснефть».

Социальная политика ОАО «НК «Роснефть» является неотъемлемой частью корпоративной стратегии, направленной на создание всего комплекса условий для устойчивого развития Компании в долгосрочной перспективе. Эта политика базируется на безусловном следовании общепризнанным международным нормам, относящимся к правам человека, а также нормам российского законодательства в сфере организации труда. Высокая социальная ответственность перед всеми заинтересованными сторонами, в основе которой равенство возможностей, взаимное уважение и приоритет закона, – это первостепенное условие повышения эффективности и конкурентоспособности по всем направлениям деятельности, а также укрепления деловой репутации ОАО «НК «Роснефть». □

Компания осуществляет масштабные мероприятия, направленные на:

- обеспечение безопасных и комфортных условий труда;
- решение жилищных проблем;
- улучшение качества жизни сотрудников и их семей;
- профессиональное обучение сотрудников;
- материальную поддержку ветеранов и пенсионеров;
- социальное и экономическое развитие регионов.

Основные направления социальной политики ОАО «НК «Роснефть» созвучны национальным проектам, реализуемым Правительством Российской Федерации, – «Доступное жилье», «Образование» и «Здоровье».

4.1 Внутренняя социальная политика предприятия

Безопасность труда

Все работы должны выполняться при соблюдении следующих условий:

- до начала работ проведен анализ существующих опасных и вредных факторов, разработаны, доведены до исполнителей и обеспечены необходимые меры предупреждения возможных нежелательных событий и снижения вероятности и (или) тяжести их последствий;
- до начала выполнения работ определены действия на случай аварийной ситуации, пожара;
- на работы повышенной опасности оформлен наряд-допуск, территория проведения работ обозначена сигнальными лентами и/или знаками безопасности;
- исполнители работ обучены требованиям охраны труда, мерам пожарной и промышленной безопасности, имеют соответствующую квалификацию и по состоянию здоровья пригодны к выполнению работ; ознакомлены с инструкциями по безопасному ведению работ;
- средства индивидуальной и коллективной защиты применяются с учетом выявленных опасностей и требований к безопасному производству работ на объекте;
- исключено присутствие лиц, находящихся в состоянии алкогольного или наркотического (токсического) опьянения, а также непригодных к выполнению работ по состоянию здоровья;
- исключен допуск лиц, не связанных с выполнением данной работы;
- работники рабочих профессий ОАО «НК «Роснефть», Обществ Группы и персонал подрядчиков (субподрядчиков) обучены оказанию первой помощи;
- оборудование, механизмы, инструменты и устройства безопасности пригодны для конкретного вида работ и исправны.

Изоляция источников энергии

Любые работы по ремонту и обслуживанию оборудования, находящегося под воздействием энергии любого рода (электрической, термической, гидравлической, пневматической, механической и т.д.), должны проводиться при соблюдении следующих условий:

- все источники энергии идентифицированы;
- любая идентифицированная энергия изолирована, стравлена или разряжена;
- обеспечена соответствующая блокировка с предупредительными табличками в точках отключения;
- проведена проверка (тест) надежности отключения;
- организована периодическая проверка надежности отключения энергии.

Работа в замкнутом пространстве

Работы в замкнутом пространстве должны проводиться при соблюдении следующих условий:

- отсутствует приемлемый альтернативный способ выполнения работы без участия человека;
- отключены все виды источников энергии и технологических коммуникаций;
- обеспечен контроль состояния воздушной среды;
- привлечены наблюдающие в количестве не менее, чем это указано в соответствующих инструкциях по безопасному проведению работ на объекте;

- замкнутое пространство подготовлено для безопасного проведения работ, в том числе заземлены емкости и оборудование, для которых это требование обязательно;
- исключена возможность попадания извне вредных и взрывопожароопасных паров и газов.

Лица, входящие в замкнутое пространство для отбора проб воздуха, должны использовать автономный дыхательный аппарат или шланговый противогаз и средства страховки.

