

**Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение  
высшего образования**

Саратовский государственный технический университет имени  
Гагарина Ю.А.

Институт социального и производственного менеджмента  
Кафедра экономической безопасности и управления инновациями

**КУРСОВОЙ ПРОЕКТ  
по дисциплине «Финансовый менеджмент»  
на тему:**

---

«Направления совершенствования оценки, планирования и  
контроля денежных потоков организаций»

Выполнила

Студентка гр.с1-ЭБ3351

Резниченко Ксения

# Актуальность темы

---

Актуальность темы заключается в том, что в условиях современной экономики прогнозирование движения денежных средств – залог эффективной работы любого предприятия. Изучая, анализируя и прогнозируя движение финансовых ресурсов, нужно настроить систему управления денежными потоками предприятия. Это обеспечит сбалансированность поступления и расхода денежных средств.



# Цель

Цель курсового проекта —  
Раскрыть в теоретической  
части тему курсового  
проекта: «Направления  
совершенствования  
оценки, планирования и  
контроля денежных  
потоков организации».



Рассмотреть  
показатели  
финансового  
состояния  
предприятия

Провести анализ  
платежеспособности  
и ликвидности  
предприятия

Дать оценку  
финансовой  
устойчивости  
предприятия на  
основе доступных  
данных

Разработка  
практических  
рекомендаций по  
оптимизации величины  
и структуры денежных  
потоков

---

Денежный поток – это приток и отток денежных средств и их эквивалентов, получаемых организацией от всех видов деятельности и расходуемых на обеспечение дальнейшей деятельности.

Денежные потоки организации классифицируются в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.



# Основные принципы управления денежными потоками

---



Принцип информационной достоверности.

Принцип обеспечения динамики управления

Принцип обеспечения эффективности.

Принцип обеспечения разработки нескольких вариантов управленческих решений

Принцип обеспечения ликвидности.

# Для эффективного управления денежными потоками необходимо знать:

---

- их величину за определенное время (месяц, квартал, год);
- основные их элементы;
- виды деятельности, генерирующие поток денежных средств;
- распределение общего объема денежных потоков разных видов по отдельным интервалам рассматриваемого периода;
- ключевые факторы внутреннего и внешнего характера, влияющие на формирование денежных потоков.

В настоящее время существует два основных подхода к определению величины чистого денежного потока от текущей деятельности:

прямой и косвенный методы.

# Прямой метод

---

- Имеет более простую процедуру расчета, понятную отечественным экономистам – бухгалтерам и финансистам.
- Он непосредственно связан с регистрами бухгалтерского учета, и расчет денежных потоков прямым методом ведется по показателю выручки от реализации продукции (работ, услуг). Форма №4 «Отчет о движении денежных средств» финансовой отчетности компании построена именно на основе прямого метода.
- Дает шанс оценить степень ликвидности компании.
- Можно применять с целью контроля за ходом развития выручки от реализации (продажи) продукции (товаров, работ и услуг) и выводов касательно достаточности денежных средств для платежей по финансовым обязательствам.

# Косвенный метод

- Позволяет установить связь полученной прибыли с изменением денежных средств.
- Расчет денежных потоков косвенным способом проводится от показателя чистой прибыли с соответствующими его корректировками на статьи, никак не отображающие перемещение реальных денежных средств согласно видам деятельности и демонстрирует, в каком месте непосредственно овеществлена прибыль компании и куда вложены «живые средства»



# Виды планирования денежных потоков:

---

- Стратегическое планирование - прогноз движения денежных потоков оформляется в форме поступлений и расходов денежных средств по годам планируемого периода и по видам деятельности
- Тактическое планирование - разрабатывается план поступления и расходования денежных средств
- Оперативное планирование - разрабатывается платежный календарь

---

Прогноз движения денежных потоков – экономический инструмент, отражающий передвижение денежных потоков в соответствии с текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.



# Тактическое финансовое планирование

---

- Главная задача этого плана – проверить реальность источников поступления средств (притоков) и обоснованность расходов (оттоков), синхронность их возникновения, определить возможную потребность в заемных средствах. Это документ, позволяющий реально оценить, сколько денежных средств и в каком периоде потребуется организация.
- Среднесрочный план разрабатывается на год с разбивкой по кварталам и подразделениям. Тактический план по форме соответствует стратегическому плану и служит развитием и детализацией.
- Особая важность синхронизации денежных потоков предполагает разработку не только годового плана, но и краткосрочного плана на короткие периоды времени (месяц, декаду), который носит название платежный календарь.

