

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОАО «КРАСНОЯРСКЭНЕРГОСБЫТ» КАК НАИБОЛЕЕ ЛИКВИДНАЯ ЧАСТЬ ТЕКУЩИХ АКТИВОВ

Захаркина О.В.

Научный руководитель – к.э.н., доцент Шадрина И.В.

Сибирский федеральный университет

Денежные средства предприятия - это наиболее ликвидная часть текущих активов, которая является составляющей оборотного капитала.

Денежные средства любого предприятия состоят из двух частей: наличные (деньги в кассе, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходуемые на обеспечение дальнейшей деятельности) и безналичные (деньги на депозитных, текущих, расчетных, специальных и валютных счетах). Кроме того, в расчет денежных средств могут приниматься краткосрочные высоколиквидные ценные бумаги, такие как государственные казначейские векселя, банковские депозитные сертификаты, вклады в инвестиционные фонды открытого типа и привилегированные акции с плавающей процентной ставкой.

Движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме, называют в финансовом менеджменте денежными потоками. Эти потоки бывают двух видов: положительные и отрицательные.

Положительные потоки (притоки) отражают поступление денег на предприятие, отрицательные (оттоки) – выбытие или расходование денег предприятием.

Для любого предприятия характерно три вида деятельности: текущая, инвестиционная и финансовая.

Рассмотрим структуру денежных средств ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2008-2009 гг.

Текущая деятельность ОАО «Красноярскэнергосбыт» формируется за счет:

- средств, полученных от покупателей и заказчиков;
- прочих доходов (поступлений);
- денежных средств, направленных: на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов, на оплату труда, на выплату дивидендов, процентов, на расчеты по налогам и сборам, социальные выплаты, на прочие расходы (выплаты).

Инвестиционная деятельность ОАО «Красноярскэнергосбыт» связана:

- с полученными процентами;
- поступлениями от погашения займов, предоставленных другим организациям;
- приобретением объектов основных средств, доходных вложений и нематериальных активов;
- займами, предоставленными другим организациям.

Финансовая деятельность ОАО «Красноярскэнергосбыт» связана:

- с поступлениями от займов и кредитов, предоставленных другим организациям;
- погашением займов и кредитов (без процентов).

Структура притока и оттока денежных средств по видам деятельности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2009 год такова – примерно по 50% приходится на текущую и инвестиционную деятельность.

Если проанализировать динамику изменения притока денежных средств по видам деятельности за 2008-2009 гг. (рисунок 1), то можно отметить значительное увеличение вложений в инвестиционную деятельность. Это связано с *модернизацией имеющегося оборудования, с реконструкцией имеющихся центров обслуживания потребителей, с созданием центров обслуживания клиентов.*

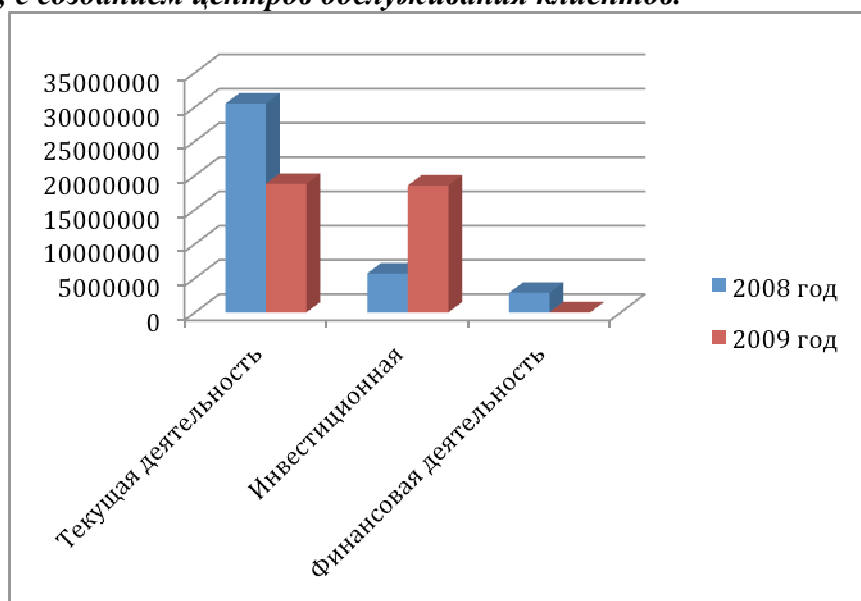


Рисунок 1 - Динамика изменения притока денежных средств по видам деятельности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2008-2009 гг., тыс. руб.