Работа на высоте

Работа, при выполнении которой исполнитель работ находится на расстоянии менее 2 м от неогражденных перепадов по высоте 1,3 м и более, должна выполняться при соблюдении следующих условий:

- рабочая площадка оборудована перильным и бортовым ограждением, обеспечен безопасный подъем и спуск;
- в незащищенной зоне всегда применяется исправное и своевременно испытанное страховочное оборудование, подходящее для конкретных условий (стропы, канаты страховочные, многоточечные предохранительные пояса с амортизаторами, карабины безопасности, блокирующие устройства и т. д.);
- поверхность настила рабочих площадок на высоте выполнена из материала, исключающего возможность скольжения;
- визуальный осмотр исправности страховочного оборудования осуществляется в установленные сроки.

Запрещены работы на высоте:

- при скорости ветра 15 м/с и более для всех работ;

- при скорости ветра 12,5 м/с и более для работ по замеру уровней и отбору проб нефтепродуктов в РВС ручным способом;
- при скорости ветра 10 м/с и более для монтажа-демонтажа конструкций;
- при обледенении;
- при грозе;
- в условиях недостаточной видимости.

Грузоподъемные операции

Грузоподъемные операции с применением кранов, лебедок, механических подъемных устройств, грузозахватных приспособлений должны проводиться при соблюдении следующих условий:

- грузоподъемное оборудование и механизмы технически исправны, освидетельствованы и допущены к эксплуатации;

вес груза не превышает допустимой рабочей нагрузки грузоподъемного и грузозахватного оборудования;

- все устройства безопасности, установленные на грузоподъемном оборудовании, функционируют;
- перед выполнением каждой грузоподъемной операции проведен визуальный осмотр грузоподъемного и грузозахватного оборудования;
- расстояние по воздуху от грузоподъемного механизма и поднимаемого груза при наибольшем подъеме или вылете стрелы до ближайшего провода ЛЭП больше минимально безопасного расстояния в зависимости от напряжения ЛЭП и отражено в наряде допуске;
- на работы в охранной зоне ЛЭП, а также ближе 30 метров от ЛЭП 42 В и более оформлен наряд-допуск с соответствующей отметкой в путевом листе (требование по оформлению путевого листа

распространяется на ГПМ на самоходном шасси или буксирующее его техническое средство).

Запрещается:

- перемещать груз при нахождении под ним людей;
- перемещать людей грузоподъемными механизмами, не предназначенными для данных целей;
- поднимать груз, примерзший или засыпанный грунтом или прижатый конструкциями;
- стоять под стрелой грузоподъемного механизма при ее подъеме и опускании;
- поднимать ненадежно застопоренный груз;
- поднимать или перемещать грузы с применением устройств, не предназначенных для данных целей.

Газоопасные работы

Работы в условиях наличия или возможности выделения в воздух рабочей зоны взрывопожароопасных или вредных паров, газов и других веществ, а также работы при недостаточном содержании кислорода, в том числе проводимые внутри аппаратов, емкостей, колодцев, тоннелей, траншей, прямков и других аналогичных местах, должны проводиться при соблюдении следующих условий:

- количество исполнителей достаточно для безопасного выполнения задания и подстраховки на случай аварийной ситуации;
- обеспечен контроль состояния воздушной среды на рабочем месте и в опасной зоне;
- исключено попадание в зону проведения работ вредных веществ, взрывопожароопасных паров и газов из смежных технологических систем;

- исключены возможные источники зажигания, в том числе запрещено использование мобильных телефонов и иных устройств, не во взрывозащищённом исполнении;
- обеспечено наличие проверенных, пригодных для применения в газоопасной среде СИЗОД.

Поддержание социально значимой заработной платы

Достойная оплата труда сотрудников — основа системы управления персоналом Компании. ОАО «НК «Роснефть» последовательно реализует политику высокой социальной ответственности, в том числе в части заработных плат и компенсаций.

При определении уровня и структуры оплаты труда Компанией используются данные общепризнанных обзоров заработных плат и компенсаций, в которых принимают участие крупнейшие нефтегазовые компании.

Также данные региональных рынков труда используются для мониторинга конкурентоспособности заработных плат работников с целью их своевременной корректировки.

В Компании сформирован системный подход к определению уровней оплаты труда и компенсационных пакетов работников с учетом региональных особенностей присутствия дочерних обществ Компании, в том числе находящихся на территориях со сложными климатическими условиями.

