



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

Гуцол Валерия Дмитриевна

**УПРАВЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ КОМПАНИИ ПО
АГЕНТИРОВАНИЮ СУДОВ МОРСКОГО ТРАНСПОРТА**

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по образовательной программе подготовки

бакалавров

по направлению 38.03.02 «Менеджмент»

«Финансовый менеджмент»

г. Владивосток
2018



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

З А Д А Н И Е

на выпускную квалификационную работу

<i>студентке</i> Гуцол Валерии Дмитриевне <i>группы Б1401фма</i>
(фамилия, имя, отчество)

на тему «Управление денежными потоками компании по агентированию судов морского транспорта»

Вопросы, подлежащие разработке (исследованию):

- проанализировать современное состояние рынка агентских услуг: роль морского агента в транспортном процессе; экономические аспекты работы современных агентов; правовое регулирование деятельности морского агента; кларирование судов в российских портах; структуру информационных потоков агентской компании;
- проанализировать проблематику современного рынка агентских услуг и современного рынка информационных технологий в морском бизнесе;
- выявить факторы, влияющие на процесс агентирования, особенности денежных потоков морских агентов, методические принципы агентирования судов;
- ознакомиться с зарубежным опытом финансовых отношений при агентировании судов морского транспорта;
- изучить становление и развитие морского агентирования в РФ в условиях рыночной экономики;
- изучить рекомендации по развитию финансово-организационного механизма функционирования морских агентов;
- проанализировать методические основы управления денежными потоками морских агентов конкретной организации: методические положения по организации управления денежными потоками морских агентов и оценки эффективности управления денежными потоками морского агента;
- оценить эффективность организации процесса управления денежными потоками морских агентов

Основные источники информации и прочее, используемые для разработки темы

Законодательные документы, монографии, научная и учебная литература, периодическая печать, интернет-ресурсы по теме исследования
- нормативно-правовые источники по теме исследования: 1. Кодекс внутреннего водного транспорта Российской Федерации от 07.03.2001 N 24-ФЗ (ред. от 01.07.2017) 2. Кодекс торгового мореплавания Российской Федерации от 30.04.1999 N 81-ФЗ (ред. от 18.07.2017)

3. Конвенция по облегчению международного морского судоходства (FAL) (Заклучена в г. Лондоне 09.04.1965)

из информационного банка "Международное право"

4. Конвенция Организации Объединенных Наций по морскому праву (UNCLOS) (заклучена в г. Монтего-Бее 10.12.1982) (с изм. от 23.07.1994) -12-82) (2017) Актуально в 2017 году

5. Постановление Правительства РФ от 05.12.2001 N 848 (ред. от 20.09.2017, с изм. от 12.10.2017) "О Федеральной целевой программе "Развитие транспортной системы России (2010 - 2021 годы)"

6. <Письмо> ФНС России от 14.12.2016 N СД-4-3/23923@ "О порядке заполнения налоговой декларации по налогу на добавленную стоимость"
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_208923/

- статистические данные, данные бухгалтерских отчётов, аналитические данные о результатах деятельности СПАО «Ингосстрах» за 2014-2016 гг.;

- материалы периодической печати и интернет-источников:

1. Винников В.В. Формирование морского транспортного потенциала в системе интеграционных процессов: Монография. - Одесса: Феникс, 2004. - 222 с.

2. Агенти́рование судов морского флота: НДС (Давыдова О.В.) <http://отрасли-права.рф/article/10404>

3. Агенти́рование судов. Обязательства капитана и агента. - https://docviewer.yandex.ru/view/274678691/?*=inc61oR423%2BLaTl68r9kvO4xWr17InVybCI6Imh0dHA6Ly9zZWZ3b3JtLm5hcm9kLnJlL0FsYmF0cm9zL2FnZW50cm92YS5kb2MiLCJ0aXRzZSI6ImFnZW50cm92YS5kb2MiLCJ1aWQiOiIyNzQ2Nzg2OTEiLCJ5dSI6IjU2MzQwODIxOTE0ODY4NjkzNTgiLCJub2lmcmFtZSI6dHJ1ZSwidHMiojE1MTAwMzU1NTA1MDZ9&lang=ru

- учебная и методическая литература:

1. Дмитриев, А.В. Агенти́рование. Port Agency. Справочное пособие. – Одесса. : Издательство: Негоциант, 2005. – С. – 176.

2. Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г.Б. Поляк [и др.] ; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016.

3. Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями : Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. – М : ФОРУМ : ИНФРА-М; 2014.

4. Синицкая, Н.Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Н.Я. Синицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016.

5. Берзон, Н.И. Корпоративные финансы : учебное пособие для академического бакалавриата / под общ. ред. Н.И. Берзона. — М. : Издательство Юрайт, 2017.

6. Международные транспортные операции (Учеб. пособие). Автор: Гудин Ю.Г., редактор: Моисеева Л.В. - https://abc.vvsu.ru/Books/u_trans_op/page0015.asp

Срок представления работы « 01 » июня 2018 г.

Дата выдачи задания « 30 » октября 2017 г.

Руководитель ВКР _____
(должность, уч. звание) (подпись)

В.В. Лихачева
(и.о.ф)

Задание получил _____
(подпись)

В.Д. Гуцол
(и.о.ф)

Оглавление

Введение	4
1 Теоретические и методические аспекты управления денежными потоками морских агентов	6
1.1 Становление и развитие морского агентирования в Российской Федерации .	6
1.2 Управления денежными потоками при агентировании морских судов.....	15
2 Организация процесса управления денежными потоками морских агентов.....	37
2.1 Современного состояния денежных потоков АО «Находкинский морской торговый порт»	37
2.2 Оценка эффективности управления денежными потоками АО «Находкинский морской торговый порт»	51
2.3 Рекомендации совершенствования управления денежными средствами АО «Находкинский морской торговый порт»	53
Заключение	60
Список использованных источников	3
Приложения.....	68

Введение

Морское агентирование, как вид услуги на международном рынке морских перевозок, появилось с середины XX века. На российском рынке услуги морских агентов являются обязательным звеном механизма управления морским транспортом. В морских портах современной РФ осуществляли свою деятельность около 400 компаний по агентированию морских судов.

Для предприятий всех видов деятельности самая важная задача – обеспечить свою компанию денежными средствами. Для этого крайне важно вести постоянную работу по анализу, движению и учету всех денежных потоков.

Актуальность темы работы состоит в том, что деятельность предприятий в сфере агентирования морского транспорта неразрывно связана с движением денежных средств. Хозяйственные операции, осуществляемые предприятием, вызывают либо расходование денежных средств, либо их поступление. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток.

Грамотно организованные денежные потоки обеспечивает ускорение оборота капитала, позволяют увеличить прибыль, придают тем самым финансовую устойчивость организации и ритмичность его функционирования, а также позволяет сократить потребность в заемном капитале и действовать на принципах самофинансирования.

Цель дипломной работы – разработка практических рекомендаций по управлению денежными потоками компаний по агентированию морских судов.

Исходя из поставленной цели, вытекает ряд задач, а именно:

- исследовать теоретические аспекты управления денежными потоками морского агента;
- оценить эффективность управления денежными потоками на основе результатов анализа движения денежных средств организации;
- разработать предложения и рекомендации по совершенствованию организации работы морского транспорта и морских агентов

Объектом исследования в настоящей работе являются финансовые отношения, возникающие в процессе управления денежными потоками предприятия, оказывающих услуги агентирования морских судов судовладельцам.

Предметом исследования являются денежные потоки Акционерного общества «Находкинский морской торговый порт» (далее Находкинский МТП).

Теоретической и методической основой работы послужили нормативно – правовые акты РФ, а также труды следующих авторов: Бланк И. А., Балабанова И.Т., Бочаров В.В., Ковалёв В. В., Рубинштейн Т.Б., *Славьук Р.А.*, Сорокина Е.М., Быкова Е.В. и др.

Информационной базой исследования послужила бухгалтерская и финансовая отчетность организации за 2015 – 2017 гг.

В работе были использованы следующие общенаучные методы исследований: анализ, синтез, сравнение и т. д., а также специальные методы: экономико-статистический, экономико-математический, балансовый, расчетно-конструктивный и др.

В первом разделе рассматривается становление и развитие морского агентирования в РФ, выявлены особенности денежных потоков морских агентов, проведена классификация денежных потоков, разработаны методические положения по организации управления денежными потоками при агентировании морских судов. Так же в рамках данной главы рассматриваются показатели эффективности управления денежными потоками морского агента.

Во втором разделе приводится характеристика объекта исследования. Подробно рассматривается состав денежных потоков предприятия, выполнена оценка эффективности управления денежными потоками предприятия. Так же в рамках данного раздела рассматриваются направления совершенствования управления денежными потоками организации.

1 Теоретические и методические аспекты управления денежными потоками морских агентов

1.1 Становление и развитие морского агентирования в Российской Федерации

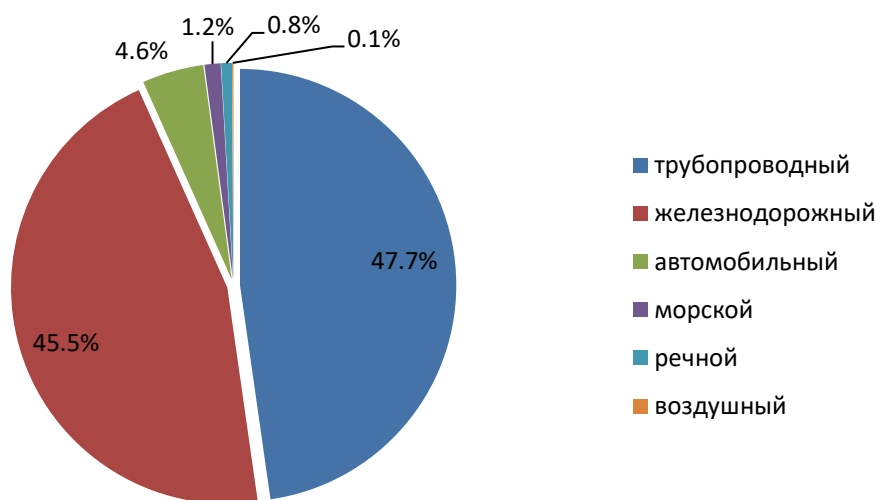
В связи с огромной протяженностью территории Российской Федерации и отдаленностью субъектов РФ и предприятий друг от друга проблема транспортировки довольно большая. Степень соответствия транспортной инфраструктуры тенденциям экономического развития и географическим особенностям территории страны, является важным фактором, который оказывает существенное влияние на экономическое развитие регионов, областей, функционирование других отраслей народного хозяйства, а также на возможности РФ в международном экономическом пространстве.

Грузооборот – это общий объем перевезенных грузов (экономический показатель работы транспорта) по определенному объекту (транспортное средство, отрасль, предприятие, государство). Он является одним из основных показателей при оценке эффективности работы транспортной отрасли государства. Распределение грузовых перевозок между отдельными видами транспорта зависит от их особенностей и экономического преимущества. Различают следующие виды транспорта: трубопроводный, железнодорожный, автомобильный, морской, внутренний водный (речной) и воздушный. На рисунке 1 показан грузооборот по видам транспорт в Российской Федерации в 2017 г.

По объему грузооборота большая часть перевозок в России в 2017 году принадлежит трубопроводному транспорту, что составляет 47,7%. Так же большую долю в структуре грузооборота занимает железнодорожный транспорт – 45,5%. Далее идет автомобильный транспорт- 4,6%, морской -1,2%, речной – 0,8%. Самая низкая доля у воздушного транспорта, всего 0,1%.

Морской транспорт относится к числу приоритетных видов водного транспорта, и имеет большой экономический потенциал. Протяженность морской границы России составляет 38,8 тыс. км (протяженность сухопутной границы -

22,1 тыс. км), имеются прямые выходы в Тихий, Атлантический и Северный Ледовитый океаны, а также множество внутренних судоходных водных артерий.



Источник: [39]

Рисунок 1 – Грузооборот по видам транспорт в Российской Федерации в 2017 г.

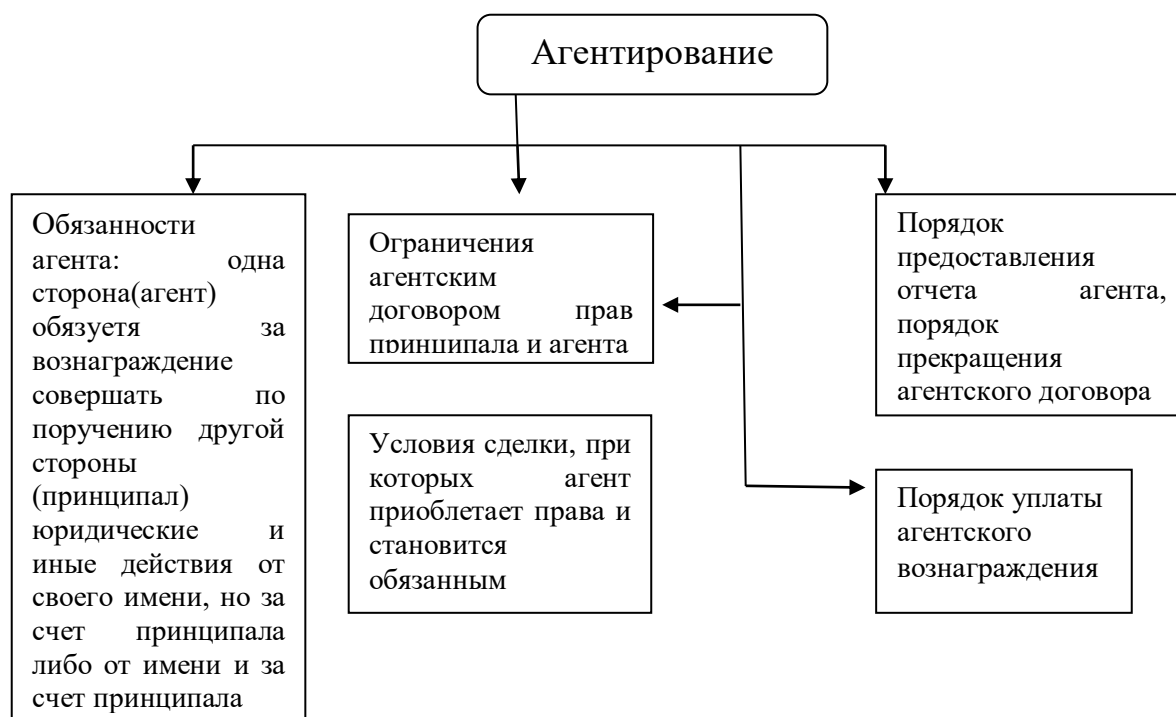
Организационная структура морского транспорта состоит из подвижного состава (грузовые и пассажирские транспортные суда) и материально-технической базы флота (грузоперевалочные комплексы).

Грузоперевалочные комплексы (морские порты) помимо производственных мощностей включают в себя функциональный комплекс услуг, посредством которого осуществляется обслуживание морских судов отечественных и зарубежных судовладельцев. Все необходимые функции в механизме обслуживания судов выполняют множество различных предприятий и компаний (например, стивидорные). Стивидорные компании осуществляют погрузочно-разгрузочные работы в порту.

Морское агентирование является одной из важнейших услуг, оказываемых в процессе торгового мореплавания.

Морское агентирование – это обслуживание судов в портах, осуществляемое морским агентом, предоставляющим судну услуги, связанные с торговым мореплаванием.

В Кодексе торгового мореплавания (далее КТМ) Союза ССР 1968 г. отсутствовали нормы, регулирующие морское агентирование, за исключением ст. 63, предписывающей, что агентское обслуживание судов в морском торговом порту должно осуществляться государственными агентскими организациями, являющимися юридическими лицами. Агентирование как институт появилось в российском законодательстве с введением в действие в 1996 г. главы 52 «Агентирование» в ГК РФ. На рисунке 2 представлен институт агентирования.



