

УДК 332.14

¹М.А. Чаплыгина, ²Г.А. Польская, ³Л.М. Фомичева, ¹О.Ю. Бирюкова

¹ ФГБОУ ВО «Юго-Западный государственный университет», г. Курск,
email: chaplyginam@mail.ru

² Курский институт кооперации (филиал) АНО ВО «Белгородского университета кооперации, экономики и права», г. Курск, email: polskaya.galina@yandex.ru

³ Московский политехнический университет г. Москва, email: liliya.fomichewa@yandex.ru

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РОСТА КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ключевые слова: денежные потоки, операции по текущей деятельности, операции по финансовой деятельности, операции по инвестиционной деятельности, оптимизация потоков денежных ресурсов.

Для любого предприятия, потоки денежных средств являются важнейшим элементом в финансовом менеджменте. Потоки денежных средств, влияют на общий приток (поступление) и выбытие (отток) финансовых ресурсов, которые на прямую влияют на финансовую устойчивость, рентабельность, ликвидность, платежеспособность. Поэтому грамотное управление денежными потоками позволяет хозяйствующему субъекту эффективно с оптимальным результатом осуществлять свое хозяйство в части производства и реализации материальных ценностей, обеспечивая взаиморасчеты с контрагентами, с сотрудниками, обеспечивая при этом устойчивость финансового положения предприятия. Действующие экономические санкции усугубляют проблемы управления денежными потоками, которые считаются актуальными при любом финансовом положении (прибыльности или убыточности). Например, негативное влияние на предприятия оказывают как удорожание сырья, так и сложность взаиморасчетов с контрагентами, именно по данной причине проблемы управления денежными потоками в части обеспечения их достаточной сбалансированности, а также своевременного поступления платежей и расходования средств являются одними из важнейших и актуальных моментов развития современного финансового менеджмента любого субъекта хозяйствования.

¹М.А. Chaplygina, ²G.A. Polskaya, ³L.M. Fomicheva, ¹O.Yu. Biryukova

¹ Southwestern State University, Kursk, email: chaplyginam@mail.ru

² Kursk Institute of Cooperation (branch) of the Belgorod University of Cooperation, Economics and Law, Kursk, email: polskaya.galina@yandex.ru

³ Moscow Polytechnic University, Moscow, email: liliya.fomichewa@yandex.ru

CONCEPTUAL DIRECTIONS OF GROWTH IN THE QUALITY OF CASH FLOW MANAGEMENT OF THE ENTERPRISE

Keywords: cash flows, operations on current activities, operations on financial activities, operations on investment activities, optimization of cash flows.

For any enterprise, cash flows are the most important element in financial management. Cash flows affect the total inflow (inflow) and outflow (outflow) of financial resources, which directly affect financial stability, profitability, liquidity, solvency. Therefore, competent cash flow management allows an economic entity to effectively carry out its economy with optimal results in terms of production and sale of material assets, ensuring mutual settlements with counterparties, with employees, while ensuring the stability of the financial situation of the enterprise. The current economic sanctions aggravate the problems of cash flow management, which are considered relevant in any financial situation (profitability or unprofitability). For example, both the rise in the cost of raw materials and the complexity of settlements with counterparties have a negative impact on the enterprise, it is for this reason that the problems of cash flow management in terms of ensuring their sufficient balance, as well as timely receipt of payments and spending of funds are one of the most important and relevant aspects of the development of modern financial management of any business entity.

Денежные потоки, как элемент управленческого анализа, формируют элементы оборотного и основного капитала хозяйствующего субъекта, наличие которых повышает капитализацию предприятия, а также дают возможность привлечения финансовых ресурсов в части

инвестиционной деятельности за счёт вложения средств от потенциальных контрагентов, а в части финансовой деятельности за счёт кредитов и займов. Исходя из представленного контекста, следует стратегическая цель любого предприятия, заключающаяся в завоева-

нии большей доли рынка и обеспечении стабильного финансового положения на нём, обеспечивается рациональным управлением денежными потоками в хозяйственном процессе.

Цель исследования: комплексный подход к исследованию проблемных аспектов сущности денежных потоков в финансовом менеджменте предприятия и представлении прогностических данных полученных с помощью экономико-математических методов расчета.

Материалы и методы исследования: теоретическую основу исследования составляли труды отечественных и зарубежных ученых в области финансового менеджмента, таких как: Дж.К. Ван Хорн, И.В. Стоянова, Г.В. Савицкая, И.Я. Лукасевич, В.В. Ковалев, и др. При исследовании финансовой природы объектов финансовых ресурсов использовались общенаучные методы анализа, статистики, синтеза.

