

**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»

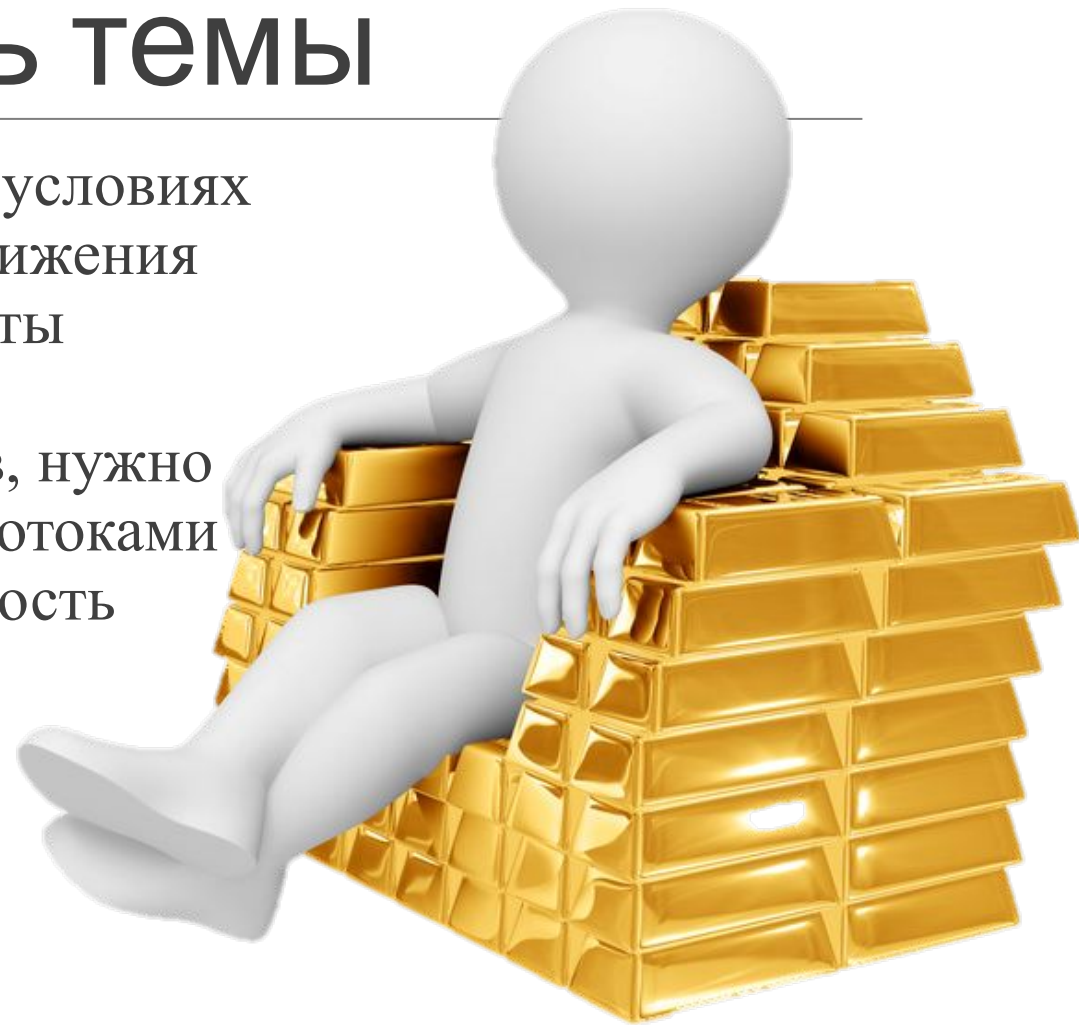
Выполнила

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 организацией».