Большое значение ОАО «НК «Роснефть» уделяет программе мотивации, основанной на оценке эффективности результатов деятельности работников. Проводится оценка как коллективной составляющей, так и индивидуального вклада каждого работника в общие итоги. Система стимулирования персонала нацелена на достижение высоких производственных результатов и повышение производительности труда.

ОАО «НК «Роснефть» имеет репутацию одного из наиболее социально ответственных работодателей. В рамках повышения социальной защищенности

работников в Компании разработан типовой Коллективный договор, в котором отражен перечень социальных льгот и гарантий, предоставляемых работникам Дочерних обществ сверх норм Трудового законодательства РФ.

Приоритетными направлениями, заложенными в Шаблоне «Типовой коллективный договор», являются:

- социальная поддержка многодетных и малообеспеченных семей работников;
- социальная поддержка пенсионеров;
- создание условий по привлечению и удержанию персонала в регионах деятельности Компании с неблагоприятными климатическими условиями и на работах с неблагоприятными условиями труда;
- поддержка работников, попавших в трудную жизненную ситуацию.

Обучение и развитие персонала

Корпоративная система обучения и развития персонала ОАО «НК «Роснефть» направлена на решение следующих стратегических задач:

- обеспечить уровень профессионально-технической компетентности сотрудников, соответствующий текущей и перспективной потребности бизнеса Компании;
- усилить управленческие компетенции Компании, в том числе за счет развития внутреннего кадрового резерва;
- обеспечить стратегические проекты Компании подготовленным персоналом;
- выполнить обязательные государственные требования к уровню подготовки персонала топливно-энергетического комплекса, нацеленные на обеспечение качества и безопасности на производстве;

- обеспечить необходимый уровень компетентности всех работников Компании, задействованных в корпоративной системе управления промышленной безопасности и охраны труда.

Традиционно Компания уделяет большое внимание развитию внутреннего ресурса обучения, ставя задачу накопления и распространения знаний внутри Компании и развития собственной учебно-тренинговой базы на уровне международных стандартов. Функционирует система внутреннего корпоративного обучения.

Успешно реализуются программы целевой подготовки кадров под международные проекты Компании.

В Компании идет непрерывный процесс совершенствования системы компетентностной оценки и развития всех категорий персонала. Данная система способствует решению значимых бизнес-задач Компании:

- планирование обучения и развития персонала Компании;
- отбор работников в Кадровый резерв и экспертные сообщества;
- отбор талантливой молодежи;
- принятие кадровых решений.

4.2 Внешняя социальная политика предприятия

Компания ставит своей целью увеличение акционерной стоимости и достижение самых высоких стандартов в управлении, будучи убежденной во взаимосвязанности этих двух целей. Приверженность прозрачному и ответственному управлению бизнесом важна для поддержания доверия инвесторов и для получения акционерами максимальной прибыли. Предприятие стремится к достижению лидирующих финансовых и производственных показателей в нефтегазовой отрасли. Достижение этой цели напрямую зависит от эффективности сотрудничества Компании с ее поставщиками и подрядчиками, построенного на принципах прозрачности и честной конкуренции, а также лояльности потребителей, которая

обеспечивается высоким качеством производимой продукции. Для повышения эффективности своего бизнеса разрабатываются и внедряются новые технологии на всех этапах своей деятельности.

Взаимодействие с акционерами и инвесторами

- учет мнений и интересов акционеров путем проведения годовых и внеочередных собраний акционеров, а также деятельности Совета директоров и системы корпоративного управления Компании в целом;
- информирование акционеров и инвесторов путем подготовки и публикации отчетности и другой требуемой информации, проведения квартальных и тематических презентаций для инвесторов, а также предоставления для акционеров доступа к информации в соответствии с требованиями законодательства об акционерных обществах.

Взаимодействие с контрагентами

- использование прозрачной и открытой системы выбора контрагентов на основе проведения тендеров и предварительной квалификации, отдавая предпочтение российским контрагентам;
- создание условий для развития бизнеса контрагентов путем заключения долгосрочных договоров с прозрачным ценообразованием и гибкими условиями оплаты;
- взаимодействие с контрагентами, основанное на принципах взаимовыгодного сотрудничества, открытости и честной конкуренции.