Источник: составлено на основе[1]

Рисунок 2 – Институт агентирования

По агентскому договору одна сторона (агент) обязуется за вознаграждение совершать по поручению другой стороны (принципала) юридические и иные действия от своего имени, но за счет принципала либо от имени и за счет принципала. По сделке, совершенной агентом с третьим лицом от своего имени и за счет принципала, приобретает права и становится обязанным агент, хотя бы принципал и был назван в сделке или вступил с третьим лицом в непосредственные отношения по исполнению сделки. По сделке, совершенной

агентом с третьим лицом от имени и за счет принципала, права и обязанности возникают непосредственно у принципала.

В случаях, когда в агентском договоре, заключенном в письменной форме, предусмотрены общие полномочия агента на совершение сделок от имени принципала, последний в отношениях с третьими лицами не вправе ссылаться на отсутствие у агента надлежащих полномочий, если не докажет, что третье лицо знало или должно было знать об ограничении полномочий агента. Агентский договор может быть заключен на определенный срок или без указания срока его действия. [ст. 1005 1]

Агентским договором может быть предусмотрено обязательство принципала не заключать аналогичных агентских договоров с другими агентами, действующими на определенной в договоре территории, либо воздерживаться от осуществления на этой территории самостоятельной деятельности, аналогичной деятельности, составляющей предмет агентского договора. Агентским договором может быть предусмотрено обязательство агента не заключать с другими принципалами аналогичных агентских договоров, которые должны исполняться на территории, полностью или частично совпадающей с территорией, указанной в договоре. Условия агентского договора, в силу которых агент вправе продавать товары, выполнять работы или оказывать услуги исключительно определенной категории покупателей (заказчиков) либо исключительно покупателям (заказчикам), имеющим место нахождения или место жительства на определенной в договоре территории, являются ничтожными. [ст 1007 1]

В ходе исполнения агентского договора агент обязан представлять принципалу отчеты в порядке и в сроки, которые предусмотрены договором. При отсутствии в договоре соответствующих условий отчеты представляются агентом по мере исполнения им договора либо по окончании действия договора. Если агентским договором не предусмотрено иное, к отчету агента должны быть приложены необходимые доказательства расходов, произведенных агентом за счет принципала. Принципал, имеющий возражения по отчету агента, должен сообщить о них агенту в течение тридцати дней со дня получения отчета, если

соглашением сторон не установлен иной срок. В противном случае отчет считается принятым принципалом. [ст. 1008 1]

Принципал обязан уплатить агенту вознаграждение в размере и в порядке, установленных в агентском договоре. При отсутствии в договоре условий о порядке уплаты агентского вознаграждения принципал обязан уплачивать вознаграждение в течение недели с момента представления ему агентом отчета за прошедший период, если из существа договора или обычаев делового оборота не вытекает иной порядок уплаты вознаграждения.[ст. 1006 1]

С 30.04.1999 г. введен в действие новый Кодекс торгового мореплавания РФ (далее КТМ РФ), являющийся основой правового регулирования торгового судоходства и мореплавания в России.

По договору морского агентирования морской агент обязуется за вознаграждение совершать по поручению и за счет судовладельца юридические и иные действия от своего имени или от имени судовладельца в определенном порту или на определенной территории [ст. 232 3]. В таблице 1 приведены права и обязанности морского агента.

Таблица 1 - Права и обязанности морского агента

Права морского агента	Обязанности морского агента
выполняет различные формальности, связанные с приходом судна в порт, пребыванием судна в порту и выходом судна из порта	осуществлять свою деятельность в интересах судовладельца добросовестно и в соответствии с практикой морского агентирования
оказывает помощь капитану судна в установлении контактов с капитаном морского порта и местными властями и в организации снабжения судна и его обслуживания в порту	действовать в пределах своих полномочий
оформляет документы на груз	вести учет расходования средств и предоставлять судовладельцу отчеты в порядке и в сроки, которые предусмотрены договором морского агентирования.
инкассирует суммы фрахта и иные причитающиеся судовладельцу суммы по требованиям вытекающим из договора морской перевозки груза	
оплачивает по распоряжению судовладельца и капитана судна суммы, подлежащие уплате в связи с пребыванием судна в порту	

Окончание таблицы 1

Права морского агента	Обязанности морского агента
привлекает грузы для перевозок на морской линии	
осуществляет сбор фрахта, экспедирование груза и совершает иные действия в области морского агентирования	

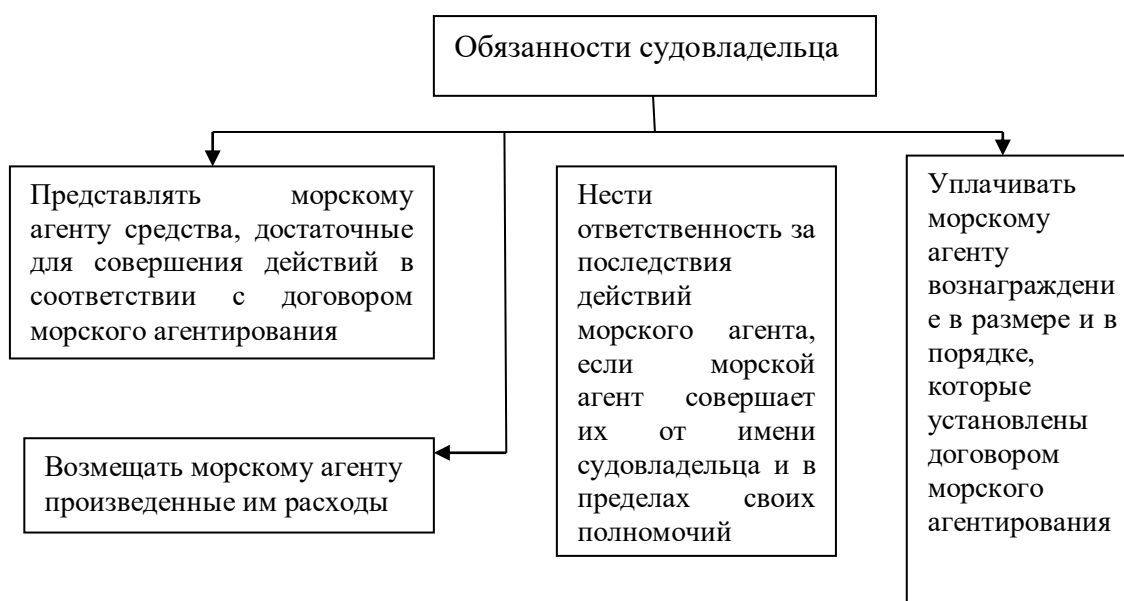
Источник: составлено на основе [ст. 237 3]

Морской агент может совершать юридические и иные действия с согласия судовладельца также в пользу другой стороны, уполномочившей его на такие действия.

Морской агент может совершать юридические и иные действия с согласия судовладельца также в пользу другой стороны, уполномочившей его на такие действия. В случае ограничения судовладельцем общих полномочий морского агента на совершение сделок от имени судовладельца сделка, совершенная морским агентом с действовавшим добросовестно третьим лицом, является действительной и создает права и обязанности по совершенной для судовладельца сделке, если только третьему лицу не было известно о таком ограничении.

Субагент – лицо, физическое или юридическое, которому агентом поручены частично или полностью функции и полномочия по выполнению определенного поручения от принципала(основного заказчика)[ст.236 3]. Морской агент вправе в целях исполнения договора морского агентирования заключать договоры морского субагентирования с другими лицами, оставаясь при этом ответственным за действия морского субагента перед судовладельцем. Морской субагент не вправе заключать с третьими лицами сделки от имени судовладельца, если только морской субагент не действует на основе передоверия.

Под судовладельцем в настоящем КТМ РФ понимается лицо, эксплуатирующее судно от своего имени, независимо от того, является ли оно собственником судна или использует его на ином законном основании. Обязанности судовладельца отражены на рисунке 3.



Источник [3]

Рисунок 3 – Обязанности судовладельца

В реестр морских портов России включены 67 портов, которые входят в пять морских бассейнов и расположены на берегах 12 морей, трёх океанов и Каспийского моря. Наибольший грузооборот приходится на порты Балтийского бассейна. В таблице 2 представлена характеристика морских бассейнов РФ.

Таблица 2 – Характеристика морских бассейнов РФ

Морские бассейны	Описание
Балтийский бассейн	Через Балтийский бассейн из России вывозят нефть, лес, металлы, а ввозят — машины, промышленные и продовольственные товары.
Черноморский бассейн	Экспорта — нефть и нефтепродукты, уголь, металлы, лес, строительные материалы, импорт — зерно, сахар, машины и оборудования, трубы для трубопроводов, продукты питания.
Каспийском бассейн	Преобладают каботажные перевозки, где преобладают нефть и нефтепродукты, соль, зерно, хлопок, шерсть, рыба.
Дальневосточный бассейн	Осуществляет каботажные и экспортно-импортные перевозки. Вывозят рыбу, лес, уголь, нефть, продовольствие, ввозят машины, оборудование, металлы.
Северный бассейн	Район быстрого роста морских перевозок, где важную роль играет Северный морской путь. Экспорт — уголь, лес, нефтепродукты, руды цветных металлов, оборудование, импорт — продовольствие.

Источник [38]

В морских портах обрабатывается около 60% всех внешнеторговых грузов РФ. С 2015 по 2017 гг. грузооборот российских морских портов показал положительную динамику. В таблице 3 представлена динамика грузооборота морских портов России за 2015-2017 гг.

Таблица 3 – Динамика грузооборота морских портов России за 2015-2017 гг.

Показатель	В млн т.		
	2015	2016	2017
Экспорт	396,8	420,4	447,6
Импорт	25,1	23,4	26,7
всего	495,8	531,7	580,2

Источник[35]

Грузооборот морских портов России за 2015г. составил 495,8 млн т. В 2016 г. грузооборот был 531,7 млн т., что по сравнению с 2015г. на 5,7% больше. Грузооборот за 2017 г. по сравнению с предыдущим годом увеличился на 3,0% и составил 580,2 млн т..

Ставки портовых сборов применяются для расчетов за услуги, оказываемые субъектами естественных монополий, по использованию отдельных объектов инфраструктуры морского порта, обеспечению безопасности мореплавания в морских портах РФ и на подходах к ним.

В морском порту могут устанавливаться следующие портовые сборы: корабельный, канальный, ледакольный, лоцманский, маячный, навигационный, причальный, экологический, транспортной безопасности акватории морского порта[ст. 19 4]. Портовые сборы уплачивают российские и иностранные судовладельцы или уполномоченные ими лица за заход судна в порт, выход судна из порта, а также проход судном акватории порта транзитом[5].

В таблице 4 приведена характеристика портовых сборов РФ.

Все расчеты по портовым сборам производит портовый агент, который направляет судовладельцу дисбурсментский счет. Дисбурсментские счета - это счета, отражающие все расходы по обслуживанию судна за время пребывания его

Таблица 4- Характеристика портовых сборов РФ

Сбор	Характеристика
Корабельный сбор	Обязательный сбор, взимаемый со всех судов независимо от их ведомственной и национальной принадлежности при посещении портов или прохождении их транзитом. Ставка сбора для транспортных судов устанавливается за тонну чистой регистровой вместимости судна, указанной в его мерительном свидетельстве, при входе судна в порт и выходе из порта. Уровень ставок зависит от национальной принадлежности, наличия соглашения о льготах, вида плавания и группы порта захода. Сбор обычно вводится для покрытия расходов порта на содержание оградительных и берегоукрепительных сооружений.
Маячный сбор	Сбор, обычно взимаемый с судов при входе и выходе из порта, для покрытия расходов маячной службы; разновидность портовых сборов. Ставки сбора устанавливаются в зависимости от чистой регистровой вместимости судна, указанной в его мерительном свидетельстве
Канальный сбор	Обязательный платеж (сбор), взимаемый с торговых судов за пользование транзитными и подходными к портам каналами; разновидность портового сбора, может включаться в число таможенных платежей. Уплачивается при каждом прохождении канала в один конец независимо от того, вошло или не вошло судно в порт, независимо от ведомственной и национальной принадлежности судна. От канального сбора освобождаются суда, с которых не взимается корабельный сбор, за исключением судов, входящих в порты для ремонта, отстоя, снабжения топливом, водой и продовольствием. Ставки сбора устанавливаются за 1 т чистой регистровой вместимости судна, указанной в его мерительном свидетельстве.
Ледокольный сбор	Взимается за вход в порт и выход судна из порта или проход акватории порта транзитом. Портовый ледокольный сбор рассчитывается исходя из условного объема судна, исчисляемого в кубических метрах. Портовый ледокольный сбор взимается отдельно за вход судна в порт и выход его из порта, а также за проход судна транзитом в один конец. Одни порты взимают ледокольный сбор только в период ледовой навигации, другие - круглый год с изменением ставок в зависимости от периода захода в порта, выхода из него, снижая ставку в летний период
Лоцманский сбор	Лоцманский сбор включает в себя плату за транспортные средства, используемые для доставки и снятия лоцмана с судна. Средства от уплаты указанного сбора направляются на содержание лоцманских служб. Однако перечисление указанных средств производится в бюджет, в связи с чем финансирование лоцманских служб осуществляется по остаточному принципу, что сдерживает их развитие. С судов, пользующихся услугами лоцмана, взимается лоцманский сбор.
Навигационный сбор	Сбор взимается за вход в порт и выход судна из порта или проход акватории порта транзитом. Для судов, проходящих акваторию порта транзитом, установлена ставка - навигационный сбор. Навигационный сбор взимается за 1 куб. м условного объема судна в портах, оборудованных береговыми радиолокационными системами управления движением судов, при каждом входе в порт, выходе из порта, проходе его транзитом. От оплаты сбора освобождаются суда служебные и гидрографические, суда, заходящие в порт вынужденно и для аварийного ремонта.

Окончание таблицы 4

Сбор	Характеристика
Экологический сбор	Взимается в портах, располагающих техническими средствами для приема с судов всех видов предъявляемых судовых отходов без каких-либо ограничений (за исключением балластных вод) за все время нахождения в порту. В целях сохранения окружающей среды судно обязано сдать порту, взимающему экологический сбор, все имеющиеся на борту отходы. Сдача отходов удостоверяется соответствующей справкой морской администрации порта (морского порта). Судам, оснащенным природоохранным оборудованием для полной утилизации всех видов судовых отходов и загрязнений и имеющим международные свидетельства о предотвращении загрязнения моря нефтью, сточными водами и мусором (экологически чистым), с экологического сбора предоставляется скидка в размере 50%. Пассажирские и несамоходные суда от оплаты экологического сбора освобождаются.
Причальный сбор	Взимается с судов, стоящих у причала. С судов групп "А", "Б" и "З" причальный сбор взимается за 1 куб. м условного объема судна за каждые сутки стоянки у причала. Время стоянки у причала округляется в большую сторону до 0,5 суток. С судов групп "В", "Г", "Д", "Е" и "Ж" причальный сбор взимается за 1 куб. м условного объема судна за судозаход. С судов, стоящих лагом к другому судну, ошвартованному у причала, либо ошвартованных у причала носом или кормой, взимается 50% причального сбора;

Источник [3]

в порту захода и отправляемый после отхода судна морским агентом судовладельцу с приложением оправдательных документов [36]. К дисбурсментскому счету прилагаются оригиналы всех счетов, поступивших от фирм, участвовавших в обслуживании судна, груза и экипажа, расписки капитана судна, таймшит, акт учета стояночного времени и другие документы, необходимые для проверки правильности составления выставленных к оплате счетов.

1.2 Управления денежными потоками при агентировании морских судов

Осуществление почти всех видов финансовых операций организация создает определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств организации, которая

функционирует во времени, представляет собой непрекращающийся процесс и называется «денежным потоком».