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
АКТИВ								
I. Внеоборотные активы:								
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 внеоборотные активы		-	-					
ИТОГО по разделу I		137,5	140	2,5	0,641	0,636	-0,005	
II Запасы и затраты								
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 Денежные средства, расчеты и прочие активы								
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				
ПАССИВ								
I Источники собственных средств								
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 Долгосрочные пассивы								
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
БАЛАНС								
ИТОГО по разделу II		52,5	54,5	2	0,244	0,247	0,003	
III Расчеты и прочие пассивы								
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)	$K_{сзс} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Собственные средства}}$	≤ 1	0,88	0,94	+0,06
3. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	$K_{сми} = \frac{\text{Запасы и затраты} + \text{Денежные средства}}{\text{Основные средства и капитальные вложения}}$	≤ 1	1,37	1,86	+0,49
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	$K_{сдк} = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Кредиторская задолженность}}$	≥ 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.

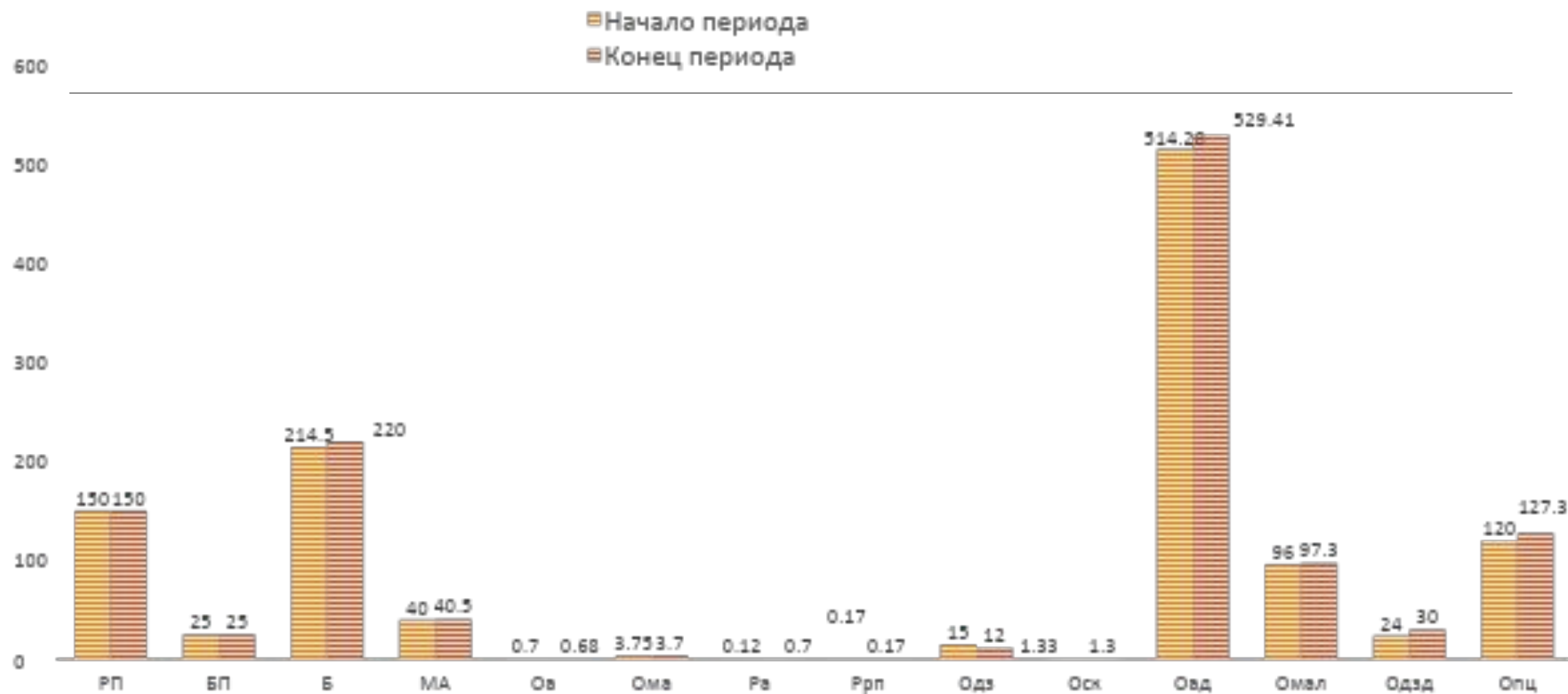
5) Показатель общей платежеспособности, больше 1. Наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств. Степень ликвидности имеющих активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной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