Результаты исследования и их обсуждение

Необходимо отметить, что современные исследования, которые направлены на управление денежными потоками, не всегда применимы к деятельности конкретного производственного предприятия, потому как идет замещение современных тенденций и экономическая среда меняется достаточно динамично. По этой причине, управление денежными потоками в любой организации, хотя и базируется на современных теоретических и методических рекомендациях, может также управляться с учётом современных рыночных трендов, которые меняются в достаточной степени динамично.

По нашему мнению, в рамках управления денежными потоками следует учитывать как фактическую ситуацию на предприятии, так и современный методический аппарат, который позволяет оценить качество финансово-хозяйственной деятельности в целом и оптимизацию денежных потоков в частности [2,4].

Объектом исследования выступали денежные потоки производственного предприятия АО «XXX» по основной, инвестиционной и финансовой деятельности, в результате которого мож-

но сделать вывод о том, за счет чего предприятию следует формировать свой итоговый финансовый результат и определить, почему могут возникать ситуации, когда у предприятия выручка есть, а прибыли нет, а также, как в случае с нашим предприятием АО «XXX», почему при росте выручки от реализации наблюдается сокращение прибыли.

При этом, анализ денежных потоков позволяет рассчитать конечный чистый денежный поток, который позволит определить, насколько эффективно предприятие может распоряжаться имеющимися финансовыми ресурсами и как оно может улучшить свою деятельность в данном направлении [1,3].

В таблице 1 представлена динамика денежных потоков по направлениям деятельности АО «XXX», отражающая отрицательное итоговое сальдо денежных потоков АО в 2019 и 2021 году, это говорит о не вполне эффективной деятельности в части формирования остатков денежных средств и денежных эквивалентов.

Сальдо по текущим операциям было положительным только в 2020 году, то есть АО «XXX» эффективно осуществляло свою текущую деятельность за счет того, что привлекало ресурсы в достаточном объеме на осуществление производства и реализации продукции. В 2019 и 2021 годах сальдо по текущим операциям было отрицательным, что обусловлено главным образом превышением потока расходов над потоком доходов, то есть данная ситуация требует эффективного управления.

Отрицательным сальдо наблюдается по инвестиционным операциям, что считается нормальной ситуацией, так как доказывает инвестиционные вложения в свою деятельность предприятием.

Сальдо по финансовым операциям наблюдается как положительным, так и отрицательным. Но, в 2020 году наметился отрицательный показатель, что обусловлено выплатами по кредитным ресурсам и формированию отрицательного денежного потока.

В таблице 2 представлено движение денежных потоков по текущей деятельности.

Таблица 1

Оценка изменения денежных потоков по видам деятельности

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2019 тыс. руб.	2020 тыс. руб.	2021 тыс. руб.	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Сальдо по текущим операциям	-210205	570077	-205058	780282	-775135	-271,20	-35,97
Сальдо по инвестиционным операциям	-37699	-4961	-45029	32738	-40068	13,16	907,66
Сальдо по финансовым операциям	66073	-49087	107905	-115160	156992	-74,29	-219,82
Итоговое сальдо денежных потоков	-181831	516029	-142182	697860	-658211	-283,80	-27,55

Таблица 2

Анализ динамики денежных потоков по текущей деятельности

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2019 тыс.руб.	2020 тыс.руб.	2021 тыс.руб.	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Поступления всего	3332384	4845325	4156135	1512941	-689190	145,40	85,78
в том числе							
от продажи товаров, работ, услуг	3313185	4791948	3775310	1478763	-1016638	144,63	78,78
аренда и прочие роялти	1432	31680	14661	30248	-17019	2212,29	46,28
прочие поступления	17767	21697	366164	3930	344467	122,12	1687,63
Платежи всего	3542589	4275248	4361193	732659	85945	120,68	102,01
в том числе							
оплата поставщикам	2463835	2869579	2959311	405744	89732	116,47	103,13
оплата труда сотрудникам	696162	692575	829765	-3587	137190	99,48	119,81
налог на прибыль	74678	40170	27984	-34508	-12186	53,79	69,66
РКО	3075	3074	2170	-1	-904	99,97	70,59
прочие платежи	304839	669850	541963	365011	-127887	219,74	80,91
Сальдо по текущим операциям	-210205	570077	-205058	780282	-775135	-271,20	-35,97

Примечание: таблица составлена по данным Отчета о движении денежных средств).