Взаимодействие с государственными органами на федеральном уровне

- мониторинг изменений в законодательстве РФ с целью обеспечения соответствия требованиям действующего законодательства;
- участие в обсуждении и экспертизе проектов решений, относящихся к регулированию нефтяной отрасли, разрабатываемых органами исполнительной власти РФ.

Взаимодействие с органами государственной власти и развитие социальной инфраструктуры регионов присутствия

- поддержку и развитие социальной инфраструктуры регионов присутствия, в том числе в рамках; соглашений о социально-экономическом сотрудничестве, заключаемых с региональными органами государственной власти на основе взаимовыгодного сотрудничества;
- благотворительную и спонсорскую деятельность.

4.3 Стейкхолдереры ОАО «Роснефть» и программы КСО

Стейкхолдеры – заинтересованные стороны, на которые деятельность организации оказывает как прямое, так и косвенное влияние. Например, к прямым стейкхолдерам относятся потребители или сотрудники компании, а к косвенным местное население, экологические организации и т.д. Важным представляется то, что в долгосрочной перспективе для организации важны как прямые, так и косвенные стейкхолдеры. По отношению к ОАО «РН «Роснефть» можно выделить следующие группы стейкхолдеров (таблица24):

Таблица 24 – Стейкхолдеры ОАО «Роснефть»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
Сотрудники ПАО «Лукойл»	Министерство энергетики РФ
Организации по производству и реализации нефтегазового оборудования	Правительство РФ
Нефтеперерабатывающие заводы	Всемирный фонд дикой природы
Научно-исследовательские учреждения	
Торговые объекты, реализующие нефтегазовую продукцию	Федеральная налоговая служба
Потребители продукции и услуг	Федеральная таможенная служба
Предприятия социальной сферы, нуждающиеся в финансовой поддержке	Иные органы власти

Основные направления социальной политики ОАО «НК «Роснефть» созвучны национальным проектам, реализуемым Правительством Российской Федерации, – «Доступное жилье», «Образование» и «Здоровье».

Социальные расходы ОАО «НК «Роснефть» в 2008 году составили более 17 млрд. руб., планируемый объем социальных инвестиций в 2009 году составит 15,5 млрд. руб.

Финансирование социальной программы Компании осуществляется по следующим основным направлениям, таблица 25.

Таблица 25- Финансирование социальной программы Компании

Прямые	Косвенные
Улучшение жилищных условий сотрудников (доля затрат - 10,9% от общей суммы расходов на социальный блок)	Негосударственное пенсионное обеспечение (13,5%)
Создание оптимальных условий труда и отдыха (31,7%)	Социально-экономическое развитие регионов (13,4%)
Охрана здоровья и поддержка здорового образа жизни (20,5%)	Содержание социальной инфраструктуры (6,4%)
Благотворительность (3,6%)	

Затраты на социальные проекты распределены по следующим источникам финансирования:

С отнесением на себестоимость (в 2014 году до 70% фактически проведенных расходов на социальные нужды) финансируются жилищное строительство, приобретение служебных квартир, проводятся затраты на развитие производственной социальной сферы и содержание объектов социальной сферы, а также часть выплат социального характера работникам и пенсионные взносы в НПФ «Нефтегарант» по основному проекту.

Заемные средства (3% от объема социальных расходов) предоставляются в рамках реализации программ корпоративной ипотеки и на предоставление образовательных займов работникам компании.

В соответствии с Налоговым кодексом РФ за счет прибыли (27% от объема социальных расходов) финансируются участие Компании в федеральной целевой программе «Жилище» по сносу ветхого и аварийного жилья в Сахалинской области, выплаты по социальной поддержке ветеранов и пенсионеров, а также проводятся расходы по заключенным Соглашениям с администрациями регионов по развитию социальной сферы и на благотворительность.

На основе проведенного анализа можно сделать вывод о широкой и разносторонней программе корпоративной социальной ответственности предприятия, направленной на все стороны деятельности.

Заключение

Денежные средства играют важную роль во всем производственном цикле, обеспечивая стабильное функционирование и развитие коммерческих организаций. Денежных средств должно быть достаточно в начале производственного цикла, а по завершению обеспечен их значительный прирост.