- 
- Оптимальный объем денежных средств зависит от потребностей в них, возможности планирования этой потребности и стоимости перевода денежных средств в ценные бумаги и обратно.
  - Формирование эффективной концепции управления денежными потоками в компании сопряжено с дополнительными расходами, по этой причине все без исключения действия согласно её формированию обязаны являться оценены с точки зрения дополнительных расходов и выгод и призывают наиболее успешного применения информационных технологий.

Таблица 2 - Уплотненный сравнительный аналитический баланс-нетто

Наименование показателя	Методика расчета статей баланса-нетто	Абсолютные величины, млн. руб.		Изменение абсолютных величин	Удельный вес каждой статьи в общем итоге баланса		Изменение удельного веса	Отношение изменения абсолютных величин к изменению итога баланса
		На начало года	На конец года		На начало года	На конец года		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>АКТИВ</b>								
I. <u>Внеоборотные активы:</u> Нематериальные активы и основные средства.		112,5	115	2,5	0,527	0,522	-0,005	
Капитальные и финансовые вложения		25	25	0	0,116	0,113	-0,003	
Прочие <u>внеоборотные активы</u>		-	-					
ИТОГО по разделу I		137,5	140	2,5	0,641	0,636	-0,005	
II <u>Запасы и затраты</u>								
Производственные запасы и незавершенное производство		10	9,5	-0,5	0,046	0,043	-0,003	
Готовая продукция		15	15,5	0,5	0,069	0,070	0,001	
Товары отгруженные		-	-					
НДС по приобретенным ценностям		-	-					
Прочие запасы и затраты		15	15,5	0,5	0,069	0,070	0,001	
ИТОГО по разделу II		40	40,5	0,5	0,186	0,184	-0,002	

Продолжение табл. 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9
II <u>Денежные средства, расчеты и прочие активы</u>								
Денежные средства		15	14,5	-0,05	0,069	0,065	-0,004	
Краткосрочные финансовые вложения		12	12,5	0,5	0,055	0,056	0,001	
Расчеты с дебиторами		10	12,5	2,5	0,046	0,056	0,01	
Прочие оборотные активы		-	-					
ИТОГО по разделу III		37	39,5	2,5	0,172	0,179	0,007	
БАЛАНС		214,5	220	5,5				
<b>ПАССИВ</b>								
I <u>Источники собственных средств</u>								
Уставный капитал		2,5	2,5					
Специальные фонды и целевое финансирование		92	90	-2	0,428	0,409	-0,019	
Нераспределенная прибыль (убыток)		9,5	10	0,5	0,044	0,045	0,001	
Прочие источники								
ИТОГО по разделу I		104	102,5	-1,5	0,484	0,465	-0,019	
II <u>Долгосрочные пассивы</u>								
Долгосрочные кредиты банков		49	49,5	0,5	0,228	0,225	0,003	
Долгосрочные займы		3,5	5	1,5	0,016	0,022	0,006	
Прочие долгосрочные								

Наименование показателя	Методика расчета статей баланса-нетто	Абсолютные величины, млн. руб.		Изменение абсолютных величин	Удельный вес каждой статьи в общем итоге баланса		Изменение удельного веса	Отношение изменения абсолютных величин к изменению итога баланса
		На начало года	На конец года		На начало года	На конец года		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>БАЛАНС</b>								
ИТОГО по разделу II		52,5	54,5	2	0,244	0,247	0,003	
III <u>Расчеты и прочие пассивы</u>								
Краткосрочные ссуды и займы		40	42,5	2,5	0,186	0,193	0,007	
Расчеты с кредиторами		18	20,5	2,5	0,083	0,093	0,01	
Прочие пассивы		-	-					
ИТОГО по разделу III		58	63	5	0,270	0,286	0,016	
БАЛАНС		214,5	220	5,5				

- Стоимость нематериальных активов и основных средств выросла на 2,22%, что в общем случае является положительной тенденцией. Это может говорить о расширении производственных площадей, а так же об улучшении условий труда;

---

- Показатели капитальных и финансовых вложений остаются неизменными, что характеризует вложения стабильными;
- Готовая продукция на конец года увеличилась. Тем самым отрицательно влияет на показатели ликвидности – это может указывать на неудовлетворительную работу отдела сбыта, снижение спроса на продукцию, неправильную политику по ценообразованию.
- Увеличение дебиторской задолженности следует рассматривать в контексте с ее структурой. Поскольку у дебиторской задолженности есть ликвидная часть (ее рост является положительным фактором) и низко ликвидная (просроченная дебиторская задолженность).
- Краткосрочные ссуды и займы. В общем случае их увеличение является отрицательным моментом.

