

Министерство образования и науки Российской Федерации
Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Волгоградский государственный архитектурно-строительный университет»
Кафедра «Финансы, бухгалтерский учет и аудит»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (ДИПЛОМНАЯ РАБОТА)

н а т е м у:

Управление финансовыми потоками на ОАО «Хлебозавод № 5»

Разработал дипломник группы
ФиК-1В-09 - Нелин С. С.
Дипломный руководитель
к.э.н., доцент - Марков А. В.

Объект исследования:

Открытое акционерное общество
«Хлебозавод № 5»

Предмет исследования:

Производственная, управленческая и
финансовая деятельности ОАО
«Хлебозавод № 5»

Актуальность выбранной темы:

Актуальность выбора темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что анализ потоков денежных средств и управление денежной наличностью является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера. Оно включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов и т.п.

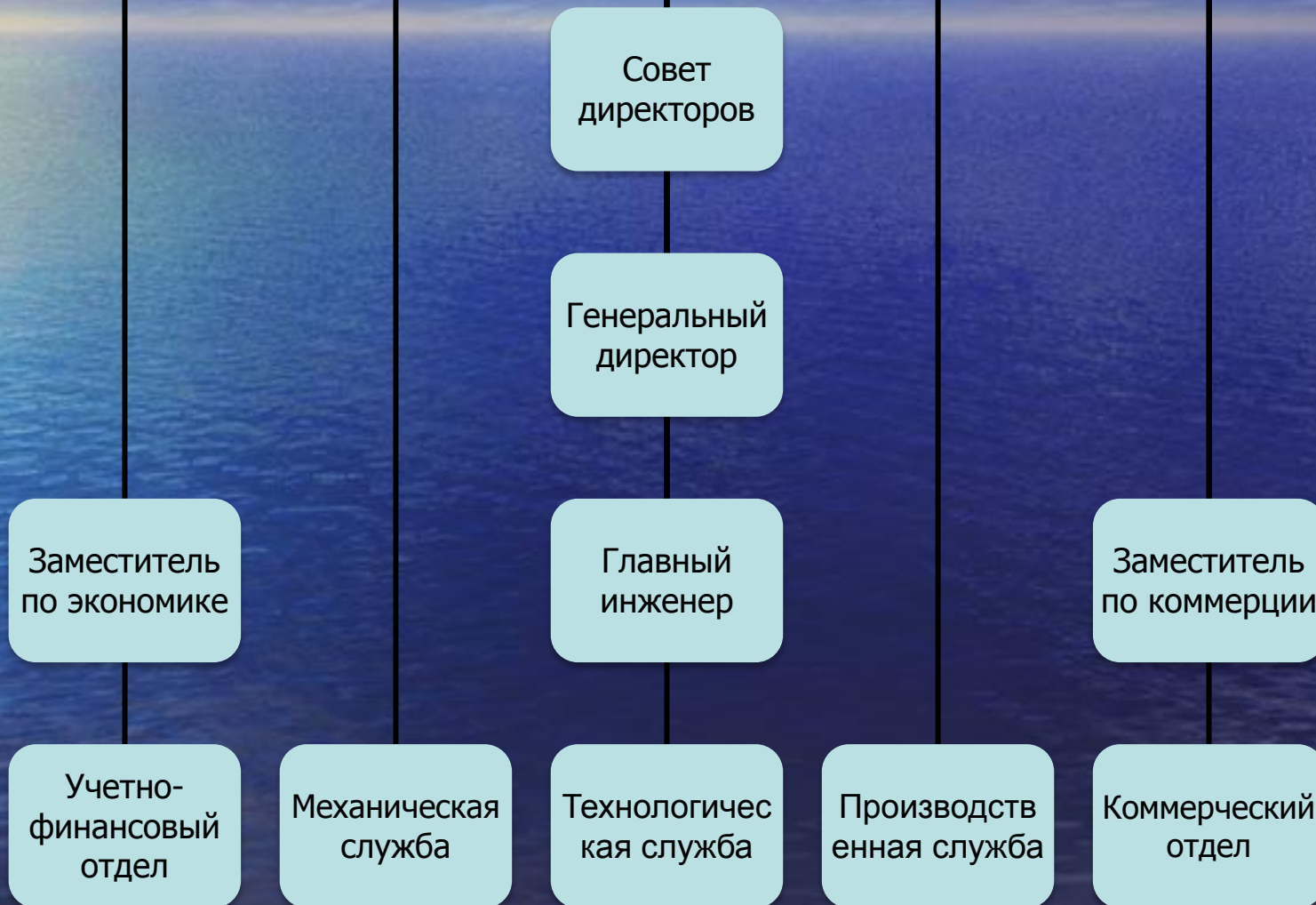
Цель исследования:

Анализ и оценка управления финансовыми потоками предприятия и разработка мероприятий по их оптимизации.