Вопросы сущности денежных потоков и управление денежными потоками исследовали множество экономистов, в частности Бланк И. А., Балабанова И.Т., Бочаров В.В., Ковалёв В. В., Рубинштейн Т.Б., *Славьюк Р.А.*, Сорокина Е.М., Быкова Е.В. Определение понятия «денежный поток» авторы приводили в своих работах. В таблице 5 приведены определения понятия «денежный поток» различных авторов-экономистов.

Таблица 5 – Определения понятия «денежный поток»

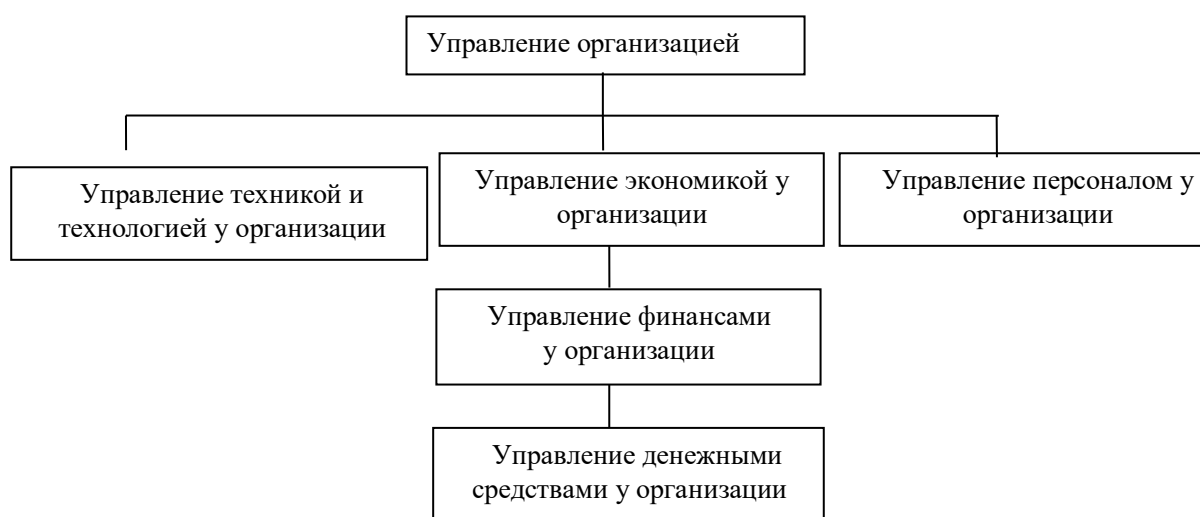
Автор	Определение
Бланк И. А	Денежный поток - это совокупность денежных поступлений и выплат, распределенных во времени, которые генерируются ее финансово-хозяйственной деятельностью. В свою очередь, денежные потоки, выполняя роль системы «финансового кровообращения», дают своеобразный толчок организации во всех направлениях ее работы
Бочаров В.В.	Денежный поток – это объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода
Ковалёв В.В.	Денежный поток - множество распределенных во времени выплат (оттоков) и поступлений (притоков), понимаемых в широком смысле. В качестве элемента денежного потока может выступать доход, расход, прибыль, платеж, и др
Рубинштейн Т.Б.	Денежный поток - представляет собой элемент управленческого учета. Управленческий учет - это обеспечение информацией для принятия обоснованных управленческих решений внутри фирмы
<i>Славьюк Р.А.</i>	Денежные потоки – это поступление и выбытие денежных средств предприятия
Сорокина Е.М.	Денежные поток является агрегированным, включающим в свой состав различные виды этих потоков, обслуживающих финансово-хозяйственную деятельность предприятия
Быкова Е.В.	Денежный поток - это: 1) элемент анализа доходов и расходов предприятия, который должен использоваться как индикатор ликвидности и эффективности его инвестиционной, финансовой деятельности; 2) дополнительные капиталовложения предприятия

Источник: составлено автором на основании [10, 11, 22]

Еще не существует однозначного мнения касательно трактовки денежных потоков. Одни ученые считают, что денежный поток – это постоянное движение денег, то есть их поступление, и использование через предприятие в любой

период времени. Другие считают, что денежные потоки следует определять как разницу между полученными и выплаченными предприятием средствами за определенный период времени.

Управление денежными средствами является важным направлением управления экономикой организации и его финансами (Рисунок 4).



Источник: [27]

Рисунок 4 – Место управления денежными средствами в системе управления организацией

Денежный поток морского агента формируется за счет различных видов денежных потоков. Классификация денежных потоков морского агента может быть создана на основе классификации, в которой денежные потоки систематизированы по общим признакам, свойственным денежным потокам всех морских агентов. В таблице 6 представлена классификация денежных потоков морского агента.

Таблица 6 - Классификация денежных потоков морского агента

Классификационный признак	Группа денежных потоков
Масштаб обслуживания хозяйственного процесса	Общий денежный поток
	По отдельным видам деятельности: операционной, инвестиционной, финансовой деятельности
Отдельные структурные подразделения	Денежные потоки структурных подразделений

Окончание таблицы 6

Классификационный признак	Группа денежных потоков
Отдельные хозяйственные операции	По одному судозаходу По обслуживанию плановых заходов линейных судов По обслуживанию судов, включенных в один договор агентирования
Направленность движения денежных средств	Положительный денежный поток Отрицательный денежный поток
Метод исчисления объема денежного потока	Валовой денежный поток Чистый денежный поток
Уровень достаточности объема денежного потока	Избыточный денежный поток Дефицитный денежный поток
Метод оценки денежного потока во времени	Настоящий денежный поток Будущий денежный поток
Вид используемой валюты	Денежный поток в национальной валюте Денежный поток в иностранной валюте
Прогнозируемость возникновения денежного потока	Полностью прогнозируемый денежный поток Частично прогнозируемый денежный поток Не поддающийся прогнозу денежный поток

Источник: [27]

Рассмотрим некоторые виды денежных потоков морского агента. Выделяются 3 вида денежного потока по отдельным видам хозяйственной деятельности: операционный, инвестиционный и финансовый. В таблице 7 приведены виды денежных потоков по отдельным видам хозяйственной деятельности

Выделение денежных потоков структурных подразделений разумно для крупных морских агентских компаний, т.к. крупные организации подразделяются на отделы обслуживания судов по видам грузов. Выделение денежных потоков по структурным подразделениям обеспечивает осуществление контроля эффективности и рентабельности работы отделов

Таблица 7 - Виды денежных потоков по отдельным видам хозяйственной деятельности

Вид хозяйственной деятельности	Характеристика
Операционный	-приток денежных средств: поступления денежных средств на счет морского агента по выставленным дисбурсментским счетам от судовладельцев; поступления денежных средств от контрагентов (скидки с тарифных ставок, оплата грузовладельцем работ, возврат капитаном наличных средств и т.д.)

Продолжение таблицы 7

Вид хозяйственной деятельности	Характеристика
Операционный	-отток денежных средств: перечисление денежных средств в оплату обязательных сборов (корабельные, маячные, канальные, причальные, экологические, лоцманские, навигационные сборы); перечисление денежных средств стивидорным и другим организациям с которыми морской агент заключил договоры на обслуживание судов; выплата зарплата персоналу, занятого в процессе агентирования судов; налоговые платежи агента в бюджеты всех уровней и во внебюджетные фонды; оплата услуг связи; арендная плата и другое.
Инвестиционный	Платежи и поступления денежных средств, связанные с осуществлением реального и финансового инвестирования.
Финансовый	Поступление и выплаты денежных средств, связанных с привлечением дополнительного акционерного или паевого капитала, получение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, уплата в денежной форме дивидендов и процентов по вкладам собственников в уставный капитал и некоторые другие денежные потоки, связанные с внешним финансированием хозяйственной деятельности морского агента

Источник [23]

Денежные потоки по отдельным хозяйственным операциям: поток денежных средств по обслуживанию одного судозахода, поток по обслуживанию плановых заходов линейного судна, поток по обслуживанию нескольких судозаходов за определенный промежуток времени, поток по обслуживанию судов, включенных в один договор агентирования. В таблице 8 приведены денежные потоки по отдельным хозяйственным операциям.

Таблица 8 - Денежные потоки по отдельным хозяйственным операциям

Вид	Характеристика
Поток денежных средств по обслуживанию одного судозахода	Выделение отдельно поступлений и выплат денежных средств по обслуживанию одного судна необходимо по причине того, что если расходы, связанные с обслуживанием судна в морском порту не будут полностью оплачены, судно может быть задержано до полного погашения задолженности контрагентам, а также для контроля уровня и сроков инкассации дебиторской задолженности
Поток по обслуживанию плановых заходов линейного судна	Денежный поток, связанный с обслуживанием линейных судов, носит регулярный характер, поэтому, получаемые показатели можно использовать для планирования и оптимизации денежного потока по предприятию в целом

Окончание таблицы 8

Вид	Характеристика
Поток по обслуживанию нескольких судозаходов за определенный промежуток времени	Объединяя поступление и выбытие денежных средств по обслуживанию группы судов за определенный промежуток времени, можно определить сумму временно свободных денежных средств для ее эффективного использования
Поток по обслуживанию судов, включенных в один договор агентирования	Выделение такого денежного потока позволит контролировать уровень дебиторской и кредиторской задолженности морского агента

Источник: составлено на основе [23]

В зависимости от соотношения объемов положительного и отрицательного денежного потоков сумма чистого денежного потока может характеризоваться как положительной, так и отрицательной величинами, влияющими в конечном итоге на формирование остатка денежных средств.

Положительный денежный поток - это совокупность поступлений денежных средств агенту от всех видов хозяйственных операций (приток денежных средств). Отрицательный денежный поток; совокупность выплат денежных средств морским агентом в процессе осуществления всех видов хозяйственных операций (отток денежных средств).

Валовой денежный поток - вся совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе его интервалов;

Чистый денежный поток: разница между положительным и отрицательным денежными потоками в рассматриваемом периоде времени и разрезе отдельных его интервалов. На рисунке 5 показана структура денежных потоков.

Управление денежными потоками способствует решению важных задач на пути к желаемому результату:

- формирование достаточного объема денежных средств;
- обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости организации;
- поддержание постоянной платежеспособности предприятия;
- максимизация чистого денежного потока;
- эффективное распределение сформированного объема денежных ресурсов по видам хозяйственной деятельности и направлениям использования.



Источник: [27]

Рисунок 5 – Структура денежных потоков

В основе управления денежными потоками морского агента лежат определенные принципы (Рисунок 6).

1 Принцип обеспечения сбалансированности. В процессе управления денежными потоками финансовый менеджер сталкивается с разнообразием их классификаций и видов. Для обеспечения их подчинённости общим целям и задачам управления требуется сбалансированность денежных потоков предприятия по видам, объёмам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Этот принцип реализуется за счёт оптимизации денежных потоков организации в процессе управления ими.

2 Принцип достоверности информации. Для рационального управления денежными потоками компании необходимо наличие информационной базой. Создать такую информационную базу очень трудно, так как прямой финансовой отчетности, основанной на единых методических принципах бухгалтерского учета, в настоящее время не существует. Еще больше усложняют эту задачу существующие отличия в методах ведения российского бухгалтерского учета от

принятых в международной практике.



Источник [27]

Рисунок 6 – Принципы управления денежными потоками морского агента

3 Принцип обеспечения эффективности заключается в том, что поступления и расходования денежных средств в отдельных временных интервалах происходят неравномерно, вследствие чего формируются значительные объёмы временно свободных денежных активов организации, которые до момента их использования в хозяйственном процессе носят непроизводительный характер и теряют свою стоимость из-за инфляции. Применение принципа эффективности в управлении денежными потоками выражается в обеспечении их эффективного использования путём осуществления финансовых инвестиций со стороны организации.

4 Принцип обеспечения ликвидности. В результате высокой неравномерности отдельных видов денежных потоков образуется временный дефицит денежных средств организации, что снижает уровень платёжеспособности предприятия. Таким образом, при управлении денежными потоками необходимо обеспечивать достаточный уровень их ликвидности в

течении всего анализируемого периода времени. Применение этого принципа обеспечивается путём соответствующей сбалансированности притоков и оттоков денежных средств в разрезе каждого временного интервала изучаемого периода[27].

Факторы, влияющие на формирование денежных потоков, разделяют на внутренние, которые происходят внутри предприятия и внешние - зависят от уровня развития экономики и политики страны (Рисунок 7).

Характеристика внутренних факторов, влияющие на формирование денежных потоков морского агента:

1 Жизненный цикл предприятия. В процессе управления денежными потоками необходимо учитывать вероятность уменьшения объемов денежных потоков из-за спада деловой активности компании в целях прогнозирования отрицательных тенденций финансовых показателей деятельности морского агента и принятия своевременных управленческих решений по направлениям дальнейшей деятельности.

2 Продолжительность операционного и финансового цикла. Операционный цикл при оказании услуг по агентированию морских судов в порту имеет ряд особенностей. Для более эффективного использования денежных средств целесообразно определять продолжительность операционного цикла по каждому судозаходу отдельно т.к. продолжительность обслуживания судна в порту зависит от его индивидуальных особенностей (тип судна, груз и т.д.). Также следует учитывать, что традиционное мнение о том, что сокращение продолжительности цикла приведет к ускорению оборачиваемости денежных средств, инвестированных в оборотные активы, и соответственно увеличению объемов положительного и отрицательного денежного потока, в данном случае не является эффективным для агента. Наиболее продолжительный операционный цикл дает возможность агенту высвободить денежные средства для получения дополнительной прибыли.



Источник [27]

Рисунок 7 – Факторы, влияющие на формирование денежных потоков морского агента

3 Уровень квалификации и специализации финансовых менеджеров компании.

Процесс управления финансами, денежными потоками и ведение бухгалтерского учета морского агента имеет ряд особенностей, которые финансовый менеджер должен знать и учитывать. От квалификации менеджеров зависят:

- объективность и реальность производственных и финансовых прогнозов деятельности компании с учетом факторов и рисков хозяйственной деятельности;
- соответствие сформированной системы целевых параметров деятельности агента целям стратегии развития;
- результативность принятой политики управления денежными потоками;
- уровень финансовой устойчивости компании;
- финансовые результаты деятельности компании и т.д.

4 Дивидендная политика. Политика начисления и выплаты дивидендов как фактор оказывает значительное воздействие на объемы оттоков и притоков денежных средств, обусловленное объемом изъятия денежной массы из нетто

прибыли на выплату дивидендов акционерам и принятыми периодами их выплаты. Размер дивидендных выплат сказывается на интенсивности денежных потоков, так как при снижении суммы выплат собственникам морской агент получает возможность для дальнейшего использования доли капитализированной (нераспределенной) прибыли в целях развития или расширения бизнеса, т.е. для повышения своей деловой активности.

Период или частота начисления и выплаты дивидендов, выбранные акционерами, определяет изъятие денежных средств из оборота компании. Более частые выплаты собственникам приводят к снижению суммы денежных средств, находящейся в распоряжении морского агента, т.е. к уменьшению валового денежного потока в следующем периоде и к снижению возможностей наиболее эффективного использования части полученной чистой прибыли.

Характеристика внешних факторов, влияющих на формирование денежных потоков морского агента:

1 Конъюнктура рынка услуг морского агентирования.

Для любого предприятия основополагающую роль в успешном функционировании играют показатели уровня спроса и предложения на том сегменте рынка, на котором оно осуществляет свою хозяйственную деятельность. Поступление денежных средств от судовладельца на обслуживание судна в порту является главной компонентой положительного денежного потока агента. На сегодняшний день на рынке услуг по агентированию морских судов объем спроса имеет достаточно устойчивую положительную динамику, в связи со строительством новых производственных мощностей морских и речных портов, что приведет к увеличению показателя судозаходов морских портов. Следовательно, произойдет наращение финансовых потоков, связанных с обслуживанием морских судов. Однако количество предлагаемых услуг на рынке сформировало жесткую конкурентную борьбу между агентами. Поэтому при управлении денежными потоками и для достижения запланированной экономической и финансовой эффективности деятельности компании необходим постоянный мониторинг динамики перечисленных показателей, для проведения

своевременных мероприятий, направленных на сохранение и укрепление своих позиций на рынке агентирования.