Анализ показал, что формирование отрицательных денежных потоков в 2019 и 2021 году по текущей деятельности в значительной степени связано с наличием таких критериев как значительная величина сумма оплаты труда сотрудников и прочие платежи по текущей деятельности.

Отрицательный денежный поток по текущей деятельности для АО «XXX» является негативной тенденцией, поскольку показывает низкий уровень эффективности текущей деятельности, соответственно следует применять управленческие воздействия по формированию положительного денежно-

го потока в части текущей деятельности предприятия.

Рассматривая инвестиционную деятельность АО «XXX», необходимо отметить, что в ее составе поступления отсутствовали, в то время как платежи имелись только по статье «приобретение, создание и реконструкция внеоборотных активов» (рис.1).

Исследуемое предприятие расширяет свою инвестиционную деятельность в целях обновления и модернизации основных производственных фондов, что следует признать благоприятной тенденцией.

Движение денежных потоков по финансовой деятельности представлено в таблице 3.

Представленные данные дают основание отметить рост объемов получения кредитов и займов в 1,8 раза, что на фоне сокращения суммы погашения кредитов и займов практически на 20% привело в итоге к формированию положительного денежного потока, который является негативной тенденцией для АО «XXX», так как увеличивает его долговую нагрузку и в дальнейшем может привести к определенному рода проблемам в получении рентабельности.

Выполненный анализ дает возможность сделать вывод о том, что политика формирования денежных потоков АО «XXX» решается на недостаточно качественном уровне, тем не менее, следует также оценить эффективность

формирования денежных потоков и их влияния в части формировании экономических эффектов работы предприятия [5,6].

Оценку качества формирования денежных потоков исследуемого объекта необходимо проводить через расчет качества чистого денежного потока текущего периода, а также расчетом платежеспособности, сопоставляя фактически полученные результаты с притоком и оттоком денежных ресурсов (таблица 4), а также расчетом показателей самофинансирования (табл. 5).

Расчетные данные подтверждают отмеченный выше представленный вывод об имеющем месте проблемы с формированием платежеспособности, поскольку отток денег превышает приток. Сложившаяся ситуация неблагоприятна, влекущая за собой проблему финансирования. Но в то же время, коэффициент платежеспособности ($K_{пл1}$), находится в пределах выше 1,2 на протяжении всего исследования, подтверждающий удовлетворительный уровень расчетных операций.

Оценка эффективности самофинансирования показывает негативную картину, так как интервал самофинансирования сокращается, практически на 23%. Это доказывает, что АО «XXX» неэффективно формирует свои ресурсы в части распределения денежных потоков на протяжении всего периода исследования [6,8].

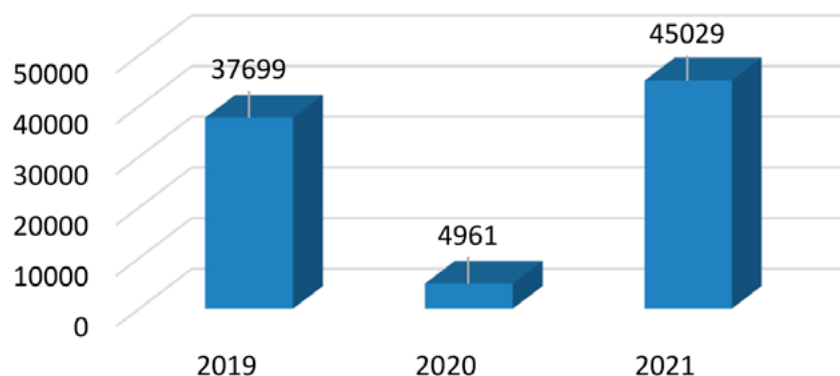


Рис. 1. Динамика платежей по инвестиционной деятельности, тыс. руб.

Таблица 3

Анализ динамики денежных потоков по финансовой деятельности

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2019 тыс. руб.	2020 тыс. руб.	2021 тыс. руб.	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Поступления всего	285000	267729	441638	-17271	173909	93,94	164,96
в том числе							
получение кредитов и займов	285000	194226	365688	-90774	171462	68,15	188,28
прочие	0	73503	75950	73503	2447	-	103,33
Платежи всего	218927	316816	333733	97889	16917	144,71	105,34
в том числе							
погашение кредитов и займов	200000	298000	240693	98000	-57307	149,00	80,77
прочие	18927	18816	93040	-111	74224	99,41	494,47
Сальдо по финансовым операциям	66073	-49087	107905	-115160	156992	-74,29	-219,82

Примечание: таблица составлена по данным Отчета о движении денежных средств.