Для достижения указанной цели в работе поставлены и решены следующие задачи:

- рассмотрение теоретических основ управления денежными потоками предприятия;
- дана организационно-экономическая характеристика предприятию;
- проведен анализ финансовых потоков предприятия;
- определены пути совершенствования и оптимизации финансовых потоков предприятия в современных условиях.

Организационная структура ОАО «Хлебозавод № 5»

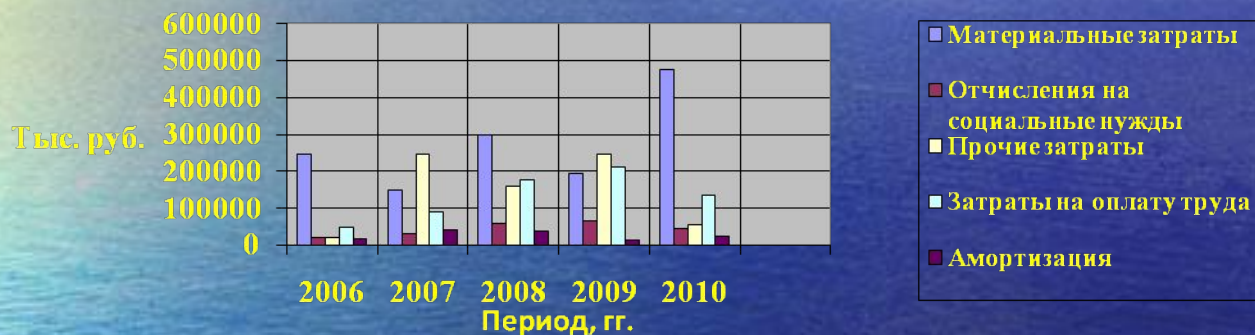


Краткий анализ технико-экономических показателей деятельности ОАО «Хлебозавод № 5»

Наименование показателя	2006	2007	2008	2009	2010	Темп роста 2010 г. к 2006 г., %
1	2	3	4	5	6	7
1. Объем продукции в действующих ценах, тыс. руб.	656 184	563 517	766 891	769 672	762 662	116,23
2. Объем продукции в базисных ценах, тыс. руб.	656 184	519 161	435 815	484 191	517 650	78,89
3. Прибыль от продаж, тыс. руб.	6 834	11 233	35 870	34 175	26 247	384,06
4. Затраты на рубль продукции, руб.	1,144	1,067	1,089	1,4	0,88	76,92
5. Среднесписочная численность, чел.	130	136	138	140	143	110
6. Выработка на одного работника в действующих ценах, тыс. руб.	5047,6	4143,5	4448	5477,8	5333,3	105,66
7. Выработка на одного работника в базисных ценах, тыс. руб.	5047,6	3817,4	3158,1	3458,5	3619,9	71,72
8. Среднемесячная заработная плата на одного работника в действующих ценах, тыс. руб.	13,7	14,49	14,47	16,53	17,24	125,84
9. Доля реальной стоимости имущества в общей сумме активов	0,34	0,59	0,22	0,253	0,451	132,65
10. Доля собственного капитала в общей сумме источников	0,54	0,539	0,31	0,341	0,55	101,85
11. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	166 967	161 004	100 626	106 512	105 925	63,44
12. Фондовооруженность труда, тыс. руб.	1 284,4	1 183,8	729,2	760,8	740,7	57,67
13. Фондоотдача	3,9	3,5	7,62	7,2	7,2	184,62
14. Фондоёмкость	0,25	0,28	0,13	0,14	0,14	56

Анализ затрат на производство продукции ОАО «Хлебозавод № 5»