2 Система налогообложения организаций, оказывающих услуги по агентированию морских судов.

Порядок начисления налога на прибыль и НДС по оказанным услугам агентирования по сей день остается спорным. Неоднозначность толкования положений гл. 21 НК РФ в отношении обязанности уплачивать НДС морскими агентами вызывает сложность не только у налогоплательщиков, но и у органов, в обязанность входит разъяснение соответствующих норм налогового законодательства.

3 Конъюнктура рынка международных транспортных услуг и морских перевозок.

Отражается в динамике показателей международных транспортных перевозок, на основании которых можно составлять и корректировать прогноз наращивания денежных потоков компании. Повышение активности на рынке перевозок вызовет рост показателей судозаходов и грузоперевалки в морских портах. Объемы финансовых потоков морского агента будут пропорционально наращиваться или снижаться в соответствии с динамикой показателей международных транспортных перевозок.

4 Конкурентоспособность морских портов России. Повышение и укрепление конкурентоспособности морских портов России за счет проведения модернизации и строительства новых портовых комплексов, соответствующих современным требованиям грузоотправителей и морских перевозчиков, также вызовет наращивание и повышение интенсивности денежных потоков морского агента как следствие роста показателя судозаходов в морские порты РФ.

1.3 Методика оценки эффективности управления денежными потоками морского агента

Для достижения или повышения эффективности управления денежными потоками морского агента предложена методика управления, которая позволит:

- 1) обеспечить текущую платежеспособность морского агента;
- 2) выявить резервы и динамику входящих и исходящих денежных потоков в морского агента
- 3) вести учет, анализ, планирование, регулирование и перераспределение денежных потоков морского агента.

Реализация методики управления денежными потоками морского агента предполагает следующие этапы:

- этап обеспечения наиболее полного и максимально достоверного учета денежных потоков морского агента и формирование требуемой отчетности необходим для реализации принципа информативной достоверности;
- выявление уровня достаточности формирования денег, расчет эффективности их использования и сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков морского агента по объему и во времени;
- определение сбалансированности притока и оттока денежных средств по общему объему.

Этап обеспечения наиболее полного и максимально достоверного учета денежных потоков морского агента и формирование требуемой отчетности необходим для реализации принципа информативной достоверности. В процессе реализации данного этапа управления денежными потоками организации обеспечивается координация основных функций и задач подразделений бухгалтерского учета и финансового менеджмента.

Главной целью организации учета и формирования необходимой отчетности, которая характеризует денежные потоки морского агента разных видов, является не что иное, как обеспечение финансовых менеджеров необходимой информацией для проведения всестороннего их анализа, планирования и контроля.

Следует отметить, что в повседневной жизни можно нарушить любой, даже кажущийся идеальный план управления. Тем не менее, принимая решение об осуществлении расходов, руководство компании должно использовать следующие общепринятые критерии: во-первых, учитывать важность оплаты для

морского агента и размер дохода, который ожидается к получению от данного варианта вложения денежных средств; во-вторых, учитывать возможный размер неустойки и других потенциальных убытков в связи с возможной просрочкой платежа. Если придерживаться перечисленных правил, компания по агентированию морских судов без ущерба сможет осуществлять расчеты кредиторами.

В соответствии с международными стандартами учета и финансовой отчетности и сложившейся практикой для формирования отчетности о движении денежных средств морского агента используются два основных метода – косвенный и прямой. Данные методы различаются полнотой представления данных о денежных потоках морского агента, исходной информацией для разработки отчетности и иными параметрами.

Косвенный метод предназначен для получения необходимых данных, которые характеризуют чистый денежный поток морского агента в отчетном периоде. Основным источником информации для формирования отчета о движении денежных средств компании по агентированию этим методом являются бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Определение чистого денежного потока компании косвенным методом осуществляется по видам финансово-хозяйственной деятельности и по компании в целом.

Прямой метод предназначен для получения данных, которые характеризуют валовой и чистый денежный поток морского агента в отчетном периоде. Он позволяет отразить весь объем притока и оттока денежных средств в разрезе различных видов хозяйственной деятельности и по компании в целом.[8]

Различия итогов, полученных в результате расчета денежных потоков прямым и косвенным методом, наблюдаются только в операционной деятельности организации. При использовании прямого метода используются данные бухгалтерского учета, которые характеризуют все виды притока и оттока денежных средств.

Цель второго этапа анализа и управления денежными средствами организации в предыдущем периоде – выявление уровня достаточности

формирования денег, расчет эффективности их использования и сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков морского агента по объему и во времени.

Сначала изучается динамика объема формирования положительного денежного потока компании в разрезе отдельных источников. Темпы прироста положительного денежного потока соотносятся с темпами прироста активов фирмы, объемов производства и реализации продукции.

Необходимо уделить особое внимание изучению соотношения привлечения денег за счет различных источников, как внутренних, так и внешних, а также выявлению зависимости морского агента от внешних источников финансирования.

Далее изучается динамика объема формирования отрицательного денежного потока компании и структуры данного потока по направлениям оттока денег. Определяется, насколько соразмерно развивались различные виды активов фирмы, которые обеспечивают прирост ее рыночной стоимости. Так же рассматривается, по каким направлениям использовались денежные средства, которые были привлечены из внешних источников финансирования.

В завершении определяется сбалансированность притока и оттока денежных средств по общему объему. Затем анализируется динамика чистого денежного потока, который в свою очередь является важнейшим показателем финансовой деятельности компании и уровня сбалансированности ее денежных потоков.

Так же на данном этапе определяется качество чистого денежного потока. Качественный денежный поток можно охарактеризовать преобладанием доли чистой прибыли, которая была получена путем роста объема выпуска продукции и снижением себестоимости. Некачественный денежный поток характеризуется ростом цен на продукцию, за счет которых увеличился объем производства и реализации продукции.

На четвертом этапе анализа изучается синхронность формирования положительного и отрицательного денежных потоков в разрезе отдельных

временных интервалов отчетного периода; оценивается динамика остатков денежных средств фирмы, которая отражает уровень этой синхронности и обеспечивает абсолютную платежеспособность. В процессе исследования синхронности формирования отдельных видов денежных потоков морского агента, определяется динамика коэффициента ликвидности ее денежного потока в разрезе отдельных временных интервалов анализируемого периода.

Эффективное управление денежными средствами организации обеспечивает снижение риска ее неплатежеспособности. Активные формы такого управления дают возможность получить дополнительную прибыль, которая генерируется непосредственно ее денежными активами.

Добровольский Е. Ю., Карабанов Б. М., Боровков П. С., Глухов Е. В. считают, что показатели, которые призваны оценить денежные потоки организации, сгруппированы в следующие блоки:

- показатели динамики денежных потоков;
- показатели качества денежных потоков;
- показатели сбалансированности денежных потоков;
- показатели рентабельности, на основе чистого денежного потока;
- показатели эффективности использования денежных средств.

1 Показатели динамики денежных потоков. Показатели потока определяются не только по видам деятельности организации, но и по отдельным источникам поступления и направлениям выбытия денег. Анализ динамики денежного потока – это основа прогнозирования положительного и отрицательного денежных потоков на будущий период. При изучении их динамики необходимо сравнить темпы роста притока и оттока денежных средств. Если темп роста положительного денежного потока опережает темп роста отрицательного денежного потока, то чистый денежный поток будет иметь положительную тенденцию роста, и наоборот. Чистый денежный поток, по сути, характеризует экономический эффект от кругооборота всех денежных потоков фирмы.

Методика расчета чистого денежного потока основана на балансовой связи показателей движения денежных средств (1-2):

$$O_{нач.} + П = O_{кон.} + В, \quad (1)$$

$$ЧДП = O_{кон.} - O_{нач.} = П - В, \quad (2)$$

где $O_{нач.}$ – остаток денежных средств на начало периода;

$П$ – поступление денежных средств за исследуемый период;

$O_{кон.}$ – остаток денежных средств на конец периода;

$В$ – выбытие денежных средств за исследуемый период;

$ЧДП$ – чистый денежный поток.

Следует отметить, что величина остатков денежных средств не является прямым показателем денежных потоков, тем не менее, эти значения находятся в зависимости от них. Для наиболее эффективного управления денежными потоками организации, необходимо знать значения динамических и статистических показателей [25].

2 Показатели качества денежного потока. Они оценивают структуру притока и оттока денег, а также чистого денежного потока. Они дают характеристику долевого участию некоторых операций в формировании денежных потоков организации.

Расчет уровня качества чистого денежного потока предприятия осуществляется по следующей формуле (3):

$$УК_{ЧДП} = \frac{ЧП_{рп}}{ЧДП}, \quad (3)$$

где $УК_{ЧДП}$ – уровень качества чистого денежного потока предприятия;

$ЧП_{рп}$ – сумма чистой прибыли, полученной от реализации продукции в рассматриваемом периоде;

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

Одним из аспектов анализа, осуществляемого на этой стадии, является определение достаточности генерируемого предприятием чистого денежного потока с позиций финансируемых им потребностей. В этих целях используется коэффициент достаточности чистого денежного потока, который рассчитывается по следующей формуле (4):

$$KD_{\text{чДП}} = \frac{\text{ЧДП}}{(OD + DZ_{\text{ТМ}} + D_y)}, \quad (4)$$

где $KD_{\text{чДП}}$ – коэффициент достаточности чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП – сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

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

$DZ_{\text{ТМ}}$ – сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

D_y – сумма дивидендов (процентов), выплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.д.).

Показатели качества чистого денежного потока отражают наиболее важные составные элементы образования денежных потоков фирмы.

3 Показатели сбалансированности денежного потока. Они отражают соответствие положительного и отрицательного денежного потока, дают характеристику темпам прироста чистого денежного потока организации, а также характеризуют эффективность операций по притоку и оттоку денег.

В процессе этого анализа используется уравнение балансовой модели денежного потока предприятия, которое представлено в формуле (5):

$$ДА_n + ПДП = ОДП + ДА_k, \quad (5)$$

где $ДА_n$ – сумма денежных активов предприятия на начало рассматриваемого периода;

$ПДП$ – общая сумма положительного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

$ОДП$ – общая сумма отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

$ДА_k$ – сумма денежных активов предприятия на конец рассматриваемого периода.

4 Показатели рентабельности, на основе чистого денежного потока. К ним относятся коэффициенты, которые были рассчитаны на основе чистого денежного потока, который в свою очередь можно рассматривать как форму экономического эффекта.

Продолжительность цикла денежного оборота (финансового цикла) предприятия определяется по следующей формуле (6):

$$ПЦДО = \frac{(З + ДЗ_n - КЗ_n)}{ОР_0}, \quad (6)$$

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

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

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

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

OP_o – однодневный объем реализации продукции предприятия в рассматриваемом периоде.

5 Показатели эффективности использования денежных средств. Показатели позволяют оценить рентабельность и оборачиваемость денежных средств.

Коэффициент эффективности денежного потока предприятия, который рассчитывается по следующей формуле (7):

$$KЭ_{дп} = \frac{ЧДП}{ОДП}, \quad (7)$$

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

$ЧДП$ – сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

$ОДП$ – сумма валового отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

Показатели оборачиваемости денежных средств необходимо рассматривать как показатели ликвидности чистого денежного потока, обеспечивающие поддержание постоянной платежеспособности организации. Оборачиваемость в днях характеризует временной период, в течение которого денежные средства на счетах организации обездвижены.

Наиболее обобщающую характеристику их ликвидности дает динамика коэффициента ликвидности денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле (8):

$$КЛ_{дп} = \frac{ПДП}{ОДП}, \quad (8)$$

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

$ПДП$ – сумма валового положительного денежного потока в рассматриваемом периоде;

$ОДП$ – сумма валового отрицательного денежного потока в рассматриваемом периоде.

Показатели рентабельности денежных средств определяются путем сравнения остатка и потока денежных средств с полученным финансовым результатом или чистым денежным потоком. Они характеризуют величину чистой прибыли, которая приходится на один рубль денежных средств, находящихся в распоряжении организации, израсходованных или полученных ей в течение исследуемого периода.

Коэффициент достаточности денежного потока рассчитывается по формуле (9):

$$K_o = \frac{П}{P} \cdot 100\%, \quad (9)$$

где K_o – коэффициент достаточности денежного потока;

$П$ – сумма денежных притоков (поступления);

P – сумма денежных оттоков (платежей).

Коэффициент рентабельности израсходованных денежных средств рассчитывается по следующей формуле (10):

$$\mathcal{E}_p = \frac{\Phi}{P} \cdot 100\%, \quad (10)$$

где \mathcal{E}_p – коэффициент рентабельности израсходованных денежных средств;

Φ – финансовый результат деятельности предприятия;

P – сумма денежных оттоков (платежей).

Коэффициент рентабельности поступивших денежных средств рассчитывается по следующей формуле (11):

$$\mathcal{E}_n = \frac{\Phi}{P} \cdot 100\%, \quad (11)$$

где \mathcal{E}_n – коэффициент рентабельности поступивших денежных средств;

Φ – финансовый результат деятельности предприятия;

P – сумма денежных притоков (поступлений).

Коэффициент рентабельности остатка денежных средств рассчитывается по следующей формуле (12):

$$\mathcal{E}_o = \frac{\Phi}{O_{cp}} \cdot 100\%, \quad (12)$$

где \mathcal{E}_o – коэффициент рентабельности остатка денежных средств;

Φ – финансовый результат деятельности предприятия;

O_{cp} – средний остаток денежных средств.

По результатам первого раздела можно сделать следующие выводы.

Анализ денежных потоков в целом является важным элементом финансовой политики организации, оно полностью охватывает всю систему управления предприятием. От качества и эффективности управления денежными средствами зависит не только устойчивость организации в конкретный период времени, но и возможность дальнейшего развития, достижения финансового успеха в долгосрочной перспективе.

2 Организация процесса управления денежными потоками морских агентов

2.1 Современного состояния денежных потоков АО «Находкинский морской торговый порт»

АО «Находкинский морской торговый порт» является одной из крупнейших стивидорных компаний на Дальнем Востоке России. Порт соединен с любой точкой Евразийского континента Транс-Сибирской железнодорожной магистралью, обслуживающей грузопоток Азия-Европа-Азия. Возможности порта позволяют выгружать до 450 вагонов с разными грузами в сутки.

Порт имеет 15 грузовых причалов и один вспомогательный для портового флота, общая длина которых составляет 3,5 км. Причалы порта универсальны и способны принимать морские суда с осадкой 11 м, длиной 230 м, шириной 32 м. В настоящее время порт имеет возможность поставить у своих причалов 15 судов одновременно и обрабатывать более чем 1500 крупнотоннажных судов в год. Незамерзающая бухта позволяет обрабатывать суда круглый год.

По итогам 2016 года общий грузооборот порта составил порядка 10 млн тонн груза. Основными клиентами порта являются ЕВРАЗ и «Сибуглемет». В 2016 году примерно 66% обработанных портом грузов поставили компании ЕВРАЗа и 22% «Сибуглемет».

АО «Находкинский МТП» специализируется в сфере морского агентирования. Основные виды деятельности АО «Находкинского МТП» являются погрузочно-разгрузочные услуги и обслуживание транспортных судов; транспортно-экспедиторские и складские операции с грузами; перевозка грузов и пассажиров на судах порта, буксировочные операции.