Таблица 4

Оценка качества платежеспособности

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2019 тыс. руб.	2020 тыс. руб.	2021 тыс. руб.	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
ДСНП	1043382	861551	1377580	-181831	516029	82,57	159,90
Приток денежных средств	3617384	5113054	4597773	1495670	-515281	141,35	89,92
Отток денежных средств	3799215	4597025	4739955	797810	142930	121,00	103,11
Кпл1	1,23	1,30	1,26	0,07	-0,04	105,94	97,00
Кпл2	0,95	1,11	0,97	0,16	-0,14	116,82	87,21

Таблица 5

Оценка эффективности самофинансирования

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2019 тыс.руб.	2020 тыс. руб.	2021 тыс. руб.	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Денежные средства	861569	1377594	1235502	516025	-142092	159,89	89,69
Финансовые вложения	29000	7500	9000	-21500	1500	25,86	120,00
Краткосрочная дебиторская задолженность	463992	561553	386129	97561	-175424	121,03	68,76
Себестоимость продаж	2029286	2551783	2909669	522497	357886	125,75	114,02
Коммерческие расходы	36109	33814	33361	-2295	-453	93,64	98,66
Управленческие расходы	563649	633196	545607	69547	-87589	112,34	86,17
Среднедневной расход ДС	7302,9	8941,09	9690,66	1638,19	749,5667	122,43	108,38
Интервал самофинансирования 1	185,48	217,72	168,27	32,24	-49,45	117,38	77,29
Интервал самофинансирования 2	121,95	154,91	128,42	32,97	-26,49	127,03	82,90

Аналогичная ситуация наблюдается по интервалу краткосрочного самофинансирования, поскольку за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений АО наращивает данный показатель только в 2020 году, в то же время в 2021 году наблюдается сокращение практически на 20%.

Можно сделать вывод, что оценка денежных потоков в части самофинансирования выявляет ряд проблем и требует комплекс решений по повышению эффективности данного направления использования денежных потоков объекта исследования. Также следует учитывать, что дневной расход денежных средств на предприятии растет в течение всего периода исследования, то есть АО приходится применять комплекс мероприятий по поиску дополнительных финансовых ресурсов в части обеспечения, как основной деятельности, так и инвестиционной и финансовой.

При качественном анализе денежных потоков нельзя не остановиться на показателях рентабельности предприятия, поскольку именно рентабельность характеризует отдельные направления деятельности АО «XXX» и показывает, насколько предприятие эффективно работало за период и насколько предприятию необходимо применять меры по изменению системы и структуры собственных денежных потоков (таблица 6).

Отмечается парадоксальная ситуацию, а именно все показатели рентабельности сокращаются в 2020 году, а в 2021 году наблюдается их рост. Это происходит, несмотря на то, что по денежным потокам наблюдается положительное значение в 2020 году по текущей деятельности, а в 2021 году отрицательный остаток денежных потоков.

Сложившаяся ситуация связана с тем, что АО «XXX» имеет значительный объем поступлений от продажи продукции, работ и услуг, превышающий во многом показатели платежей в рамках себестоимости продукции именно в 2019 и 2021 году. В 2020 году поступления от продажи товаров, работ и услуг незначительно превышают себестоимость, что приводит к сокращению показателей рентабельности продаж и рентабельности продукции.

Просчитанная рентабельность дает возможность сделать вывод, что формирование денежных потоков АО в достаточной степени обеспечивает рост показателей эффективности его работы [7,9].

Качественная оценка формирования денежных потоков и эффективности деятельности исследуемого объекта отражает то, что денежные потоки в целом формируются достаточно грамотно, однако существует ряд проблем, которые в динамике показывают, что АО «XXX» может получить отдельные негативные проявления в рамках своей текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Поэтому необходимо применять комплексные мероприятия по управлению денежными потоками в части их совершенствования, как в целом, так и по отдельным направлениям деятельности.

Денежные потоки позволяют оптимизировать такой элемент деятельности, который позволит обеспечить как эффективное развитие предприятия в части формирования потоков от текущей деятельности, так и непосредственно деятельность предприятия в части формирования притока и оттока денежных средств, который обеспечит их эффективное развитие.