1) Коэффициент концентрации собственного капитала за анализируемый период не изменился и составляет 0,48, что не соответствует нормативному значению. Это означает, что предприятию не хватает собственных средств для покрытия своих обязательств.

2) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (или категория долга на акцию) соответствует норме, т.е. ниже 1. Низкое значение показателя характеризует высокую финансовую устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств.

3) Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает, сколько оборотного капитала предприятия приходится на внеоборотные активы. Показатель носит значения выше нормы. Предприятию следует снизить оборот денежных средств.

4) Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности на начало и конец года незначительно изменен и находится ниже оптимального значения. Это является негативным моментом. Поскольку обязательства по краткосрочным займам и расчетам с кредиторами не сбалансированы с дебиторской задолженностью. На эту ситуацию стоит обратить внимание. Исправить ее можно путем увеличения «хорошей» ликвидной дебиторской задолженностью или снижением критичной кредиторской.

5) На начало и конец текущего периода коэффициент маневренности собственных средств ниже нормативного значения. Для выравнивания ситуации необходимо нарастить число собственных средств.

Таблица 3 — Показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Расчет	Норма	На начало года	На конец года	Отклонение (±)
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии)	$K_a = \frac{\text{Источники собственных средств}}{\text{Итог баланса}}$	$\geq 0,5$	0,48	0,46	-0,02
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (или категория долга на акцию)	$K_{сзс} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Собственные средства}}$	$\leq 1$	0,88	0,94	+0,06
3. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{сми} = \frac{\text{Запасы и затраты} + \text{Денежные средства}}{\text{Основные средства и капитальные вложения}}$	$\leq 1$	1,37	1,86	+0,49
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	$K_{сдк} = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Кредиторская задолженность}}$	$\geq 1$	0,55	0,60	+0,5
5. Коэффициент маневренности собственных средств	$K_m = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Источники собственных средств}}$	$\rightarrow 1$ , но $< 1$ , opt $\approx$ 0,5	0,38	0,39	+0,01

Таблица 4 - Баланс ликвидности

Актив	Нач периода	Кон периода	Отклонения	Пассив	Нач периода	Кон периода	Отклонения
I. Наиболее ликвидные активы (сроком до 1 месяца) Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	27	27	0	I. Наиболее срочные обязательства: Кредиторская задолженность	18	20,5	+2,5
II. Быстро реализуемые активы (сроком до 2-х месяцев): Дебиторская задолженность	10	12,5	+2,5	II. Краткосрочные пассивы (займы)	40	42,5	+2,5
III. Медленно реализуемые активы (сроком до 3-х месяцев): Долгосрочная дебиторская задолженность Запасы и затраты Долгосрочные финансовые вложения Прочие внеоборотные активы	55 30 25 0	56 31 25 0	+1	III. Долгосрочные пассивы	52,5	54,5	+2
IV. Труднореализуемые активы: Основные средства Незавершенное производство	122,5	124,5	+2	IV. Постоянные пассивы	104	102,5	-2,5
Итого баланса. Б	214,5	220	+5	Итого баланса. Б	214,5	220	+5

Проделанными мной расчетам получилось, что в начале отчетного периода показатель ликвидности был равен 1,004, а в конце года 0,983. Это говорит о том, что в конце года быстрее покрывался долг по обязательствам, чем в начале.

1) Общий коэффициент покрытия больше 1 теоретически подтверждает возможность компании своевременно справиться с обязательствами и проводить полноценную операционную деятельность;

2) Коэффициент абсолютной ликвидности выше нормативного показателя. Это говорит о хорошей платежеспособности предприятия.

3) Промежуточный коэффициент покрытия в допустимых пределах.

4) Коэффициент имущества производственного назначения. Значение данного коэффициента больше 0,5. Это говорит о целесообразности привлечения долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения.