В целях определения финансового состояния АО «Находкинского МТП», расчета его финансового потенциала и выработки мероприятий, направленных на повышение эффективности управления денежными потоками проведем анализ финансовой деятельности.

Информационной базой проведения финансового анализа деятельности АО «Находкинский МТП» являются данные бухгалтерской отчетности за 2015-2017 гг. (Приложение А) и отчета о финансовых результатах АО «Находкинский МТП» за 2015-2017 гг. (Приложение Б). В таблице 9 показаны технико-экономические показатели деятельности АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Таблица 9 – Техничко-экономические показатели ОА «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Изменения, тыс.р.		Темп роста,%	
				2016/2015	2017/2016	2015/2016	2016/2017
Выручка	4 538 584	5 939 266	6 279 247	1 400 682	339 981	131	106
Выручка от оказания погрузочно-разгрузочных услуг	4 295 253	5 726 743	6 134 000	1 431 490	407 257	134	107
Выручка от оказания услуг служебно-вспомогательного флота	181 476	87 421	6 937	- 94 055	-80 484	-49	-8
Себестоимость продаж	1 986 358	2 101 390	2 184 094	115 032	82 704	106	103
Себестоимость от оказания услуг служебно-вспомогательного флота	1 780 123	1 986 687	2 100 106	206 564	113 419	112	106
Себестоимость от оказания услуг служебно-вспомогательного флота	136 350	47 396	16 425	- 88 954	-30 971	-35	-34
Валовая прибыль	2 552 226	3 837 876	4 095 153	1 285 650	257 277	150	107
Управленческие и коммерческие расходы	355 921	339 255	353 393	-16 666	14 138	-95	104
Прибыль от продаж	2 386 699	3 498 622	3 741 760	1 111 923	243 138	147	106
Стоимость основных средств	1 439 752	1 366 518	1 268 740	-73 234	-97 778	-95	-93
Стоимость активов	2 941 614	3 768 716	3 065 803	827 102	-702 913	128	-81,3
Собственный капитал	2 301 934	2 936 293	1 271 663	634 359	-1 664 630	128	-43
Заемный капитал	443 306	644 621	1 639 788	201 315	995 167	145	254

Окончание таблицы 9

Показатель	2015	2016	2017	Изменения, тыс.р.		Темп роста,%	
				2016/2015	2017/2016	2015/2016	2016/2017
Прочие доходы	299 694	301 457	72 870	1 763	-228 587	101	-24
Прочие расходы	130 097	161 706	234 770	31 609	73 064	124	145
Налоги на прибыль (доходы)	477 340	770 775	718 961	293 435	-51 814	161	-93
Чистая прибыль (убыток)	1 906 554	3 334 448	2 965 411	1 427 894	-369 037	175	-89

Источник: составлено автором на основе [40]

Анализ финансового состояния АО «Находкинский МТП», проведенный на основе данных бухгалтерской отчетности, свидетельствует о том, что в целом финансово-экономическая ситуация на предприятии удовлетворительна.

В 2015 г. выручка составила 4 538 584 тыс. р., и с каждым годом она увеличивалась. Подъем показателя выручки свидетельствует об увеличении объемов продаж. В 2017 году она составила 6 279 247 тыс. р.

Показатель себестоимости особо не изменялся, темп роста на 2016-2017 г. был 103%. Увеличение себестоимости связано с увеличением выручки предприятия и повышением прочих расходов.

Показатель чистой прибыли демонстрирует сумму средств, полученных предприятием после оплаты всех налоговых сборов, выплаты зарплаты, а также осуществления других платежей, носящих обязательный характер. На АО «Находкинский МТП» в 2016 г. шло увеличение чистой прибыли. Показатель составил 3 334 448 тыс. р., что означает об эффективности работы данного предприятия в этот период. В течение 2017 г. АО «Находкинский МТП» получил 2 965 411 тыс. р., что ниже показателя прошлого отчетного года на 369 037 тыс.р.

При анализе ликвидности активы следует подразделять следующим образом: наиболее ликвидные активы – величина статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты», быстро реализуемые активы – «Финансовые и другие оборотные активы», медленно реализуемые активы – «Запасы», трудно

реализуемые активы – сумма статей «Материальные внеоборотные активы» и «Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы».

По срочности обязательств пассивы также принято подразделять на четыре группы. Группы пассивов будут формироваться следующим образом: наиболее срочные обязательства – сумма статей «Кредиторская задолженность» и «Другие краткосрочные обязательства», краткосрочные пассивы – величина статьи «Краткосрочные заемные средства», долгосрочные пассивы – сумма статей «Долгосрочные заемные средства» и «Другие долгосрочные обязательства», постоянные пассивы включают «Капитал и резервы». В таблице 10 представлена группировка активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности обязательств компании за 2015 – 2017 гг.

Таблица 10 – Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности обязательств АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

В тыс. р.

Актив	2015	2016	2017	Пассив	2015	2016	2017
Наиболее ликвидные активы (А1)	413 053	1 134 118	341 078	Наиболее срочные обязательства (П1)	379 243	644 621	430 587
Быстро реализуемые активы (А2)	987 583	1 174 514	1 359 981	Краткосрочные обязательства (П2)	194 234	119 332	114 730
Медленно реализуемые активы (А3)	86 816	76 120	79 471	Долгосрочные обязательства (П3)	66 203	68 403	1 248 765
Трудно реализуемые активы (А4)	1 454 161	1 383 964	1 285 273	Постоянные пассивы (П4)	2 301 934	2 936 360	1 271 721
Баланс	2 941 614	3 768 716	3 065 803	Баланс	2 941 614	3 768 716	3 065 803

Источник: составлено автором на основе [40]

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива. Анализ ликвидности баланса организации представлен в таблице 11.

Делая выводы по данным таблицы 11, можно охарактеризовать ликвидность баланса АО «Находкинский МТП» как удовлетворительной.

Таблица 11 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	(+) Излишек/ (-) недостаток активов на погашение обязательств, тыс. руб.			Нормативное соотношение
	2015	2016	2017	
А1-П1	33 810	489 497	- 89 509	$A1 \geq П1$
А2-П2	793 349	1 055 182	1 245 251	$A2 \geq П2$
А3-П3	20 613	7 717	- 1 169 294	$A3 \geq П3$
А4-П4	- 847 773	- 1 552 396	-13 552	$A4 \leq П4$

Источник: составлено автором на основе [40]

Следует отметить, что компании хватает наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств в 2015-2016гг. Однако в 2017г. АО «Находкинский МТП» не обладает достаточными денежными средствами, чтобы покрыть срочные обязательства, то есть кредиторскую задолженность и кредиты банка. Это говорит о неплатежеспособности предприятия в этом отчетном году.

В 2017 г. долгосрочные обязательства преобладают над медленно реализуемыми активами, это означает, что АО «Находкинский МТП» не может погасить долгосрочные займы с помощью медленно реализуемых активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам предприятия. В таблице 12 показан анализ абсолютной ликвидности АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

На основании данных таблицы 12 можно сделать выводы, что в целом динамика коэффициента абсолютной ликвидности у компании не стабильна. В 2016 г. коэффициент был 1,76, что на 0,99 больше чем в 2017 г. Рекомендуемое значение коэффициента абсолютной ликвидности от 0,2. На АО «Находкинский МТП» коэффициент соответствует оптимальному значению, что свидетельствует о эффективном и рациональном использовании денежных средств.

Таблица 12 – Анализ абсолютной ликвидности АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение	
				2016-2015	2017-2016
Денежные средства	412 821	276 607	266 588	-135 312	- 10 019
Краткосрочные финансовые вложения	232	857 511	74 490	857 279	-783 021
Краткосрочные обязательства	443 306	644 621	444 788	201 315	-199 833
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,93	1,76	0,77	0,83	-0,99

Источник: составлено автором на основе [40]

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств.

В таблице 13 указан анализ текущей ликвидности АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Таблица 13 – Анализ текущей ликвидности АО «НМТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение	
				2016-2015	2017-2016
Денежные средства	412 821	276 607	266 588	-135 312	- 10 019
Краткосрочные финансовые вложения	232	857 511	74 490	857 279	-783 021
Дебиторская задолженность	984 434	1 171 381	1 358 249	186 947	186 868
Краткосрочные обязательства	412 821	276 607	266 588	-136 214	-10 019
Запасы	84 636	73 634	76 308	-11 002	2 674
Коэффициент текущей ликвидности	3,18	3,58	3,82	0,4	0,24

Источник: составлено автором на основе [40]

Таким образом, на АО «Находкинский МТП» коэффициент текущей ликвидности вырос за анализируемый период с 3,18 до 3,82. Оптимальное значение коэффициента текущей ликвидности больше 2. В 2015 г. уровень коэффициента текущий ликвидности находится на наиболее низком уровне (на

0,4 меньше, чем в 2016 г). В 2017г. коэффициент увеличился на 0,24 по сравнению с 2016г. На протяжении всего периода значение коэффициента текущей ликвидности был больше 2, а это значит, что АО «Находкинский МТП» достаточно активно используют оборотные активы.

Коэффициент степени платежеспособности по текущим обязательствам определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки. Анализ платежеспособности АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг. приведен в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ платежеспособности АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютное отклонение			Темп роста, %		
				2016-2015	2017-2016	2017-2015	2016-2015	2017-2016	2017-2015
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,93	1,76	0,77	0,83	-0,99	-0,16	189,2	43,75	82,8
Коэффициент текущей ликвидности	3,18	3,58	3,82	0,4	0,24	0,64	112,6	106,7	120,1
Коэффициент общей ликвидности	3,34	3,69	3,99	0,35	0,3	0,65	110,5	108,1	119,5

Источник: составлено автором на основе [40]

В целом динамика рассмотренных в таблице 14 показателей положительна. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует степень покрытия текущих обязательств денежными средствами и их эквивалентами на отчетную дату. Нормативным считается значение 0,2 и более. У рассматриваемой компании величина данного показателя входит в эти значения. Коэффициент текущей ликвидности – это главный показатель платежеспособности организации. Нормальным значением для данного показателя считаются соотношения от 2. У АО «НМТП» значение данного коэффициента тоже входят в нормативное значение коэффициента, что говорит о том, что предприятие располагало достаточным объемом средств для обеспечения погашения своих обязательств.

На основании анализа платежеспособности предприятия можно сделать заключение, что предприятие платежеспособное.

Анализ рентабельности продаж является наиболее ценных и весомых, так как его суть заключается в определении уровня прибыли компании, приходящейся на единицу выручки. То есть путем расчета определяется норма прибыльности на текущий момент, которая сравнивается со значениями прошлых лет и планируемыми показателями. В таблице 15 приведен анализ рентабельности продаж АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Таблица 15 – Анализ рентабельности продаж АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017
Чистая прибыль	1 906 554	3 334 448	2 965 411
Выручка	4 538 584	5 939 267	6 279 247
Рентабельность продаж	0,42	0,56	0,47

Источник: составлено автором на основе [40]

За анализируемый период динамика рентабельности продаж была положительной. Нормативное значение для данного коэффициента должно быть больше 0. Если рентабельность продаж оказалась меньше нуля, то стоит серьезно задуматься над эффективностью управления предприятием. На АО «Находкинский МТП» показатель рентабельности продаж в 2016г. был самым высоким и составил 0,56.

Показатели рентабельности активов рассчитываются как отношение показателей прибыли к показателям средних за отчетный период активов предприятия. Он показывает эффективность использования всего имущества организации. Анализ рентабельности активов АО «Находкинский МТП» за 2015 – 2017 гг., приведен в таблице 16.

Оптимальное значение коэффициента должен быть больше 0. Если значение меньше нуля – это повод серьезно задуматься над эффективностью предприятия. Вызвано это будет тем, что предприятие работает себе в убыток. На АО «Находкинский МТП» коэффициент рентабельности активов на протяжении всего исследуемого периода увеличивался с 0,65 до 0,97, что указывает на

повышение эффективности деятельности предприятия. Вызвано это ростом оборачиваемости активов.

Таблица 16 – Анализ рентабельности активов АО «НМТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017
Чистая прибыль	1 906 554	3 334 448	2 965 411
Активы	2 941 614	3 768 716	3 065 803
Коэффициент рентабельности активов	0,65	0,88	0,97

Источник: составлено автором на основе [40]

Показатель рентабельности собственного капитала является важнейшим коэффициентом оценки финансового состояния и уровня инвестиционной привлекательности предприятия. Он показывает эффективность использования собственного капитала. Анализ рентабельности собственного капитала АО «НМТП» за 2015 – 2017 гг., приведен в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ рентабельности собственного капитала АО «НМТП» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017
Чистая прибыль	1 906 554	3 334 448	2 965 411
Собственный капитал	2 301 934	2 936 293	1 271 663
Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,82	1,14	2,33

Источник: составлено автором на основе [40]

Коэффициент рентабельности собственного капитала сохраняет положительную динамику, и с каждым годом увеличивается, что говорит о том, что на АО «НМТП» прибыль растет. В 2017г. коэффициент имеет самое высокое значение - 2,33. В 2015 значение составило на 0,82.

Как и любой другой организации, в деятельности АО «Находкинский морской торговый порт» применяются прямой и косвенный методы расчета потока денежных средств. Оценим все притоки (поступления) и оттоки (расход) денежных средств, которые представлены в таблице 18, с использованием прямого метода.

Согласно представленным данным в 2017 г. по сравнению с 2016 г. отмечается снижение поступлений денежных средств от текущей деятельности на 8,5%, что в целом является негативной тенденцией и может свидетельствовать о сужении масштабов деятельности организации. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение поступлений.

Таблица 18 – Анализ потока денежных средств АО «Находкинский морской торговый порт» от текущей деятельности в 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютная динамика, тыс. р.		Относительная динамика, %	
				2017/ 2016	2016/ 20145	2017/ 2016	2016/ 2015
Поступления, всего , в т.ч.:	4228812	6492824	5940793	-552031	2264012	91,5	153,5
-от продажи продукции (услуг)	4072696	6117586	5874001	-243585	2044890	96,0	150,2
-иные поступления	156116	375238	66792	-308446	219122	17,8	240,4
Платежи всего, в т.ч.:	2726244	3162032	3372219	210187	435788	106,6	116,0
-оплата за сырье и материалы	819883	896564	1066852	170288	76681	119,0	109,4
-оплата труда	1359088	1366608	1294850	-71758	7520	94,7	100,6
-проценты по долговым обязат.	1545	1305	436	-869	-240	33,4	84,5
-налог на прибыль	428127	779302	664576	-114726	351175	85,3	182,0
-прочие платежи	1545	1305	436	-869	-240	33,4	84,5
Сальдо денежных потоков	1502568	3330792	2568574	-	-	-	-

Источник: составлено автором на основе [40]

Поступления от продажи продукции (товаров, работ, услуг) в 2017 г. по сравнению с 2016 г. снизились на 4%. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение поступлений, что связано с ростом цен.

Расход денежных средств в 2017 г. по сравнению с 2016 г. увеличился на 6,6%, что в целом является отрицательной тенденцией. В данном случае необходимо подробно анализировать продажи, и, если увеличение расходов связано с расширением масштабов деятельности, то данную тенденцию нельзя назвать отрицательной. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение расходов, что связано с ростом цен.

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. платежи поставщикам увеличились на 19%, что может быть связано с увеличением цен, а так же с увеличением физического объема продаж. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение данного вида расходов.

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. отмечается снижение расходов на оплату труда на 5,3%, что может быть связано как с сокращением заработной платы, так и с сокращением численности персонала. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение данного вида расходов.

Сальдо денежных потоков от текущих операций в 2017 г. положительное, т.е. поступления денежных средств превысили их расход, что является положительной тенденцией. За счет данного факта у организации могут появиться временно свободные денежные средства, которые можно направить на краткосрочные финансовые вложения (депозиты) с целью получения дополнительной прибыли. В 2016 г. отмечалось положительное сальдо. В 2015 г. отмечалось положительное сальдо.