В части оптимизации денежных потоков от текущих операций предполагается формирование устойчивого превосходства поступлений денежных средств над платежами, что обеспечит положительное сальдо денежных потоков в части формирования основной производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Для обеспечения данного механизма необходимо обеспечить отток по инвестиционным операциям, поскольку продажа внеоборотных активов, акций и других элементов имущества АО «XXX» негативно сказывается на его материально-технической базе и приводит к зависимости от внешних факторов.

Что касается формирования денежных потоков от финансовых операций, то следует оптимизировать их участие в формировании такого потока заемных и привлеченных ресурсов, при котором привлеченные ресурсы будут приносить большую прибыль, чем наличествуют затраты непосредственно на их обслуживание, привлечение и погашение.

Таблица 6

Оценка рентабельности на основании денежных потоков

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Рентабельность продаж, %	8,89	7,75	8,37	-1,14	0,63	87,17	108,08
Рентабельность продукции, %	12,63	10,59	10,95	-2,04	0,36	83,83	103,44
Рентабельность активов, %	8,89	5,50	3,71	-3,39	-1,79	61,89	67,48
Рентабельность внеоборотных активов, %	97,24	84,20	61,12	-13,04	-23,08	86,59	72,59
Рентабельность собственного капитала, %	45,34	26,91	19,38	-18,44	-7,53	59,34	72,00
Рентабельность текущих активов, %	9,79	5,89	3,95	-3,90	-1,93	60,16	67,15

Примечание: таблица составлена по данным бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах



Рис. 2. Прогнозирование поступлений и платежей от текущих операций, тыс. руб.



Рис. 3. Прогнозирование платежей по инвестиционным операциям, тыс. руб.

Для АО «XXX» в нашем случае важным моментом является обеспечение дополнительного дохода за счет полученных кредитов и займов в части формирования положительного эффекта финансового рычага и его наращивания.

Необходимо также отметить, что данная концепция управления денежными потоками в части их совершенствования позволяет АО «XXX» эффективно развиваться и наращивать свою прибыль, а также стабилизировать свое положение на финансовом рынке.

Концепция управления денежными потоками в данном направлении должна позволить АО «XXX» обеспечить наилучшее положение в части своей финансовой стабильности. Для того чтобы разработать комплекс рекомендаций и его успешно реализовать, необходимо отталкиваться от того, какие денежные потоки предприятия предполагаются в ближайшей перспективе и какое ожидаемое сальдо денежных потоков можно получить при сохранении текущей политики управления денежными потоками в предстоящий период времени.

По данной причине проведем прогноз поступлений и платежей по отдельным направлениям деятельности и сформируем прогнозное сальдо денежных потоков на 2022 год (рис.2,3,4).

На основании проведенного прогноза по текущим операциям поступления в АО «XXX» по данному направлению исходя из складывающейся динамики будут несколько сокращаться в 2022 году, что является негативной тенденцией и требует управления денежными потоками в данном направлении.

Платежи по текущей деятельности, будут сохраняться приблизительно на уровне 2021 года, то есть, при сохранении существующих тенденций, ситуация по движению денежных средств в рамках текущей деятельности будет формироваться негативно, поэтому требуется применять комплекс управляющих мероприятий в данном направлении.

Поступления денег по инвестиционной деятельности с 2017 года отсутствуют, условно можно считать, что в 2022 году они также будут отсутствовать.

На рисунке 3 представлены прогнозируемые оттоки по инвестиционной деятельности.

Проведенный прогноз на рисунке 3 дает основание заметить, что объем предполагаемых платежей по инвестиционной деятельности вырастет в 3 раза, что позволит нарастить предприятию материальную базу. Тем не менее, рост объема данных платежей должен быть обусловлен потребностями развития организации.

Прогноз по финансовой деятельности в части притока и оттока денежных средств представлен на рисунке 4.

Тенденция поступления от финансовых операций на предприятии будут устойчиво расти, что связано с развитием деятельности предприятия и дополнительным привлечением объемов кредитов и займов. При таком раскладе будут расти и затраты на их обслуживание в части погашения процентов по ним и кредитов.

Выполненный прогностический расчет по всем видам деятельности дает основание заметить, что наметившийся ряд проблем с управлением денежными потоками будет продолжаться если не изменится сложившаяся методика управления денежными потоками, которая приведет к существенному оттоку ресурсов по текущей деятельности, при этом продажа продукции не будет покрывать даже себестоимость, что в конечном итоге может привести к убыточной деятельности. По данной причине необходимо оценивать непосредственно величину предполагаемых доходов от основной деятельности в целях ее оптимизации.