Из анализа притока денежных средств по текущей деятельности (рисунок 2) видно, что основным источником поступления денежных средств как в 2008 году, так и в 2009 явились средства, полученные от покупателей и заказчиков, обеспечившие в 2008 году 98,7% и в 2009 - 95,6% общего денежного притока по текущей деятельности. Так как это основной источник дохода ОАО «Красноярскэнергосбыт», то основные направления управления денежными средствами предприятия, связаны с работой с дебиторами, которыми являются как юридические, так и физические лица.

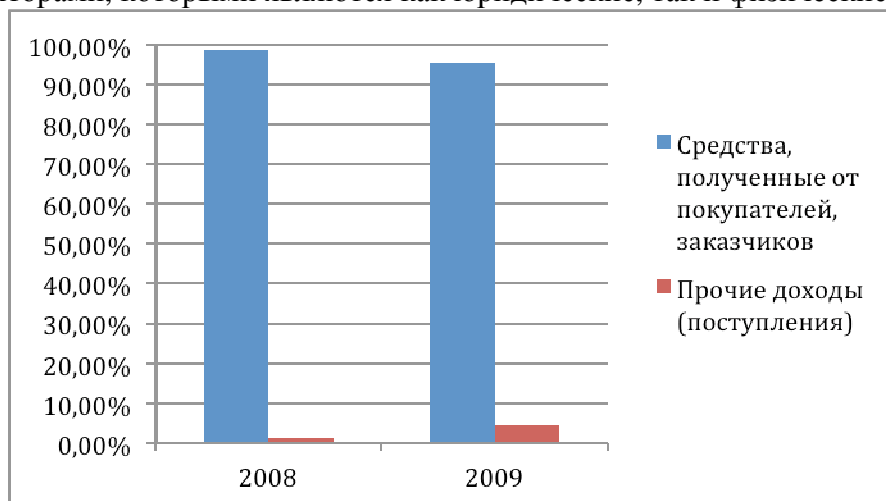


Рисунок 2 - Приток денежных средств от текущей деятельности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2008-2009 гг.

В сфере текущей деятельности основным источником оттока денежных средств как в 2008 году, так и в 2009 явились денежные средства, направленные на оплату

приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов (96,1% и 90% соответственно). Структура оттока денежных средств в сфере текущей деятельности за 2009 г. представлена на рисунке 3.