Далее перейдем к анализу денежных потоков от инвестиционной деятельности, который представлен в таблице 19.

Таблица 19 – Анализ потока денежных средств АО «Находкинский морской торговый порт» от инвестиционной деятельности в 2015 – 2017 гг.

В тыс. р.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютная динамика	
				2017/ 2016	2016/ 2015
Поступления, всего , в т.ч.:	705 486	2 856 104	4 027 656	1 171 552	2 150 618
-от возврата предоставленных займов, от продажи долговых	630 544	2 700 000	3 923 064	1 223 064	2 069 456
-дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и поступлений от долевого участия в других организациях	14 762	148 761	81 510	-67 251	133 999
- от продаж ВНА	31 330	7 343	23 082	15 739	-23 987
-прочие платежи	28 805	-	-	-28805	-

Окончание таблицы 19

Платежи всего, в т.ч.:	928 615	3 678 765	3 124 631	-554134	2750150
-приобретение ВНА	281 360	133 567	23 046	-110521	-147793
-приобретение долговых ценных бумаг	630 883	3 544 938	3 100 025	-444913	2914055
-приобретение реконструкций	281 360	133 567	23 046	-110521	-147793
-прочие платежи	16 211	260	1 560	1300	-15951
Сальдо денежных потоков	-223 129	-822 661	903 025	-	-

Источник: составлено автором на основе [40]

Согласно представленным данным, в 2017 г. имели место быть поступления денежных средств от продажи основных средств по причине модернизации оборудования и продажи неиспользуемых основных средств.

На последнюю отчетную дату осуществлялось приобретение внеоборотных активов, что положительно характеризует деятельность организации, и, может свидетельствовать о расширении масштабов деятельности (в случае приобретения основных средств).

В 2017г. на АО «Находкинский МТП» были поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг в размере 3 923 064, что на 1 171 552тыс. р. больше чем в 2016г. Так же организация приобретала и реализовывала долговые ценные бумаги в 2017г. на 444913тыс. р. меньше, чем в 2016г.

Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций в 2017 г. положительное, т.е. поступления денежных средств превысили их расход. В 2015 – 2016 гг. отмечалось отрицательное сальдо по причине превышения покупки долговых ценных бумаг над их продажей.

Далее выполним анализ потока денежных средств от финансовой деятельности и представим его в таблице 20.

Согласно представленным данным, в 2017 г. организация получала кредиты и займы, что способствует развитию компании, расширению производства и пр.

В 2017 г. организация осуществляла платежи в погашение кредитов и займов, что свидетельствует о наличии активной финансовой деятельности.

Сальдо денежных потоков от финансовых операций в 2017 г. отрицательное, т.е. расход денежных средств превысил их поступление. В 2016 г. отмечалось отрицательное сальдо. В 2015 г. отмечалось отрицательное сальдо.

Таблица 20 – Анализ потока денежных средств АО «Находкинский морской торговый порт» от финансовой деятельности в 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Абсолютная динамика, тыс.р.		Относительная динамика, %	
				2017/ 2016	2016/ 2015	2017/ 2016	2016/ 2015
Поступления, всего, в т.ч.:	691435	901	1305551	1304650	-690534	144900,2	0,1
-получение кредитов и займов	690580	-	1305000	-	-	-	-
-иные поступления	855	901	551	-350	46	61,2	105,4
Платежи всего, в т.ч.:	1765496	2761203	4740040	1978837	995707	171,7	156,4
-уплата дивидендов	1136030	2700089	4630040	1929951	1564059	171,5	237,7
-погашение кредитов и займов	629466	61114	110000	48886	-568352	180,0	9,7
-иные платежи	-	-	-	-	-	-	-
Сальдо денежных потоков	-1074061	-2760302	-3434489	-	-	-	-

Источник: составлено автором на основе [40]

Соотношение притока и оттока денежных средств представлено в таблице 21.

В 2015 г. отмечалось превышение притока денежных средств над оттоком, что оценивается положительно, и, свидетельствует о достаточности денежного потока. Превышение составило 205378 тыс. р.

Таблица 21 – Соотношение притока и оттока денежных средств АО «Находкинский морской торговый порт» от различных видов деятельности в 2015 – 2017 гг.

Показатель	В тыс. р.		
	2015	2016	2017
Совокупный денежный приток	5625733	9349829	11274000
Совокупный денежный отток	5420355	9602000	11236890
Превышение притока над оттоком	205378	-252171	37110

Источник: составлено автором на основе [40]

В 2016 г. отмечалось превышение оттока денежных средств на притоком, что оценивается отрицательно, и, свидетельствует о недостаточности денежного потока. Превышение составило 252171 тыс. р.

В 2017 г. отмечалось превышение притока денежных средств над оттоком, что оценивается положительно, и, свидетельствует о достаточности денежного потока. Превышение составило 37110 тыс. р.

Таблица 22 – Анализ отчета о движении денежных средств косвенным методом АО «Находкинский морской торговый порт» за 2015 – 2016 гг.

Показатель	В тыс. р.		
	2015	2016	2017
Чистая прибыль	1 906 554	3 334 448	2 965 411
Денежные средства	412 821	276 607	266 588
Чистая прибыль в % от размера денежных средств = Чистая прибыль/Денежные средства	4,6	8,3	9,0
Изменение запасов, (З ₁ -З ₀)	-59 878	-11 002	2 674
Изменение дебиторской задол-ти, тыс. руб. (ДЗ ₁ -ДЗ ₀)	560 218	186 931	185 467
Изменение кредиторской задолженности, тыс. руб. (КЗ ₁ -КЗ ₀)	103 374	265 378	-214 034
Изменение чистого денежного потока от текущей деятельности, тыс. руб. (Приток-Отток) ₁ -(Приток-Отток) ₀	-457 549	1 828 224	-762 218
Изменение денежных средств на начало периода, тыс. руб. (ДС ₁ -ДС ₀)	247 169	238 178	-136 214
Изменение денежных средств на конец периода, тыс. руб. (ДС ₁ -ДС ₀)	- 136 214	-136 214	-10 019

Источник: составлено автором на основе[40]

Далее выполним анализ отчета о движении денежных средств косвенным методом, который представлен в таблице 22.

Согласно представленным в таблице 22 данным, ежегодный рост дебиторской задолженности отрицательно сказывается на поступлении денежных средств, так как они оказываются замороженными.

Что касается кредиторской задолженности, то в 2016 г. ее рост спровоцировал увеличение чистого денежного потока от текущей деятельности, а в 2017 г. ее погашение отрицательно повлияло на чистый денежный поток.

2.2 Оценка эффективности управления денежными потоками АО «Находкинский морской торговый порт»

Оценка эффективности управления денежными потоками компании АО «Находкинский морской торговый порт» производится на основе данных анализа движения денежных средств, составленного прямым методом за 2015 – 2017 годы, а также на основе данных бухгалтерской отчетности организации.

В таблице 23 представлены нормативные значения показателей эффективности управления денежными потоками

Таблица 23 – Нормативные значения показателей эффективности управления денежными потоками

Показатель	Норматив
Коэффициент достаточности денежных потоков	Если значение показателя больше 1, то предприятие обладает достаточными средствами, чтобы отвечать по долговым обязательствам, выплачивать дивиденды и обеспечивать себя материально- производственными запасами
Коэффициент ликвидности денежного потока	Для обеспечения требуемой ликвидности денежного потока этот коэффициент должен иметь значение не меньше 1.
Коэффициент эффективности денежного потока	Необходимо сравнение с показателем за прошедшие периоды, увеличение коэффициента считается позитивным явлением
Коэффициент рентабельности поступивших денежных средств	
Коэффициент рентабельности израсходованных денежных средств	
Коэффициент рентабельности чистого денежного потока	
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	

Источник: составлено автором на основе данных [14, 17, 18]

Результаты расчетов коэффициентов, отражающих эффективность управления денежными потоками предприятия представлены в таблице 24.

На основании данных таблицы 24 можно сделать вывод о том, что динамика показателей эффективности управления денежными потоками в целом нестабильная. Коэффициент достаточности денежных потоков, который характеризует способность организации за счет собственных источников

финансировать свою деятельность, в 2017г. был 0,55. В 2016 г. увеличился на 0,35 по сравнению с 2015г., и вошел в норматив показателя. Это считается положительной тенденцией.

Коэффициент ликвидности денежного потока предприятия АО «Находкинский морской торговый порт» в 2017 г. равен 1,003, что говорит о нормальной платежеспособности данного предприятия. В 2015г. коэффициент был самый высокий и составлял 1,04, что на 0,06 больше, чем в 2016.

Эффективное использование денежных средств характеризуется наличием и приростом денежного капитала на счетах предприятия, что показывает коэффициент эффективности денежного потока. В 2016 г. коэффициент резко снизился на 0,064 в сравнении с 2015 г. В 2017 г. было увеличение этого показателя, что говорит о приросте денежного капитала на счетах АО «Находкинский МТП».

Таблица 24 – Динамика показателей эффективности управления денежными потоками АО «Находкинский морской торговый порт» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015	2016	2017	Изменения	
				2016/ 2015	2017/ 2016
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	0,85	1,2	0,55	+0,35	-0,65
Коэффициент ликвидности денежного потока	1,04	0,98	1,003	-0,06	+0,023
Коэффициент эффективности денежного потока предприятия	0,038	-0,026	0,003	-0,064	+0,029
Коэффициент рентабельности поступивших денежных средств	0,34	0,36	0,26	+0,02	-0,1
Коэффициент рентабельности израсходованных денежных средств	0,352	0,347	0,26	-0,005	-0,087
Коэффициент рентабельности чистого денежного потока	9,2	-13,2	7,9	-22,4	+5,3
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	11,0	21,5	23,6	+2,1	+10,5

Источник: составлено автором на основе [40]

Коэффициент рентабельности поступивших денежных средств в 2016 г. поднялся на 0,02, что говорит об увеличении чистой прибыли предприятия,

однако в 2017 г. произошел незначительный спад этого коэффициента. Эта тенденция показывает снижение чистой прибыли.

У коэффициента рентабельности израсходованных денежных средств за 2015-2017 г. происходило небольшое снижение с 0,352 до 0,26. Снижение коэффициентов рентабельности является отрицательной тенденцией. Коэффициент рентабельности чистого денежного потока приходится большее сокращение в 2015 г., достигающее до 9,2. В 2017 г. коэффициент был 7,9, что на 5,3 больше, чем в 2016г.

На 2017г. коэффициент оборачиваемости денежных средств увеличился, соответственно сократилась скорость оборота денежных средств, что оценивается положительно, и говорит, что компания платежеспособна и экономически стабильна.

Руководству АО «Находкинский МТП» необходимо организовать эффективное управление денежными потоками, пересмотреть кредитную политику. Для более эффективного использования денежных средств организации необходимо точнее скорректировать управление денежными потоками, что позволит не допустить излишнего накопления денежных средств и образованию их дефицита в отдельные временные промежутки. Эффективное управление может способствовать ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности, замедлению оборачиваемости кредиторской задолженности, минимизации финансового цикла и высвобождению на этой основе оборотных средств.

2.3 Рекомендации совершенствования управления денежными средствами АО «Находкинский морской торговый порт»

Текущая деятельность любой организации является самым главным источником получаемой прибыли, так как она генерирует основной поток денег. Таким образом, отрицательный чистый денежный поток от операционной (текущей) деятельности отрицательно сказывается на функционировании организации.

Управление денежными потоками организации – очень важное, целенаправленное, непрерывное воздействие на поток денежных средств при помощи использования специфических приемов, методов и инструментов с целью достижения поставленной цели.

Таковыми целями могут быть обеспечение платежеспособности организации, аккумулярование денежных средств на счетах, обеспечение выполнения производственной программы или плана капитальных вложений и многие другие.

АО «Находкинский морской торговый порт» рекомендуется совершенствование системы бюджетирования.

Процедура составления бюджета денежных средств представляет собой поиск и анализ вариантов, которые могли бы обеспечить неснижаемое конечное сальдо. Для наиболее точного расчета необходимого объема денег, нужно точно знать все статьи притока и оттока денег, а, самое главное параметры исполнения процессов во времени.

План закупки и реализации продукции, планы других подразделений организации, а также план по труду и заработной плате – это основа для бюджетирования потока денежных средств АО «Находкинский морской торговый порт».

Для определения конечного сальдо бюджета движения денежных средств (БДДС) в бюджетировании можно использовать следующие подходы:

- а) установить норматив конечного сальдо;
- б) выбрать неснижаемый остаток конечного сальдо, в соответствии с которым определяются размеры притока и оттока денежных средств.

Пример формата бюджета денежных средств, составленного косвенным методом, приведен в таблице 25. Такой формат бюджета денежных средств используется для другой цели, а именно для выяснения взаимосвязи между финансовыми потоками, финансовым результатов и изменением финансового положения.

Для составления бюджета денежных средств косвенным методом используется информация об изменении статей активов и пассивов. Именно

поэтому отчет о движении денежных средств иногда еще называют отчетом об изменении финансового положения, которое отражается в балансе компании.

Таблица 25– Пример формы бюджета денежных средств для АО «Находкинский морской торговый порт» (косвенный метод)

Код	Статьи бюджета	ед. изм.	Итого за год				Январь	...	Декабрь
			план	факт	Отклонение				
					всего	%			
ФБ4.1	Финансовый поток от основной деятельности								
ФБ4.1.1	+ чистая прибыль								
ФБ4.1.2	+ амортизация								
ФБ4.1.3	- изменение текущих активов (кроме денег)								
ФБ4.1.4	+ изменение текущих обязательств								
ФБ4.2	Финансовый поток от инвестиционной деятельности								
ФБ4.2.1	+ изменение постоянных активов								
ФБ4.2.2	- амортизация								
ФБ4.3	Финансовый поток от финансовой деятельности								
ФБ4.3.1	+ Изменение уставного капитала								
ФБ4.3.2	- Дивиденды								
ФБ4.3.3	- Изменение краткосрочных фин. вложений								
ФБ4.3.4	+ Изменение краткосрочных кредитов								
ФБ4.3.5	+ Изменение долгосрочных кредитов								
ФБ4.4	Совокупный денежный поток								
ФБ4.5	Свободный денежный поток								
ФБ4.6	Ликвидный денежный поток								

Источник: составлено автором на основе [16]

За основу создания эффективной системы управления денежными потоками на предприятии может быть взята предлагаемая нами методика управления денежными потоками.

Методика описывает этапы функционального содержания деятельности по управлению денежными потоками на предприятии. Ее реализация позволит путем

проведения ряда последовательных аналитических операций создать систему управления денежными потоками.

Процесс реализации данной методологии состоит из следующих этапов:

1 Планирование разработки системы управления денежными потоками АО «Находкинский МТП».

2 Анализ денежных потоков АО «Находкинский МТП» в предшествующем периоде.

3 Оптимизации денежных потоков АО «Находкинский МТП» на основе полученных результатов.

4 Планирование денежных потоков АО «Находкинский МТП» в разрезе отдельных их видов.

5 Обеспечение системой эффективного контроля за денежными потоками АО «Находкинский МТП».

Каждый из перечисленных этапов состоит из последовательных шагов действий. Рассмотрим их более подробно.

1 Планирование разработки системы управления денежными потоками состоит из следующих шагов действий.

1.1 Определение целей и задач системы управления денежными потоками АО «Находкинский МТП». Данный шаг поможет руководителям предприятия в осознании необходимости управления денежными потоками. Цели должны быть сфокусированы на определении масштаба проблем, связанных с управлением денежными потоками и выявления конкретных проектов и мероприятий для улучшения.

1.2 Определение основных критериев управления денежными потоками. Для достижения поставленной цели необходимо определить основные критерии управления денежными потоками, при этом составляется их примерный перечень.