Структура затрат

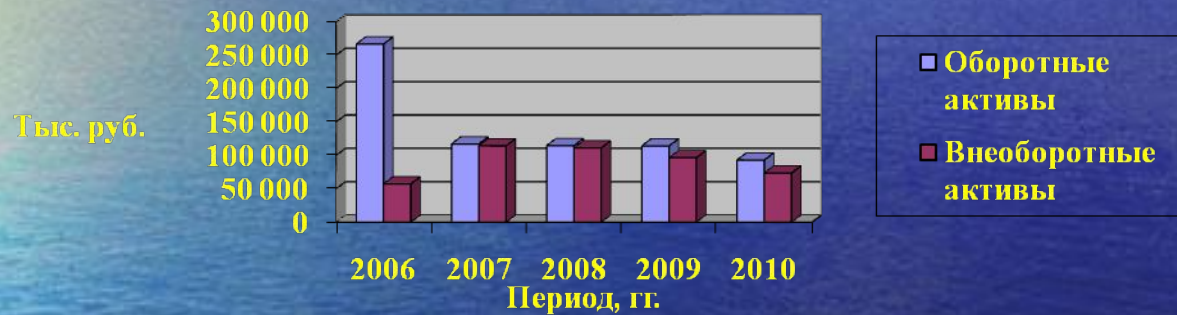


Соотношение затрат

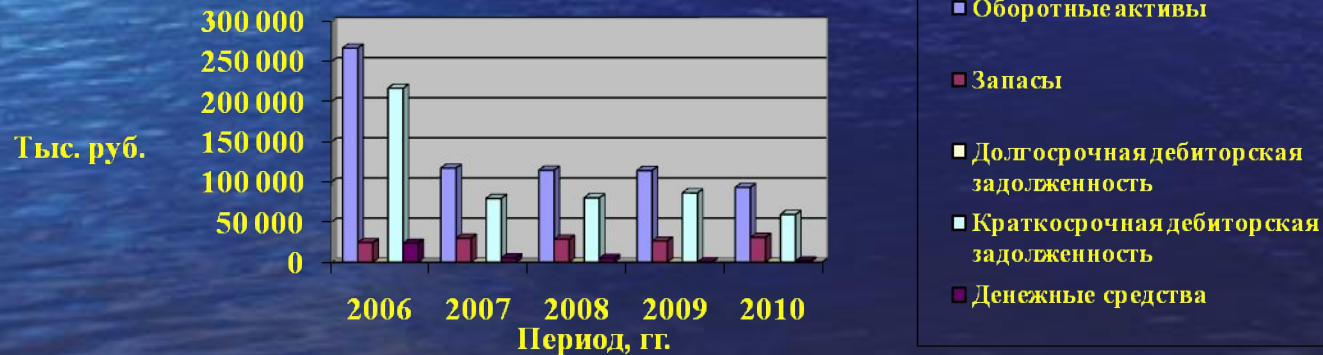


Анализ структуры имущества ОАО «Хлебозавод № 5»