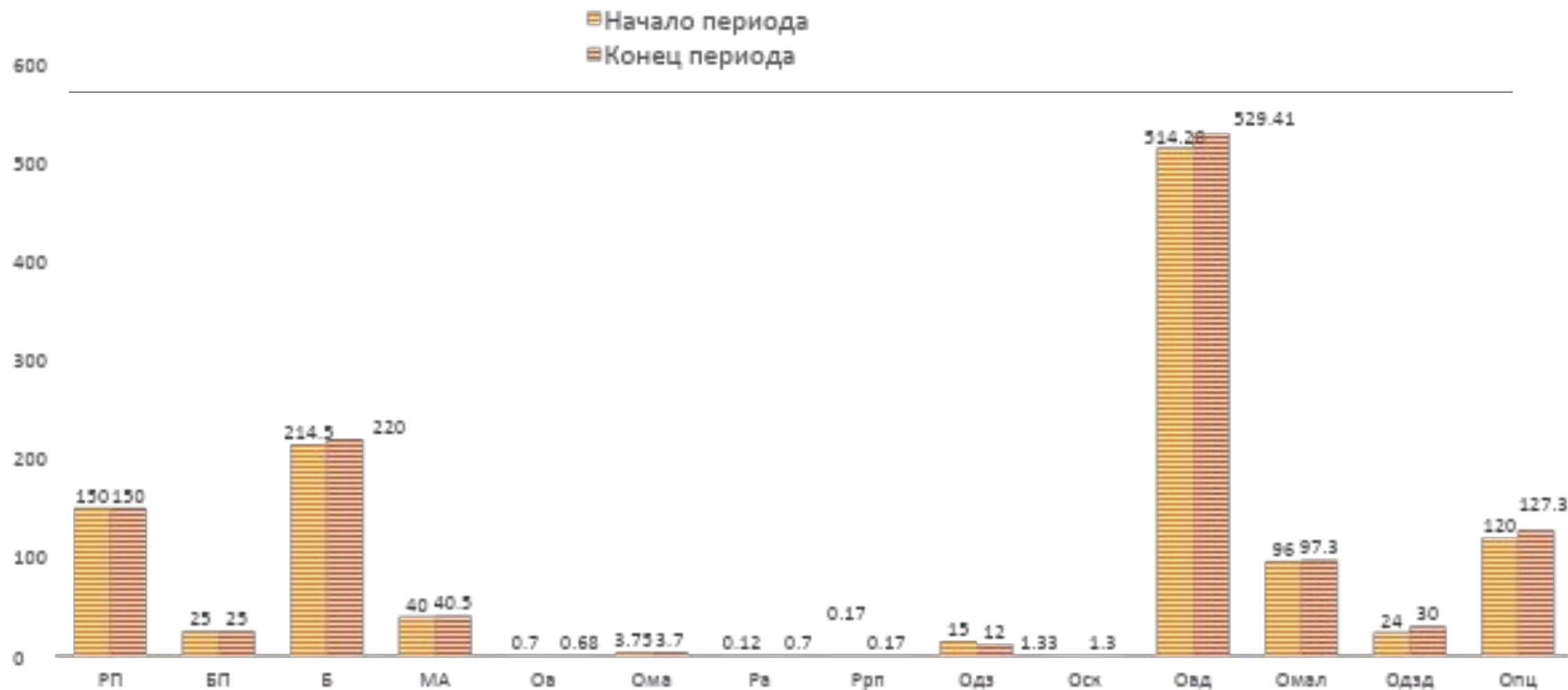
5) Показатель общей платежеспособности, больше 1. Наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющихся у организации обязательств. Степень ликвидности имеющихся активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной для погашения обязательств.

6) Средний срок оплаты товаров и услуг сторонним организациям составляет 24-30 дней.

Таблица 5 - Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Начало периода	Конец периода	Примечания
1	2	4	5
1. Общий коэффициент покрытия	1,58	1,51	Оптимальное значение $K_{оп}$ $> 2 - 2,5$
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,46	0,42	0,20 - 0,25 В зарубежной практике 0,01 - 0,07
3. Промежуточный коэффициент покрытия	0,64	0,63	$\geq 0,5 - 0,8$ В зарубежной практике 0,25 - 0,44
4. Коэффициент имущества производственного назначения	0,83	0,82	$\geq 0,5$
5. Показатель общей платежеспособности	1,61	1,54	-
6. Средний срок оплаты товаров и услуг сторонним организациям	24	30	90 дней

## Показатели деловой и рыночной активности предприятия



# Заключение

---

- Стремительно распоряжаясь денежными потоками, возможно обеспечивать наиболее разумное и экономное применение личных финансовых ресурсов, формируемых с внутренних источников, уменьшать взаимозависимость темпов развития компании от привлекаемых кредитов. Таким образом следует отметить, что основу оптимизации платежного оборота предприятия должно составлять обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного его денежных потоков во времени.
- Анализ ликвидности показал, что у предприятия хорошая платежеспособность, однако необходимо перенаправить свои вложения в более долгосрочные ссуды для увеличения имущества производственного назначения. А вот анализ эффективного использования имущества говорит нам о низком уровне рентабельности и о спаде оборачиваемости активов, предприятию рекомендуется вложить свои активы в более подходящий источник доходов, увеличить длительность операционного цикла и тем самым увеличить дебиторскую задолженность.



---

Спасибо за внимание!