1.3 Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам. В отличие от предыдущего шага, здесь разрабатывается комплексная классификационная характеристика денежных потоков АО «Находкинский МТП», которая в зависимости от вида поставленной задачи позволяет оценить и

выбрать область управленческого воздействия. Классификация денежных потоков позволяет целенаправленно осуществлять учет, анализ и планирование денежных потоков на предприятии.

1.4 Выбор подразделений, ответственных за предоставление информации, анализ, оптимизацию, планирование и контроль за денежными потоками. На данном этапе необходимо обосновать выбор той или иной службы, ответственной за предоставление данных, а также ответственных непосредственно за проведение анализа, оптимизации, планирования денежных потоков и контроля за исполнением управленческих решений в этом направлении. Целесообразно закрепить эти функции за бухгалтерией предприятия, экономическим (плановым) отделом, распределив обязанности согласно их возможностям. Для достижения наибольшего эффекта от управления денежными потоками необходимо добиться взаимосвязи в работе этих подразделений.

2 Анализ денежных потоков морского агента в предшествующем периоде.

2.1 Определение источников информации - определяются основные источники информации, внутренние и внешние, необходимые для анализа денежных потоков АО «Находкинский МТП». Основными источниками данных служат формы финансовой отчетности предприятия, которые составляются бухгалтерией. Получение информации из внешних источников может осуществляться экономическим отделом предприятия в зависимости от особенностей необходимых данных.

2.2 Вертикальный и горизонтальный анализ денежных потоков предприятия. Этот шаг является важной частью всего этапа. Непосредственным объектом анализа являются данные финансовой отчетности АО «Находкинский МТП». Горизонтальный анализ основывается на расчете аналитических показателей по каждой аналитической статье (на основе Формы №1 бухгалтерской отчетности) в форме абсолютных изменений, выявлении закономерностей и причин изменений. Вертикальный анализ базируется на рассмотрении структурных изменений в поступлении денежных средств, их расходовании, а также причин возникновения.

2.3 Выявление факторов, влияющих на денежные потоки морского агента. Это действие заключается в разработке системы факторов, влияющих на денежные потоки. В процессе его осуществления определяются особенности функционирования АО «Находкинский МТП», особенности движения денежных средств. Разработанная система факторов поможет определить объекты управленческого воздействия.

2.4 Расчет финансовых показателей. На данном этапе рассчитывается чистый денежный поток, показатели ликвидности, оборачиваемости эффективности денежных потоков, осуществляется сравнение результатов расчетов отдельных показателей с предельными верхними и нижними границами. Выявляются причины отклонений. Расчет показателей позволит оценить финансовое состояние АО «Находкинский МТП» и уровень платежеспособности.

3 Оптимизации денежных потоков на основе полученных результатов.

3.1 Разработка подсистемы оптимизации денежных потоков - предполагает оптимизацию денежных потоков по двум направлениям:

- 1) Оценка достаточности чистого денежного потока;
- 2) Расчет оптимального остатка денежных средств.

Значимость этих направлений состоит в том, что, во-первых, чистый денежный поток является основным результативным показателем движения денежных средств, во-вторых, положительная величина денежного потока за определенный период не гарантирует постоянную платежеспособность АО «Находкинский МТП» в течение всего периода, поэтому необходим расчет оптимального остатка денежных средств.

4 Планирование денежных потоков морского агента в разрезе отдельных их видов. На данном этапе необходимо учесть все недостатки, выявленные в процессе анализа и оптимизации денежных потоков АО «Находкинский МТП». Для этого следует проделать следующие шаги.

4.1 Разработка документальных форм планирования денежных потоков. На данном этапе разрабатываются форма плана движения денежных средств.

4.2 Составление плана движения денежных средств АО «Находкинский МТП». Данный документ должен включать все входящие и исходящие денежные потоки в планируемом периоде. Он разрабатывается на период до одного года с ежемесячной разбивкой предстоящих поступлений и выплат. План движения денежных средств является составной частью финансового планирования на предприятии.

5 Обеспечение системой эффективного контроля за денежными потоками. Этот этап подразумевает проверку исполнения всех управленческих решений в области денежных потоков, наблюдение за ходом реализации финансовых заданий, разработка оперативных управленческих решений по нормализации денежных потоков АО «Находкинский МТП» в соответствии с предусмотренными задачами, корректировка политики управления денежными потоками в связи с изменением различных факторов, влияющих на денежные потоки.

Таким образом, разработанная методика управления денежными потоками представляет собой последовательность этапов действий по организации эффективной системы управления денежными потоками, которая позволит поддерживать финансовое равновесие АО «Находкинский МТП» в процессе его производственно-хозяйственной деятельности.

Заключение

В ходе проделанной работы нами была достигнута цель – оценка эффективности управления денежными средствами АО «Находкинский морской торговый порт» и разработка предложений по его совершенствованию.

При этом были решены следующие задачи:

- исследовать теоретические аспекты управления денежными потоками морского агента;
- оценить эффективность управления денежными потоками на основе результатов анализа движения денежных средств организации;
- разработать предложения и рекомендации по совершенствованию организации работы морского транспорта и морских агентов

Морское агентирование является одной из важнейших услуг, оказываемых в процессе торгового мореплавания. Морское агентирование – это обслуживание судов в портах, осуществляемое морским агентом, предоставляющим судну услуги, связанные с торговым мореплаванием.

Деятельность предприятий в сфере агентирования морского транспорта неразрывно связана с движением денежных средств. Хозяйственные операции, осуществляемые предприятием, вызывают либо расходование денежных средств, либо их поступление. Непрерывный процесс движения денежных средств во времени представляет собой денежный поток.

В первом разделе определили, что еще не существует однозначного мнения касательно трактовки денежных потоков. Одни ученые считают, что денежный поток – это постоянное движение денег, то есть их поступление, и использование через предприятие в любой период времени. Другие считают, что денежные потоки следует определять как разницу между полученными и выплаченными предприятием средствами за определенный период времени.

Классификация денежных потоков морского агента может быть создана на основе классификации, в которой денежные потоки систематизированы по общим признакам, свойственным денежным потокам всех морских агентов.

Положительный денежный поток - это совокупность поступлений денежных средств агенту от всех видов хозяйственных операций (приток денежных средств). Отрицательный денежный поток; совокупность выплат денежных средств морским агентом в процессе осуществления всех видов хозяйственных операций (отток денежных средств).

Валовой денежный поток - вся совокупность поступлений или расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе его интервалов;

Чистый денежный поток: разница между положительным и отрицательным денежными потоками в рассматриваемом периоде времени и разрезе отдельных его интервалов.

Факторы, влияющие на формирование денежных потоков, разделяют на внутренние, которые происходят внутри предприятия и внешние - зависят от уровня развития экономики и политики страны.

Реализация методики управления денежными потоками морского агента предполагает следующие этапы:

- этап обеспечения наиболее полного и максимально достоверного учета денежных потоков морского агента и формирование требуемой отчетности необходим для реализации принципа информативной достоверности;
- выявление уровня достаточности формирования денег, расчет эффективности их использования и сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков морского агента по объему и во времени;
- определение сбалансированности притока и оттока денежных средств по общему объему.

Добровольский Е. Ю., Карабанов Б. М., Боровков П. С., Глухов Е. В. считают, что показатели, которые призваны оценить денежные потоки организации, сгруппированы в следующие блоки:

- показатели динамики денежных потоков;

- показатели качества денежных потоков;
- показатели сбалансированности денежных потоков;
- показатели рентабельности, на основе чистого денежного потока;
- показатели эффективности использования денежных средств.

Во втором разделе работы была проведена характеристика АО «Находкинский морской торговый порт». АО «Находкинский МТП» специализируется в сфере морского агентирования. Основные виды деятельности предприятия являются погрузочно-разгрузочные услуги и обслуживание транспортных судов; транспортно-экспедиторские и складские операции с грузами; перевозка грузов и пассажиров на судах порта, буксировочные операции.

Подробно рассмотрен состав денежных потоков организации и выполнена оценка эффективности управления денежными потоками организации. Так же в рамках данного раздела даны рекомендации совершенствования управления денежными средствами организации.

В 2015 г. выручка на АО «Находкинский МТП» составила 4 538 584 тыс. р., и с каждым годом она увеличивалась. Подъем показателя выручки свидетельствует об увеличении объемов продаж. В 2017 году она составила 6 279 247 тыс. р.

В 2016 г. шло увеличение чистой прибыли. Показатель составил 3 334 448 тыс. р., что означает об эффективности работы данного предприятия в этот период. В течение 2017 г. АО «Находкинский МТП» получил 2 965 411 тыс. р., что ниже показателя прошлого отчетного года на 369 037 тыс. р.

В 2015-2017 г. на АО «Находкинский МТП» значение коэффициента абсолютной ликвидности было оптимальное, это свидетельствует о эффективном и рациональном использовании денежных средств.

В 2015-2017 г. коэффициент текущей ликвидности был в норме. Это означает, что АО «Находкинский МТП» достаточно активно используют оборотные активы.

На АО «Находкинский МТП» коэффициент рентабельности активов на протяжении всего исследуемого периода увеличивался с 0,65 до 0,97, что

указывает на повышение эффективности деятельности предприятия. Вызвано это ростом оборачиваемости активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала сохраняет положительную динамику, что говорит о том, что на АО «Находкинский МТП» прибыль растет.

В 2017 г. по сравнению с 2016 г. отмечается снижение поступлений денежных средств от текущей деятельности на 8,5%, что в целом является негативной тенденцией и может свидетельствовать о сужении масштабов деятельности организации. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение поступлений, что связано с ростом цен.

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. отмечалось увеличение расходов, что связано с ростом цен. Сальдо денежных потоков от текущих операций в 2017 г. положительное, т.е. поступления денежных средств превысили их расход, что является положительной тенденцией. За счет данного факта у организации могут появиться временно свободные денежные средства, которые можно направить на краткосрочные финансовые вложения (депозиты) с целью получения дополнительной прибыли.

В 2017 г. отмечалось превышение притока денежных средств над оттоком, что оценивается положительно, и, свидетельствует о достаточности денежного потока. Превышение составило 37110 тыс. р.

В 2017 г. было увеличение коэффициента эффективности денежного потока, что говорит о приросте денежного капитала на счетах АО «Находкинский МТП».

Коэффициент ликвидности денежного потока предприятия АО «Находкинский морской торговый порт» в 2017 г. равен 1,003, что говорит о нормальной платежеспособности данного предприятия.

В 2017 г. было увеличение коэффициента эффективности денежного потока, что говорит о приросте денежного капитала на счетах АО «Находкинский МТП».

Коэффициент рентабельности поступивших денежных средств в 2016 г. поднялся на 0,02, что говорит об увеличении чистой прибыли предприятия,

однако в 2017 г. произошел незначительный спад этого коэффициента. Эта тенденция показывает снижение чистой прибыли.

У коэффициента рентабельности израсходованных денежных средств за 2015-2017 г. происходило небольшое снижение с 0,352 до 0,26. Снижение коэффициентов рентабельности является отрицательной тенденцией.

В 2015 г. коэффициент рентабельности чистого денежного потока имело максимальное значение, достигающее до 9,2. В 2017 г. коэффициент был 7,9, что на 5,3 больше, чем в 2016 г.

АО «Находкинский морской торговый порт» рекомендуется совершенствование системы бюджетирования. Процедура составления бюджета денежных средств представляет собой поиск и анализ вариантов, которые могли бы обеспечить неснижаемое конечное сальдо

Также разработана методика управления денежными потоками АО «Находкинский морской торговый порт», которая представляет собой последовательность этапов действий по организации эффективной системы управления денежными потоками, которая позволит поддерживать финансовое равновесие компании в процессе ее производственно-хозяйственной деятельности

Список использованных источников

41 Гражданский кодекс Российской Федерации: часть вторая: [по состоянию на 23 мая 2018 г. : принят ГД 24 октября 1994]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/.

42 Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 [по состоянию на 1 июня 2018 г. : принят ГД 16 июля 1998]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/.

43 Кодекс торгового мореплавания Российской Федерации: часть первая: [по состоянию на 29 декабря 2017 г. : принят ГД 30 апреля 1999]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22916/.

44 О морских портах в Российской Федерации, N 261-ФЗ: [по состоянию на 29.12.2017. : принят ГД 8 ноября 2007 г.] – КонсультантПлюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_72390/.

45 Об утверждении правил применения ставок портовых сборов в морских портах Российской Федерации, N 223/16: [по состоянию на 10.03.2016] – КонсультантПлюс.– Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_198103/.

46 Кодекс внутреннего водного транспорта Российской Федерации, N 24-ФЗ: [по состоянию на 29.12.2017. : принят ГД 7 марта 2001 г.] – КонсультантПлюс. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_30650/

47 Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011) [по состоянию на 31 декабря 2017 г.: утверждено Приказом Минфина России от 02.02.2011 № 11н]. – КонсультантПлюс. – Режим доступа : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_112417/.

48 Устав акционерного общества АО «Находкинский МТП» / Находка, – 128 с.

49 Бланк, И.А. Управление денежными потоками: учебное пособие / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2015. – 752 с.

50 Бланк, И.А. Управление денежными потоками: учебное пособие / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 2017. – 663 с.

51 Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров. – СПб: Питер, 2015. – 240 с.

52 Бюджетирование шаг за шагом: учебное пособие / Е.Ю. Добровольский, Б.М. Карабанов, П.С. Боровков, Е.В. Глухов и др.; Под ред. Е.Ю Добровольского. – М.: Питер, 2014. – 448 с.

53 Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. – М. : КНОРУС, 2013. – 544 с.

54 Виноградов, В. В. Экономика России : учебное пособие / В. В. Кирбитов. – М. : Юристъ, 2012. – 480 с.

55 Воробьев, Ю.Н. Методические принципы оценки результативности функционирования финансового капитала / Ю.Н. Воробьев. // Экономика и Управление. – 2015. – № 1. – С. 15-21.

56 Губин, В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / В.Е. Губин. – М.: Форум, 2015. – 336 с.

57 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие – 9 изд., перераб. и доп. / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М. : «Дело и Сервис», 2014. – 311 с.

58 Зайцев, Н. Л. Экономика, организация и управление предприятием / Н. Л. Зайцев. – М. : ИНФРА-М, 2012. – 532 с.

59 Жиделева, В. В. Экономика предприятия: учебное пособие для ВУЗов / В. В. Жиделева, Э. И. Каптейн. – 2 изд., перераб. и доп. – М. : Инфра-М, 2014. – 133 с.

60 Казак, А. Ю. Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения: научное издание / А.Ю. Казак. – Екатеринбург: АМБ, 2016. – 412 с.

61 Карен, Берман. Финансы для нефинансовых менеджеров: как понимать цифры финансовых отчетов: учебник для вузов / Карен Берман, Джо Найт, Джон Кейз. – М.: Вильямс, 2015. – 256 с.

62 Ковалёв, В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно – практическое пособие / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 333 с.

63 Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 521 с.

64 Когдиенко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.Г. Когдиенко, М.В. Мельник, И.Я. Быковников. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2015. – 471 с.

65 Косов, А.В. Финансовое планирование. Внутрифирменное планирование: учебное пособие / А.В. Косов. – М.: МИИГАиК, 2014. – 95 с.

66 Красова, О. Ю. Модель оптимизации денежных потоков в системе управления предприятием / О. Ю. Красова, Н. П. Карлова // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, апрель 2012 г.). – СПб.: Реноме, 2013. – С. 181-185.

67 Кузнецова, И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебное пособие / И.Д. Кузнецова; Под ред. А.Н. Ильченко. – Иваново: Иван. гос. хим.-технол. ун-т., 2016. – 193 с.

68 Лапуста, М.Г. Финансы фирмы: учебное пособие / М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 264 с.