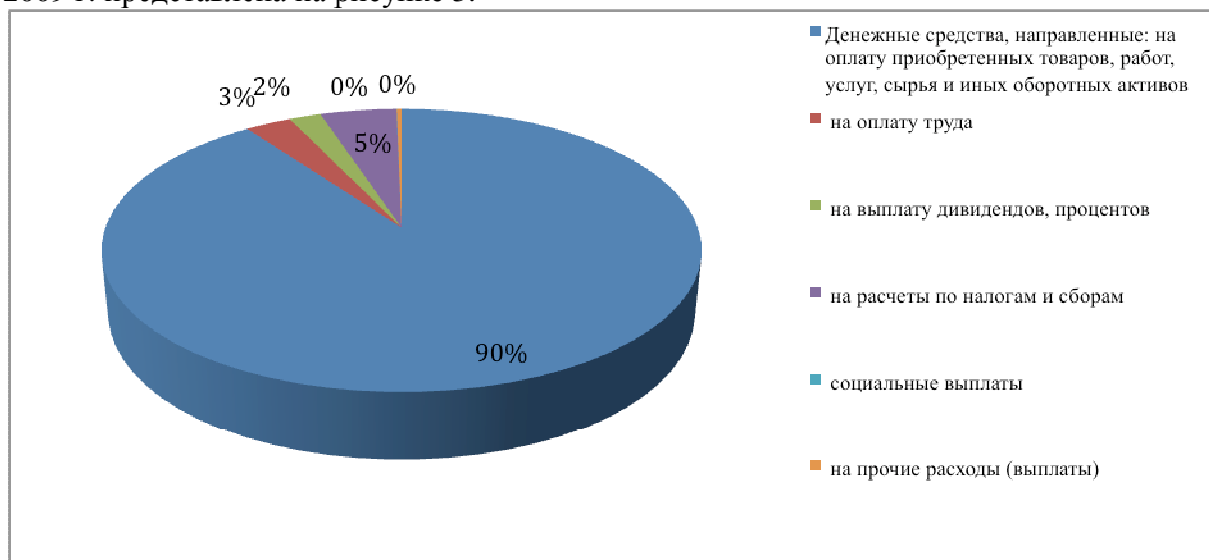


Рисунок 3 - Структура оттока денежных средств в сфере текущей деятельности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2009 г.

Проанализируем структуру инвестиционной деятельности.

На рисунке 4 представлен приток и отток денежных средств от инвестиционной деятельности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2008-2009 гг.

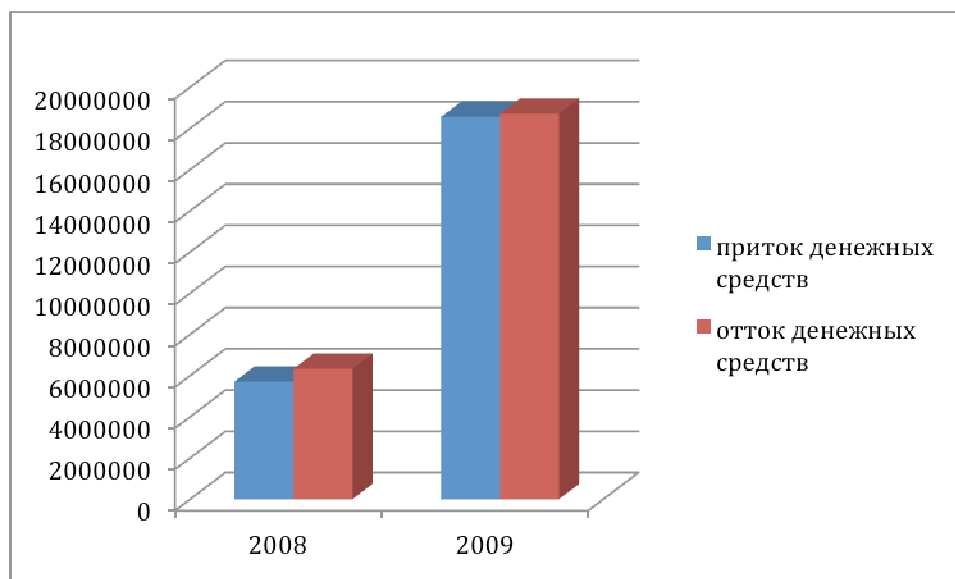


Рисунок 4 - Приток и отток денежных средств от инвестиционной деятельности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2008-2009 гг.

В притоке денежных средств от инвестиционной деятельности наибольший удельный вес занимают поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям как в 2008 году (99,8%), так и в 2009 (99,3%). Отток денежных средств от инвестиционной деятельности происходит за счет займов, предоставленных другим организациям (99,6% в 2008 году и 98,4% в 2009). На приобретение объектов основных средств, доходных вложений и НМА приходится наименьший процент. Также

наблюдается отток денежных средств по инвестиционной деятельности. Это означает, снижение финансовой независимости предприятия.

Проанализируем структуру финансовой деятельности.