Что касается инвестиционной деятельности предприятия, то по прогнозу ожидается ее рост, что признается благоприятным моментом.

По финансовой деятельности ожидаемый приток необходимо сопоставлять в конечном итоге с затратами на обеспечение привлечение финансовых ресурсов, в противном случае, может возникнуть такая ситуация, при которой исследуемый объект не сможет обеспечить привлеченные кредиты и займы средствами для их погашения и уплаты процентов по ним.

В рамках совершенствования управления денежными потоками представляется инвестиционный проект по повышению выручки. АО «XXX» является одним из основных производителей в России электроагрегатов и выполняет государственные заказы от Министерства обороны.

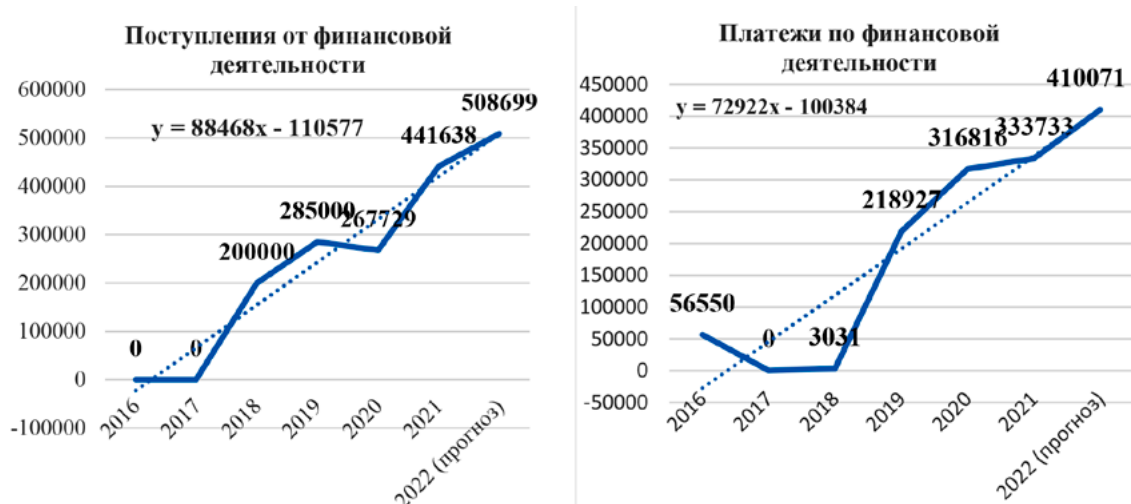


Рис. 4. Прогнозирование поступлений и платежей от финансовых операций, тыс. руб.

Таблица 7

Прогностическое обобщение формирования денежных потоков

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2020 тыс. руб.	2021 тыс. руб.	2022 (про- гноз) тыс. руб.	2021 к 2020	2022 к 2021	2021 к 2020	2022 к 2021
Поступления от текущей деятельности	4845325	4156135	3975687	-689190	-180448	85,78	95,66
Платежи по текущей деятельности	4275248	4361193	4310624	85945	-50569	102,01	98,84
Сальдо по текущим операциям	570077	-205058	-334937	-775135	-129879	-35,97	163,34
Поступления от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0		
Платежи по инвестиционной деятельности	4961	45029	135920	40068	90891	907,66	301,85
Сальдо по инвестиционным операциям	-4961	-45029	-135920	-40068	-90891	907,66	301,85
Поступления от финансовой деятельности	267729	441638	508699	173909	67061	164,96	115,18
Платежи по финансовой деятельности	316816	333733	410071	16917	76338	105,34	122,87
Сальдо по финансовым операциям	-49087	107905	98628	156992	-9277	-219,82	91,40
Итоговое сальдо денежных потоков	516029	-142182	-372229	-658211	-230047	-27,55	261,80

Предлагается проект выпуска новых авиационных электроагрегатов мощностью 300 КВт, которая позволит, с одной стороны, обеспечить потребности Министерства обороны в развитии авиастроительной и обслуживающей техники, а, с другой стороны, позволит обеспечить АО «Электроагрегат»

непосредственно рост выручки от реализации продукции и обеспечить чистый текущий денежный поток от основной деятельности в рамках положительных значений, что благоприятно скажется в конечном итоге непосредственно на работе предприятия и его финансовых показателях.