Постоянный оборот денежных потоков обеспечит организации регулярный приток денежных средств, сгенерирует денежные потоки в различные направления деятельности с целью развития бизнеса.

Эффективное управление денежными потоками предприятия – это снабжение финансового равновесия и финансового профицита (избытка) в процессе развития предприятия путем сбалансирования объемов притока и оттока денежных средств и их синхронизации во времени. Имеются внешние и внутренние факторы, воздействующие на организацию денежных потоков предприятия.

Поток денежных средств предприятия создастся как разница между всеми поступлениями и расходом денежных средств, согласно Кузнецовой И.Д. В методиках оценки денежных потоков выделяется два вида оценки: ретроспективная (анализ денежных потоков) и перспективная (планирование денежных потоков).

Анализ денежных потоков для организации – удовлетворение информационных запросов пользователей об основных источниках формирования и направлениях использования денежных потоков. Финансовые менеджеры обеспечивают максимизацию стоимости коммерческой организации.

«Роснефть» — лидер российской нефтяной отрасли и крупнейшая публичная нефтегазовая корпорация мира. Основными видами деятельности ОАО «НК «Роснефть» являются поиск и разведка месторождений углеводородов, добыча нефти, газа, газового конденсата, реализация проектов

по освоению морских месторождений, переработка добытого сырья, реализация нефти, газа и продуктов их переработки на территории России и за ее пределами.

ОАО «Роснефть» за весь период находится в абсолютной финансовой устойчивости. Такой тип характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, то есть организация не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины, и которая вызвана увеличением дебиторской задолженности и уменьшением кредиторской.

Анализ движения денежных средств прямым методом показал, что в ОАО «Роснефть» в 2015 году по основной деятельности присутствует платежный излишек. Сумма чистого денежного потока по операционной деятельности больше нуля. Это связано с ростом арендных и лицензионных платежей, а также роялти и от прочих поступлений, что является положительной тенденцией в развитии предприятия.

По инвестиционной деятельности в анализируемых периодах наблюдается платежный недостаток – отток преобладает над притоком. Чистый денежный поток по инвестиционной деятельности отрицательный. Ситуация не благополучная и говорит о низкой инвестиционной активности в ОАО «Роснефть»

Анализ денежных средств косвенным методом показал, что ОАО «Роснефть» достаточно собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений) для осуществления инвестиционной деятельности и поэтому, оно не приобретает для этих целей кредиты банков.

Планирование денежных потоков ОАО «Роснефть» оценено с помощью коэффициентного анализа, основанного на трудах Грибова В.Д. и Кузнецовой И.Д. Рост периода оборачиваемости денежных средств и периода отвлечения денежных средств из оборота, неэффективное использования денежных средств на предприятии.

Анализ и планирование денежных потоков ОАО «Роснефть» выявил рекомендации по оптимизации денежных потоков.

Первой предложенной рекомендацией послужило – разработка политики кредитования дебиторов ОАО «Роснефть». Управление дебиторской задолженностью – это функция финансового менеджмента, основной целью которой является увеличение прибыли компании за счёт эффективного использования дебиторской задолженности, как экономического инструмента. Задача управления дебиторской задолженностью - ускорение платежей со стороны покупателей и подрядчиков организации, снижении просроченных долгов.

За основу политики кредитования было предложена оценка кредитоспособности предприятий, используемой Сбербанком РФ. Оценка наиболее эффективна, при ее расчете используется количественная оценка, финансовое состояние и качественный анализ рисков предприятия-заемщика. Оценка кредитоспособности предприятий позволит в будущем избежать ситуаций с просроченной дебиторской задолженностью.

Вторая рекомендация – разработка системы бюджетирования денежных потоков ОАО «Роснефть». Предложена методика бюджетирования денежных потоков и денежных оттоков, проведен прогноз расчетов с поставщиками на 2016 год.

Эффективность внедрения системы бюджетирования денежных потоков заключается в достижении максимальной определенности и точности в поступлениях денежных средств и особенно в выплатах. Упроститься система управления денежных средств и их оптимизацию.

В целом, предлагаемые мероприятия по оптимизации денежных потоков ОАО «Роснефть» позволяют решить выявленные в ходе анализа проблемы и повысить эффективность деятельности.