Финансовая деятельность ОАО «Красноярскэнергосбыт» в 2009 году была равна нулю. ОАО «Красноярскэнергосбыт» не получало заемных средств от других организаций. В 2008 году наблюдается отток денежных средств по финансовой деятельности за счет погашения займов и кредитов.

Таким образом, из анализа притока и оттока денежных средств по трем видам деятельности (рисунок 5) видно, что 2008 год характеризуется оттоком денежных средств, как уже было сказано выше, это связано с вложениями в инвестиционную деятельность, 2009 год отмечен притоком денежных средств, который произошел за счет погашения займов, предоставленных другим организациям.

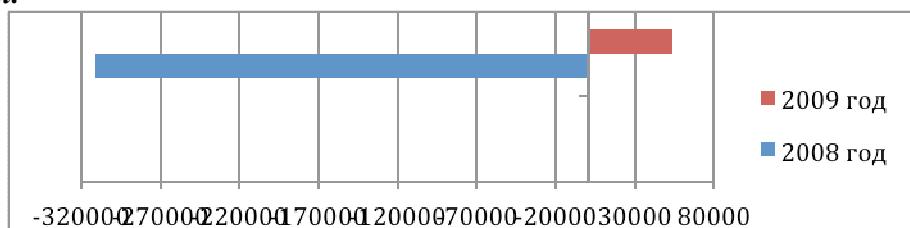


Рисунок 5 – Динамика чистого притока и оттока денежных средств за 2008-2009 гг. в ОАО «Красноярскэнергосбыт», тыс. руб.

Наличие денежные средств у предприятия влияет на его ликвидность и платежеспособность. Приведенные на рисунке 6 коэффициенты практически все ниже нормативных значений, что характеризует ОАО «Красноярскэнергосбыт» как не платёжеспособное предприятие.

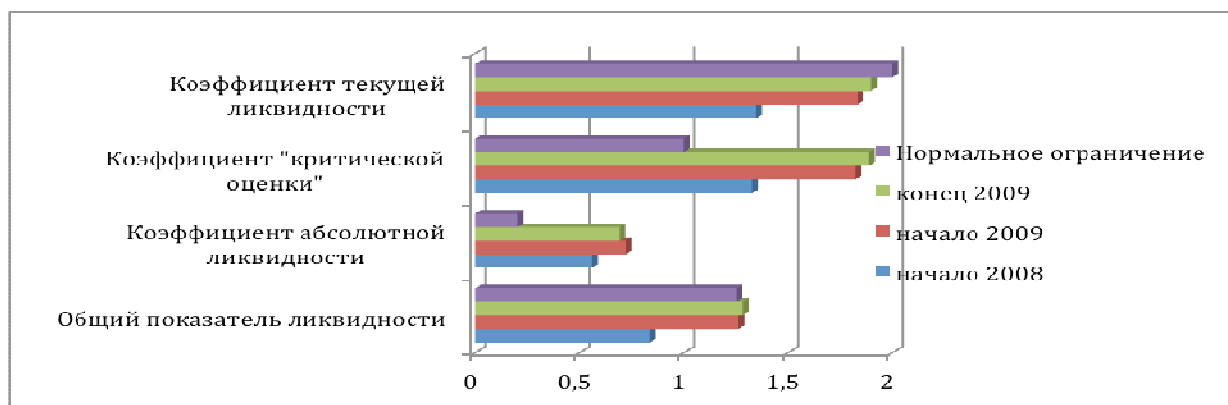


Рисунок 6 - Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 2008-2009 гг.

Для того, чтобы повысить ликвидность и платежеспособность ОАО «Красноярскэнергосбыт» необходимо снижать дебиторскую задолженность, чтобы обеспечить приток денежных средств. В ОАО «Красноярскэнергосбыт» уделяется много внимания работе с должниками и как результат в 2009 году ее удалось стабилизировать и свести ее рост практически к минимуму, он составляет около 1%. Однако задолженность остается достаточно высокая - более 1,6 млрд.руб. Поиск новых путей взыскания задолженности абонентов одна из основных задач ОАО «Красноярскэнергосбыт» в управлении денежными средствами.