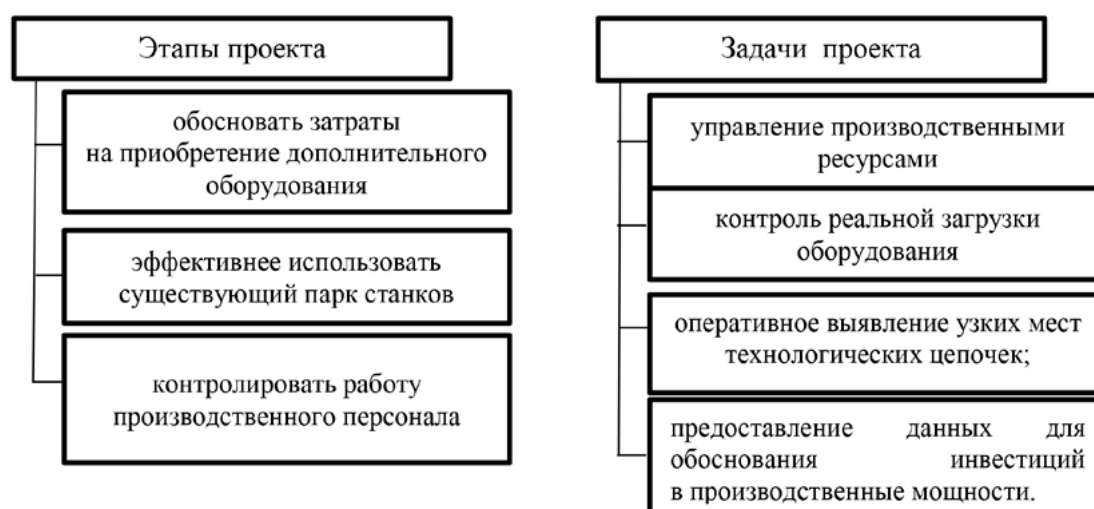


Рис. 5. Этапы и задачи проекта на будущий период

Таблица 8

Общие затраты на проект выпуска электроагрегатов для авиационной техники

Вид затрат	Тыс. руб.
Приобретение станков Fanuc	8000
Дополнительное обучение сотрудников	500
Затраты на обслуживание производства	1000
Итого	9500

Таблица 9

Себестоимость выпуска электроагрегатов для авиационной техники в год

Вид затрат	Тыс. руб.
Материальные затраты	150000
Оплата труда	5000
Амортизационные отчисления	2000
Итого	157000

Первый шаг заключается в определении потребности количества электроагрегатов и стоимости реализации по госзаказу, в частности отдел маркетинга АО «XXX» прогнозирует госзаказ 300 электроагрегатов предполагаемых к выпуску по 1,5 млн. руб. за единицу. При этом эффективным фактором является то, что вся продукция будет выкуплена и дополнительные рекламные мероприятия не понадобятся.

Таким образом, общий объем выручки по авиационным электроагрегатам составит 450 млн. руб. / год (1,5*300).

Учет затрат необходим при реализации проекта и выпуска новых электроагрегатов, а именно капитальные и текущие затраты (таблица 8).

Инвестиционные затраты будут составлять 9,5 млн/руб в год, при этом затраты на обслуживание будут делиться поквартально.

Важным моментом будет являться себестоимость продукции (таблица 9).

Себестоимость выпуска электроагрегатов за период будет достаточно приемлемой для предприятия, при этом расчет денежных потоков необходимо проводить непосредственно по показам

телям, полученным в результате оценки, кроме того, необходимо оценить вообще эффективен ли данный проект, также необходимо оценивать денежные потоки, предполагаемые по кварталам от реализации данного проекта.

В таблице 10 выполнена общая оценка эффективности предлагаемого проекта.

Просчитанный инвестиционный проект, показывает эффективность и выгодность даже при заложенной инфляции в 16% на два года (20200-2023) и при пессимистичном коэффициенте дисконтирования.

Квартальный коэффициент дисконтирования при этом брался в размере

4% по данным ЦБ РФ, по сути, за 5 месяцев реализации проекта чистый текущий денежный поток составил почти 250 млн. руб.

В заключении будет показано насколько инвестиционный проект изменит денежные потоки на предприятии и чему достигнет общее сальдо. На прогноз 2022 года просчитаны данные по денежным потокам используя показатели реализации или выручки, себестоимости, инвестиций и прочих затрат в таблице 10.

На 2023 год заложены показатели 3 кварталов 2022 года имея изменения исходя из фактически достигнутых показателей, представленные в таблицу 11.