Таким образом, выше сформулированные выводы отражают суть итогов проведенного исследования, говорят о том, что поставленные задачи выполнены, и цель работы достигнута.

Список использованных источников

1. Российская Федерация. Законы. Об обществах с ограниченной ответственностью: федеральный закон №14-ФЗ: принят Гос. Думой 08.02.1998 г. 228 стр.
2. Российская Федерация. Законы. О консолидированной финансовой отчетности: федеральный закон № 208-ФЗ: принят Гос. Думой 27.07.2010г. 234 стр.
3. О формах бухгалтерской отчетности: Приказ Минфина РФ № 66н от 02.07.2010г.
4. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс./Бланк И.А. – К.: Ника-Центр, 2011.
5. Большой экономический словарь / Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2014. – 1376 с.
6. Борисов, Е.Ф. Экономическая теория: Учебник / Е.Ф. Борисов.– 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Инфра-М, Контракт, 2015. – 192 с.
7. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2015. – 432 с.
8. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов. / *Брейли Р. Майерс С.* –М.: Олимп-Бизнес, 2008.
9. Вакуленко, Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т.Г. Вакуленко.- СПб.: Герда, 2011.
10. Грибов, В.Д. Основы бизнеса: учеб. пособие./ В.Д. Грибов – М.: Финансы и статистика, 2015.
11. Гутова, А.В. Управление денежными потоками: теоретические аспекты. / А.В. Гутова. - Финансовый менеджмент. - 2015. - № 4.
12. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова. – М.: Дело и сервис, 2006.
13. Егоров, Д.В. Управление притоком и оттоком наличности /Д.В. Егоров. – Финансовый менеджмент. – 2013. - №11.

14. Едрова, В.Н. Учет и анализ финансовых активов. / В.Н. Едророва. – М.: Финансы и статистика, 2011.
15. Ермасова, Н.Б. Финансовый менеджмент: конспект лекций. / Н.Б. Ермасова – М.: Юрайт-Издат, 2015.
16. Ермилова, О.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.В.Ермилова. – 2-е изд. – М. ОМЕГА-Л., 2015.
17. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2003.
18. Жарковская, Е.П. Антикризисное управление: учебник / Е.П. Жарковская. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Омега – Л, 2006.
19. Забелина, О.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / О.В. Забелина. – М.: «Экзамен», 2016.
20. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. / В.В. Ковалев – М.: Финансовая статистика, 2013.
21. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия/ Кузнецова И.Д. – Иваново 2008.
22. Метелев, А.Е. Курс лекций по финансовому менеджменту
23. Метелев, А.Е. Финансовые риски и структура капитала предприятия в условиях неопределенности. / А.Е.Метелев – Омск 2011.
24. Метелев А.Е., Кучеренко О.В., Копман В.А. Финансовый анализ: учебное пособие / А.Е.Метелев – Омск: КнигоГрад, 2014. – 352 с.
25. Новодворский, В.Д. Об «Отчете денежных средств» / В.Д. Новодворский. - Бух. Учет. – 2014.-№ 8.
26. Остапенко, В.В. Финансы предприятия: учеб. пособие. / В.В. Остапенко – 3-е изд., пер идоп. – М.: Омега-Л, 2013.
27. Панов, Р.А. Антикризисное управление: учебник. / Р.А. Панов – М.: Высш. шк., 2005.
28. Пивоваров, К.В. Планирование на предприятии: Учебное пособие. / К.В. Пивоваров – М.:Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2016.
29. Попова, Р.Г. Финансы предприятия / Р.Г. Попова. – СПб.: Питер, 2005.