69 Подолякин, В.И. Основы экономики организации: стоимость и структура капитала: учебное пособие / В.И. Подолякин. – Иваново: ИГТА, 2015. – 112 с.

70 Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2015. – 679 с.

71 Стоянова, Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика. / Е. С. Стоянова. – М. : Перспектива-М, 2014. – 324 с.

72 Фомин, П.А. Оценка эффективности использования финансов предприятий в условиях рыночной экономики: учебное пособие / П.А. Фомин, В.В. Хохлов. – М.: Эксперт, 2016. – 320 с.

73 Фролова, Т.А. Управление потоками денежных средств : конспект лекций / Т.А. Фролова. – Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2014. – 367 с.

74 Благодатин, А. А. Финансовый словарь [Электронный ресурс]. / А. А. Благодатин. – М. : Инфра-М, 2013. 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).

75 Логистический портал[Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://l-port.ru>

76 Словарь экономических терминов [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://pidruchniki.com>

77 Список морских портов России[Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.turkaramamotoru.com>

78 Студопедия [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://studopedia.ru>

79 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

80 Финансовая и статистическая отчетность АО «Находкинский МТП» за 2015-2017гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nmtport.ru/ri.htm>

Приложение А

Бухгалтерский баланс АО «НМТП» за 2015-2017гг.

Приложение 1
к Приказу от 30.12.2017г. № 776

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС		Форма № 1 по ОКУД	КОДЫ
на <u>31 декабря</u> 20 <u>17</u> г.		Дата (год, месяц, число)	0710001
Организация <u>Акционерное общество "Находкинский морской торговый порт"</u>		по ОКПО	2016 12 31
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН	01126022
Вид экономической деятельности <u>Транспортная обработка грузов</u>		по ОКВЭД	2508001449
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Негубличное акционерное общество / частная</u>		по ОКФС / ОКФС	52.24.2
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>		по ОКЕИ	12267 16
Местонахождение (адрес) <u>Российская Федерация, 692904, Приморский край, г.Находка, ул. Портовая, д.22</u>			384

Дата утверждения _____
Дата отправки (принятия) _____

Пояснения	АКТИВ	Код показателя	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.1.1.	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	в том числе:				
5.1.1.	права на объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	1111	-	-	-
5.1.4.	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
5.1.6.	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
5.1.6.	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
5.2.	Основные средства	1150	1 268 740	1 366 518	1 439 752
	в том числе:				
5.2.1.	земельные участки и объекты природопользования	1151	8 625	9 716	9 773
5.2.1.	здания, машины, оборудование и другие основные средства	1152	690 907	819 613	821 091
5.2.2.	незавершенное строительство	1153	569 208	537 189	608 888
	в том числе:				
5.2.2.	объекты незавершенного строительства	1154	104 551	104 552	130 729
5.2.2.	оборудование к установке	1155	425 393	425 393	425 393
5.2.2.	приобретение объектов основных средств	1156	25 945	1 657	1 663
5.2.2.	авансы выданные по капитальным вложениям	1157	1 141	-	47 760
5.2.2.	материалы для капитальных вложений	1158	12 178	5 587	3 343
5.2.1.	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
5.3.1.	Долгосрочные финансовые вложения	1170	1	2 023	2 023
5.3.1.	инвестиции в дочерние общества	1171	-	2 008	2 008
5.3.1.	инвестиции в зависимые общества	1172	-	-	-
5.3.1.	инвестиции в другие организации	1173	1	15	15
5.3.3.	займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	1174	-	-	-
5.3.1.	прочие долгосрочные финансовые вложения	1175	-	-	-
	Справочно, из строки 1170: начисленные проценты	1176	-	-	-
5.7.4.	Отложенные налоговые активы	1180	13 063	12 215	6 614
	Прочие внеоборотные активы	1190	3 449	3 208	5 773
	ИТОГО по разделу I	1100	1 285 273	1 383 964	1 454 162

Продолжение приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	АКТИВ	Код показателя	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5.4.1.	Запасы	1210	76 308	73 634	84 636
	в том числе:				
5.4.1.	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	69 988	65 478	84 647
5.4.1.	животные на выращивании и откорме	1212	-	-	-
5.4.1.	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1213	-	-	-
5.4.1.	готовая продукция и товары для перепродажи	1214	6 320	8 156	89
5.4.1.	товары отгруженные	1215	-	-	-
5.4.1.	прочие запасы и затраты	1217	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 315	2 459	2 099
5.5.1.	Дебиторская задолженность	1230	1 359 981	1 174 514	987 583
5.5.1.	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1230а	1 732	3 133	3 149
	в том числе:				
5.5.1.	покупатели и заказчики	1231а	-	500	-
5.5.1.	векселя к получению	1232а	-	-	-
5.5.1.	авансы выданные	1234а	-	-	-
5.5.1.	прочие дебиторы	1235а	1 732	3 133	3 149
	Справочно, из строки 1230а:				
5.5.1.	задолженность дочерних обществ	1236а	-	-	-
5.5.1.	задолженность зависимых обществ	1237а	-	-	-
5.5.1.	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	1230к	1 358 249	1 171 381	984 434
	в том числе:				
5.5.1.	покупатели и заказчики	1231к	1 023 114	855 127	899 255
5.5.1.	векселя к получению	1232к	-	-	-
5.5.1.	задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	1233к	-	-	-
5.5.1.	авансы выданные	1234к	7 989	6 874	11 705
5.5.1.	прочие дебиторы	1235к	327 146	309 380	73 474
	Справочно, из строки 1230к:				
5.5.1.	задолженность дочерних обществ	1236к	-	36 155	1 006
5.5.1.	задолженность зависимых обществ	1237к	-	-	-
5.3.1.	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	74 490	857 511	232
	в том числе:				
5.3.1.	займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	1241	74 490	857 511	232
5.3.1.	прочие краткосрочные финансовые вложения	1242	-	-	-
	Справочно из строки 1240: начисленные проценты	1243	74 490	12 573	232
4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	266 588	276 607	412 821
	в том числе:				
4	касса	1251	16	32	53
4	расчетные счета	1252	266 122	54 830	24 109
4	валютные счета	1253	301	45 123	51
4	аккредитивы	1254	-	-	-
4	прочие денежные средства	1255	149	176 622	388 608
	Прочие оборотные активы	1260	848	27	81
	ИТОГО по разделу II	1200	1 780 530	2 384 752	1 487 452
	БАЛАНС (сумма строк 1100 + 1200)	1600	3 085 803	3 768 716	2 941 614

Окончание приложения А

Форма 0710001 с. 3

Пояснения	ПАССИВ	Код показателя	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.1	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	448 669	448 669	448 669
3.1	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
3.1	Переоценка внеоборотных активов	1340	112 626	112 782	113 963
3.1	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	эмиссионный доход	1351	-	-	-
3.1	Резервный капитал	1360	22 433	22 433	22 433
	в том числе:				
	резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	22 433	22 433	22 433
	резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1362	-	-	-
3.1	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	687 935	2 352 409	1 716 869
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1371	11 286	170 591	169 250
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода	1372	2 965 411	3 334 448	1 906 554
3.1	Выплата дивидендов из прибыли отчетного периода	1373	(2 288 762)	(1 152 630)	(358 935)
	ИТОГО по разделу III	1300	1 271 663	2 936 293	2 301 934
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.5.3.	Долгосрочные заемные средства	1410	1 195 000	-	-
	в том числе:				
5.5.3.	кредиты, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	-	-	-
5.5.3.	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	1 195 000	-	-
5.7.4.	Отложенные налоговые обязательства	1420	53 765	68 403	66 203
5.7.1.	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	-	-
	ИТОГО по разделу IV	1400	1 248 765	68 403	66 203
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.5.3.	Краткосрочные заемные средства	1510	14 201	-	61 551
	в том числе:				
5.5.3.	кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	-	-	-
5.5.3.	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	14 201	-	61 551
5.5.3.	Кредиторская задолженность	1520	430 587	644 621	379 243
	в том числе:				
5.5.3.	поставщики и подрядчики	1521	221 727	164 596	215 049
5.5.3.	авансы к уплате	1522	-	-	-
5.5.3.	задолженность перед персоналом организации	1523	48 043	40 962	46 066
5.5.3.	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	19 961	18 917	17 202
5.5.3.	задолженность по налогам и сборам	1525	115 970	14 206	14 337
5.5.3.	авансы полученные	1526	8 959	173	637
5.5.3.	прочие кредиторы	1527	15 927	405 767	85 952
	Справочно, из строки 1520:				
5.5.3.	задолженность перед дочерними обществами	1528	-	599	1 885
5.5.3.	задолженность перед зависимыми обществами	1529	-	-	-
5.7.3.	Доходы будущих периодов	1530	58	67	-
5.7.1.	Оценочные обязательства	1540	100 529	119 332	130 171
	Прочие краткосрочные обязательства	1550	-	-	2 512
	ИТОГО по разделу V	1500	545 375	764 020	573 477
	БАЛАНС (сумма строк 1300 + 1400 + 1500)	1700	3 065 803	3 768 716	2 941 614

Источник: [40]

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах АО «НМТП» за 2016-2017 гг.

Приложение 2
к Приказу от 30.12.2017г. № 776

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
за январь-декабрь 20 17 г.

Организация Акционерное общество
"Находкинский морской торговый порт"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Транспортная обработка грузов
Организационно-правовая форма/форма собственности Непубличное
акционерное общество / частная
Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

по ОКПО 01126022
ИНН 2508001449
по ОКВЗД 52.24.2
по ОКПФ/ОКФС 12267 / 16
по ОКЕИ 384

КОДЫ		
0710002		
2016	12	31
01126022		
2508001449		
52.24.2		
12267	16	
384		

Пояснения*	Наименование показателя	Код показателя	За январь-декабрь 2017 г.	За январь-декабрь 2016 г.
1	2	3	4	5
	Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
7.1	Выручка	2110	8 279 247	5 939 267
7.2	Себестоимость продаж	2120	(2 184 094)	(2 101 390)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 095 153	3 837 877
7.3	Коммерческие расходы	2210	-	-
7.3	Управленческие расходы	2220	(353 393)	(339 255)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 741 760	3 498 622
	Прочие доходы и расходы			
7.4	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
7.4	Проценты к получению	2320	143 805	161 966
7.4	Проценты к уплате	2330	(14 854)	(869)
7.4	Прочие доходы	2340	72 870	301 457
7.4	Прочие расходы	2350	(234 770)	(161 706)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 709 011	3 799 470
	Текущий налог на прибыль	2410	(718 961)	(770 775)
	в том числе налог на прибыль прошлых лет	2411	46 284	1 273
5.7.4	в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(38 346)	7 480
	в том числе условный расход (условный доход) по налогу на прибыль	2422	741 802	759 894
5.7.4	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	14 638	(2 200)
5.7.4	Изменение отложенных налоговых активов	2450	868	5 601
	Прочее	2460	-	-
	Перераспределение налога на прибыль внутри консолидированной группы налогоплательщиков	2465	(40 145)	302 352
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 965 411	3 334 448
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 965 411	3 334 448
	СПРАВОЧНО			
7.6	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,066	0,074
7.6	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Источник: [40]

Приложение В

Отчет о движении денежных средств АО «НМТП» за 2015-2017 гг.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
за год 2017 г.

Форма № 4 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация Акционерное общество "Находкинский морской торговый порт"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности Транспортная обработка грузов
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Непубличное акционерное общество/частная
Единица измерения: тыс. руб.

по ОКПО _____
ИНН _____
по ОКВЭД _____
по ОКФС/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

КОДЫ		
0710004		
2017	12	31
01126022		
2508001449		
52.24.2		
12287	16	
384		

Показатель		код	За 2017г.	За 2016г.
наименование	1			
Денежные потоки от текущих операций				
Поступления - всего		4110	5 940 793	6 492 824
в том числе:				
от продажи продукции, товаров, работ и услуг		4111	5 874 001	6 117 586
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей		4112	26 742	15 075
от перепродажи финансовых вложений		4113		-
прочие поступления		4119	40 050	360 163
Платежи - всего		4120	(3 372 219)	(3 162 032)
в том числе:				
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги		4121	(1 066 852)	(896 564)
в связи с оплатой труда работников		4122	(1 294 850)	(1 366 608)
проценты по долговым обязательствам		4123	(436)	(1 305)
налога на прибыль		4124	(664 576)	(779 302)
прочие платежи		4129	(345 505)	(118 253)
Сальдо денежных потоков от текущих операций		4100	2 568 574	3 330 792
Денежные потоки от инвестиционных операций				
Поступления - всего		4210	4 027 656	2 856 104
в том числе:				
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)		4211	23 082	7 343
от продажи акций других организаций (долей участия)		4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)		4213	3 923 064	2 700 000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях		4214	81 510	148 761
прочие поступления		4219	-	-
Платежи - всего		4220	(3 124 631)	(3 678 765)
в том числе:				
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов		4221	(23 046)	(133 567)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)		4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам		4223	(3 100 025)	(3 544 938)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива		4224	-	-
прочие платежи		4229	(1 560)	(260)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций		4200	903 025	(822 661)

Продолжение приложения В

Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 305 551	901
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 305 000	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	551	901
Платежи - всего	4320	(4 740 040)	(2 761 203)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(4 630 040)	(2 700 089)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(110 000)	(61 114)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(3 434 489)	(2 760 302)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	37 110	(252 171)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	276 607	412 821
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	266 588	276 607
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(47 129)	115 957

Источник: [40]

Автор работы _____



(подпись)

« 20 » июня 2018 г.

Нормоконтроль



(подпись)

В. В. Духарева

(Ф.И.О)

« 20 » июня 2018 г.



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра «Финансы и кредит»

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки Гуцол Валерии Дмитриевны
(фамилия, имя, отчество)

по направлению 38.03.02 «Менеджмент»: «Финансовый менеджмент» группа Б1402фма

Руководитель ВКР доцент Лихачева Валентина Владимировна
(ученая степень, ученое звание, ф.и.о.)

на тему « Управление денежными потоками компании по агентированию судов морского транспорта »

Дата защиты ВКР « » июля 2018 г.

Актуальность выбранной темы обоснована тем, что морской транспорт относится к числу приоритетных видов водного транспорта, и имеет большой экономический потенциал. Деятельность предприятий в сфере агентирования морского транспорта, как вида услуг на международном рынке морских перевозок, неразрывно связана с движением денежных средств. Для предприятий всех видов деятельности самая важная задача – обеспечить свою компанию денежными средствами. Для этого крайне важно вести постоянную работу по анализу, движению и учету всех денежных потоков.

Грамотно организованные денежные потоки обеспечивает ускорение оборота капитала, позволяют увеличить прибыль, придают тем самым финансовую устойчивость организации и ритмичность его функционирования, а также позволяет сократить потребность в заемном капитале, и действовать на принципах самофинансирования.

В выпускной квалификационной работе Гуцол Валерия Дмитриевна провела анализ денежных потоков, важного элемента финансовой политики, АО «Находкинский морской торговый порт», которое полностью охватывает систему управления предприятием в целом. Показано, что от качества и эффективности управления денежными средствами зависит не только устойчивость организации в конкретный период времени, но и возможность дальнейшего развития, достижения финансового успеха в долгосрочной перспективе.

При выполнении исследовательской работы Гуцол Валерия Дмитриевна показала достаточный уровень самостоятельности. Выпускная квалификационная работа демонстрирует умение автора серьезно работать с литературой, грамотно и аргументированно излагать свои мысли. Тема работы раскрыта, поставленные в работе цели достигнуты. Оформление работы соответствует требованиям, предъявляемым к ВКР.

Оригинальность текста ВКР составляет 77%.

Заключение: заслуживает оценки хорошо и присвоения квалификации экономист.

Руководитель ВКР



Лихачева В.В.

«18» июня 2018 г.