Таблица 10

Оценка эффективности инвестиционного проекта

Показатели	Значение показателя по годам				
	2022 г. прогноз		2023 г. прогноз		
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.
Выручка от реализации продукции	-	112500	112500	112500	112500
Себестоимость		39250	39250	39250	39250
Инвестиции	8500	-	-	-	-
Затраты на обслуживание производственной линии	0	250	250	250	250
Налоги	0	4000	4000	4000	4000
Итого приток	0	112500	112500	112500	112500
Итого отток	8500	43500	43500	43500	43500
Сальдо	-8500	69000	69000	69000	69000
Коэффициент дисконтирования	1	1,04	1,0816	1,124864	1,169859
Чистый дисконтированный финансовый поток	-8500	66346,15	63794,38	61340,75	58981,49
Экономический эффект нарастающим итогом	-8500	57846,15	121640,5	182981,3	241962,8
NPV	241962,77				
Срок окупаемости	6 месяцев				

Таблица 11

Оценка эффективности мероприятий по совершенствованию денежных потоков для АО «Электроагрегат»

Показатель	Годы			Отклонения, (+/-)		Темп роста, %	
	2022 (про- гноз) тыс. руб.	2022 (про- ект) тыс. руб.	2023 (про- ект) тыс. руб.	2022 (про- ект) к 2022 (прогноз)	2023 (проект) к 2022 (про- ект)	2022 (проект) к 2022 (прогноз)	2023 (проект) к 2022 (проект)
Поступления от текущей деятельности	3975687	4088187	4538187	112500	450000	102,83	111,01
Платежи по текущей деятельности	4310624	4354124	4521124	43500	167000	101,01	103,84
Сальдо по текущим операциям	-334937	-265937	17063	69000	283000	79,40	-6,42
Поступления от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0		
Платежи по инвестиционной деятельности	135920	144420	144420	8500	0	106,25	100,00
Сальдо по инвестиционным операциям	-135920	-144420	-144420	-8500	0	106,25	100,00
Поступления от финансовой деятельности	508699	508699	508699	0	0	100,00	100,00
Платежи по финансовой деятельности	410071	410071	410071	0	0	100,00	100,00
Сальдо по финансовым операциям	98628	98628	98628	0	0	100,00	100,00
Итоговое сальдо денежных потоков	-372229	-311729	-28729	60500	283000	83,75	9,22

Выводы

Выполненное исследование перспектив формирования денежных потоков в результате реализации проекта можно отметить, что проект авиационных электроагрегатов позволяет повысить эффективность управления денежными потоками, поскольку уже в 2023 году денежный поток по текущей деятельности становится положительным (17063 тыс. руб.) в отличие от фактических показателей, которые имели отрицательное

значение и негативно характеризовали денежные потоки предприятия.

Учитывая, что денежные потоки по текущей деятельности являются основным источником прибыли исследуемого объекта, то реализация предполагаемого проекта по совершенствованию основной деятельности позволит предприятию получить дополнительную прибыль, а также обеспечить соответствие величины денежных потоков потребностям развития предприятия.

Библиографический список

1. Виноградова Н.И., Польская Г.А., Чаплыгина М.А. Инновационная составляющая роста конкурентоспособности организаций потребительской кооперации // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2014. № 1 (49). С. 336-340.
2. Виноградова Н.И., Польская Г.А., Чаплыгина М.А., Пасечко В.В. Оптимизация финансовой устойчивости современного субъекта бизнеса в условиях сложившейся экономической конъюнктуры // Регион: системы, экономика, управление. 2021. № 2 (53). С. 99-109.
3. Доренская И.Н., Панибратова М.В. Бухгалтерская отчетность как основной источник информации для анализа финансового состояния предприятия // Исследования молодых ученых: Материалы международной студенческой научно-практической конференции. 2020. С. 178-183.
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: Проспект, 2017. 1104 с.
5. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2015. 784 с.
6. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2023. 377 с.
7. Польская Г.А., Еременко О.В. Социально-ориентированный аспект в управлении торговым предприятием // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2015. № 5. С. 43-44.
8. Чаплыгина М.А., Пасечко В.В., Фомичева Л.М. Практико-ориентированный подход к выявлению факторов, влияющих на эффективную деятельность субъекта хозяйствования // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). 2020. № 2 (47). С. 89-99.
9. Chaplygina M., Fomicheva L. Financial and management tools to identify realistic factors affecting production output. IOP conference series: materials science and engineering. International science and technology conference «FarEastCon-2020». 2020. P. 062027.