30. Родионова, В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В.М. Родионова. – М.: Перспектива, 1995.
31. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. Пособие / Г.В. Савицкая – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2012.
32. Финансовый менеджмент: теория и практика/ Под ред. Стояновой Е.С. – М.: Перспектива, 2012.
33. Финансовый менеджмент: Учебно-практическое руководство/Под редакцией Е.С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2012.
34. Царев, В.В. Оценка стоимости бизнеса. Теория и методология: учебное пособие для студентов по специальности 08.01.05 «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет и аудит» / В.В. Царев. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
35. Экономика предприятия: учебное пособие / В.Н. Самгин. – М.: КНО ЭУС, 2011.
36. Официальный сайт ОАО «Роснефть» – <http://www.rosneft.ru/> (дата обращения 15.03.2016)
37. Электронная библиотечная система – <http://znanium.com/> – «Методические аспекты анализа денежных потоков» (дата обращения 09.02.2016)

Приложение А
(Обязательные)
Бухгалтерский баланс ОАО «Роснефть» 2015/2014 гг.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 года

		Коды		
		0710001		
		31	12	2015
		00044428		
		7706107510		
		11.10.11 23.20 11.10.2 63.40		
		00.30.11 51.70 74.14		
		47	41	
		384		
Организация	ОАО "НК "Роснефть"	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	Промышленность	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Открытое акционерное общество	по ОКФС/ОКФС		
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ		
Местонахождение (адрес)	115035, г. Москва, Софийская набережная, 26/1			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6	Нематериальные активы	1110	20 933 757	20 276 532	9 646 678
8	Результаты исследований и разработок	1120	2 514 742	2 595 082	1 952 071
7	Нематериальные поисковые активы	1130	74 650 436	64 928 439	36 457 262
7	Материальные поисковые активы	1140	11 338 131	10 015 844	5 582 686
5	Основные средства	1150	1 003 328 496	956 824 133	838 018 865
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
11	Финансовые вложения	1170	3 945 699 651	3 816 440 204	2 401 558 509
21	Отложенные налоговые активы	1180	120 214 709	73 523 479	16 008 083
9	Прочие внеоборотные активы	1190	34 679 041	38 320 987	44 977 476
	Итого по разделу I	1100	5 213 358 963	4 982 924 700	3 354 211 610
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
10	Запасы	1210	107 207 260	114 414 155	96 983 700
10	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	51 445 066	56 191 201	59 707 919
15,18	Дебиторская задолженность	1230	2 025 601 916	1 847 735 638	848 191 801
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1231	891 163 442	858 676 950	755 221 100
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1232	1 134 438 474	989 058 688	92 970 701
11	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 637 719 899	645 291 444	425 964 871
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1241	-	-	88 016
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1242	-	-	773 849
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	402 389 690	127 975 011	199 904 499
	Прочие оборотные активы	1260	12 151 470	13 614 675	7 646
	в том числе:				
	не предъявленная к оплате начисленная выручка по договорам строительного подряда	1261	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	4 236 515 301	2 805 222 124	1 630 622 400
	БАЛАНС	1600	9 449 874 264	7 788 146 824	4 984 834 010

Показатели	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
1, 19	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	105 982	105 982	105 982
19	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
19	Переоценка внеоборотных активов	1340	15	15	15
19	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	113 244 694	113 261 430	113 278 744
19	Резервный капитал	1360	5 299	5 299	5 299
13	Прочие фонды и резервы	1365	(471 888 054)	(398 110 282)	-
20	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 792 963 117	1 640 545 004	1 275 039 243
	Итого по разделу III	1300	1 434 431 053	1 355 807 448	1 388 427 283
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
16	Заемные средства	1410	4 081 526 948	3 230 812 633	1 729 241 793
21	Отложенные налоговые обязательства	1420	69 693 400	58 997 819	43 735 992
24	Оценочные обязательства	1430	40 469 001	37 706 894	38 242 591
	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1440	-	-	-
16	Прочие обязательства	1450	1 784 929 682	886 778 534	470 151 376
	Итого по разделу IV	1400	5 976 619 031	4 214 294 880	2 281 371 752
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
16	Заемные средства	1510	494 337 961	864 389 446	622 881 018
15, 18	Кредиторская задолженность	1520	1 416 028 642	1 197 024 178	671 333 226
	Доходы будущих периодов	1530	1 671 330	144 815	63 788
24	Оценочные обязательства	1540	22 443 687	19 212 262	14 820 150
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1545	104 081 673	136 952 201	5 688 020
	Прочие обязательства	1550	360 877	321 604	248 763
	Итого по разделу V	1500	2 038 824 180	2 218 044 496	1 315 034 975
	БАЛАНС	1700	9 449 874 264	7 788 146 824	4 984 834 010