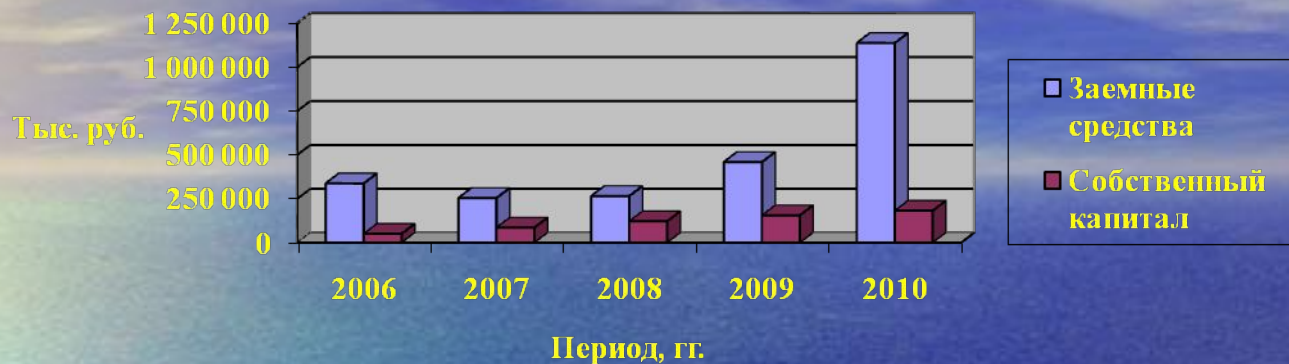
Структура активов



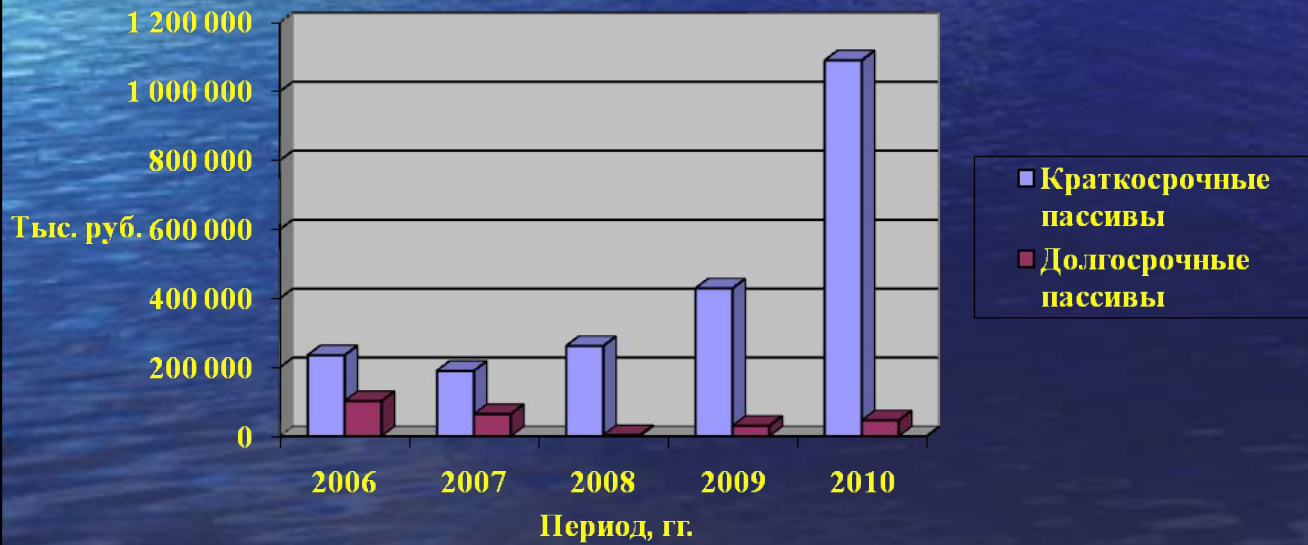
Изменение текущих активов



Структура пассивов



Структура заемных средств



Оценка рыночной стоимости предприятия ОАО «Хлебозавод № 5»

В результате анализа компаний-аналогов, а также результатов проведенного финансового анализа можно сделать вывод о целесообразности использования двух подходов к оценке:

- в рамках доходного подхода - метода дисконтированного денежного потока, так как применение метода капитализации нецелесообразно по причине существенных изменений величины денежного потока в прогнозируемом периоде;
- в рамках затратного подхода - метода чистых активов, так как Предприятие является действующим и не ожидается его ликвидации или банкротства.

Согласование результатов полученных разными методами оценки

Доходному подходу присвоен вес равный 0,7, затратному - 0,3.

Итоговый расчет стоимости пакета акций ОАО «Хлебозавод № 5» с учетом весовых коэффициентов

Методы оценки	Метод дисконтирования денежных потоков	Метод чистых активов
Рыночная стоимость оцениваемого 100% пакета акций, тыс. руб.	152 383	64 981
Удельные веса	0,7	0,3
Итоговая рыночная стоимость, тыс. руб.	108 682	

В итоге проведенных исследований, расчетов и заключений сделан следующий вывод о том, что рыночная стоимость ОАО «Хлебозавод № 5» по состоянию на 1 января 2011 г. с учетом округления составляет: **109 млн. руб.**

Увеличение поступления денежных средств

Планируемые расходы на рекламу ОАО «Хлебозавод № 5» в 2011 г.

Наименование	Сумма, тыс. руб.
Реклама в СМИ (информационно-рекламные газеты), специализированные издания	3000
Реклама на радио (Радио-1, Радио-2)	500
Реклама на телевидении (баннер на каналах «Канал-1», «Канал-2»)	400
Рекламные щиты, указатели	600
Итого:	4500

Расчет прироста объема продаж ОАО «Хлебозавод № 5» за счет проведения рекламной кампании в 2011 г.

Наименование	Показатель	
1. Выручка от продаж до проведения рекламной кампании, тыс. руб.	- за год	819 027
	- за день	2 275
2. Относительный прирост среднегодового объема выручки за рекламный период в сравнении с дорекламным периодом, %	5	
3. Количество дней проведения рекламной кампании, дней	360	
4. Прирост объема продаж, тыс. руб.	40 946	

Мероприятия по увеличению поступления денежных средств на ОАО «Хлебозавод № 5» в 2011 г.

Мероприятия по увеличению поступления денежных средств на ОАО «Хлебозавод № 5» в 2011 г.

Наименование мероприятия	Прирост объема продажи продукции, тыс. руб.
1. Организация, проведение и участие в ярмарках, выставках-продажах, презентациях	118 260
2. Поиск новых каналов сбыта	39 265
3. Совершенствование ассортиментной политики предприятия	157 080
Итого:	314 605

Рекомендации

На уровне предприятия необходимо умело управлять движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, которые возникают между хозяйствующими субъектами. Необходимо выработать цели управления финансами и осуществлять воздействие на них с помощью рычагов финансового механизма. В самом общем виде решение должно обеспечить наиболее эффективный поток финансовых ресурсов между предприятием и финансовым рынком, который является главным источником внешнего финансирования предприятия, поэтому наблюдается большая зависимость финансовых решений предприятия от внешней среды, прежде всего финансовых рынков и рычагов государственного регулирования.

Министерство образования и науки Российской Федерации
Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Волгоградский государственный архитектурно-строительный университет»
Кафедра «Финансы, бухгалтерский учет и аудит»

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(ДИПЛОМНАЯ РАБОТА)**

н а т е м у:

Управление финансовыми потоками на ОАО «Хлебозавод № 5»

Спасибо за внимание!

Разработал дипломник группы
ФиК-1В-09 - Нелин С. С.
Дипломный руководитель
к.э.н., доцент - Марков А. В.