

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/diplomnaya-rabota/10554>

Тип работы: Дипломная работа

Предмет: Экономика предприятия

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ 3

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ МЕТОДОВ АНАЛИЗА И ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ 5

1.1 Понятие денежных потоков предприятия 5

1.2 Методы анализа денежных потоков 8

1.3 Методы оптимизации денежных потоков 13

2. АНАЛИЗ И ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ 17

2.1. Общая характеристика ОАО «РОК-1» 17

2.2. Анализ состава, структуры и динамики денежных потоков компании 39

2.3. Разработка рекомендаций направленных на оптимизацию денежных потоков предприятия 46

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 50

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 53

ПРИЛОЖЕНИЯ 56

ВВЕДЕНИЕ

Анализ и планирование денежных потоков, как часть управления ими в компании в настоящее время является актуальной темой, так как формирование оборота денежных средств со много определяет финансовую устойчивость компании, ее платежеспособность, конкурентоспособность, способность бесперебойно функционировать и решать проблемы выживаемости и развития в соответствии с требованиями рынка.

В условиях рыночных отношений основной задачей компаний является повышение эффективности его функционирования за счет рационального управления потоками денежных средств, которое позволит обеспечить финансовое равновесие и ритмичность деятельности компании, ускорить оборот капитала, снизить риск неплатежеспособности и получить прибыль.

Помимо этого, анализ потоков потоками денежных средств компании является необходимым аспектом комплексной оценки финансового состояния компании. Отметим, что характеристикой степени самофинансирования компании, а также его финансового потенциала и доходности как раз и выступает денежный поток. Экономический рост компании базируется на поддержке его финансового равновесия и одновременно на увеличении до максимума одного из основных целевых показателей, которой бесспорно выступает стоимость компании, главным фактором формирования которой являются потоки денежных средств.

Несбалансированность и неравномерность поступлений и выплат в разрезе временных интервалов денежных потоков может привести как к временному дефициту, так и к возникновению временно свободных их объемов. Если у компании отсутствует определенный минимальный запас денежных средств, то это свидетельствует о ее невозможности покрывать свои текущие издержки, а это, в свою очередь, означает наличие финансовых затруднений. Избыток же денежных средств может быть свидетельством того, что у хозяйствующего субъекта имеются убытки, которые могут быть связаны как с упущенной выгодой, так и инфляционными процессами.

Эффективное управление потоками денежных средств повышает степень финансовой независимости и производственной гибкости компании, потому что ведет к повышению результативности оперативного управления. При этом улучшается сбалансированность поступления и расходования денежных средств, увеличиваются доходы и оптимизируются затраты.

Целью работы является совершенствование управления денежными потоками в компании, их оптимизация

в современных рыночных условиях.

Исходя из данной цели в выпускной квалификационной работе, были поставлены и решены следующие задачи:

- 1) рассмотреть теоретические основы управления потоками денежных средств компании;
- 2) дать общую характеристику компании;
- 3) оценить финансовое состояние компании;
- 4) провести анализ структуры, состава и движения потоков денежных средств;
- 5) разработать рекомендации и предложения по совершенствованию процесса управления денежными потоками на конкретном предприятии.

Объектом проведенного в данной работе исследования является ОАО «РОК-1».

Предмет исследования - денежные потоки компании.

Исследуемым хронологическим периодом является период с 2014 года по 2016 год.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ МЕТОДОВ АНАЛИЗА И ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

1.1 Понятие денежных потоков предприятия

Под денежными средствами понимают наиболее ликвидную категорию активов, обеспечивающую организации наивысшую степень ликвидности, что в дальнейшем предполагает свободу выбора действий [6, с. 47].

В отечественной и зарубежной научной литературе категория «денежный поток» трактуется по-разному. Причем, у российских ученых экономистов также нет единого взгляда на определение данной категории. Так, по мнению Лапуста М.Г. [37] и Сковородкиной Л.В.[45] денежный поток компании представляет собой непрерывное движение денежных средств во времени. Большинство же российских экономистов, в том числе и Ковалев В. В [33], Донцова Л. В. и Никифорова Н. А. [27], Гладышева Е.В., Корчагина А.С. и Решетникова Е.С.[24] и ряд других, под денежными потоками понимают денежные средства, которые образовались в результате осуществления хозяйственной деятельности в отчетном периоде, иначе говоря, они ограничены во времени.

1.2 Методы анализа денежных потоков

Денежные потоки компании удобнее всего анализировать с помощью отчетной формы «Отчет о движении денежных средств» [13]. Согласно российскому законодательству о формах бухгалтерской отчетности компаний, а также согласно международным стандартам он формируется по сферам деятельности компании - операционной, инвестиционной и финансовой, и является главным источником данных для проведения анализа движения денежных ресурсов компании [21, с. 219].

Невзирая на то, что форма бухгалтерской отчетности «Отчет о финансовых результатах» является достаточно информативной, все же она не способна продемонстрировать поступления и выбытия денежных ресурсов в разрезе видов деятельности, а показывает только в какой мере деятельность организации в анализируемом периоде была прибыльной, и составляется она методом начисления, когда поступления и выбытия признаются в периоде их признания, а не в периоде их фактического поступления и выбытия [44, с. 36-40].

Таким образом, данный отчет не отражает с полной достоверностью реальный объем денежных потоков компании. В целях расчета движения потоков денежных ресурсов необходима трансформация отчета о финансовых результатах.

Для этого применяются корректировки, согласно которым доходы признают лишь в размере действительно полученных денежных ресурсов, а расходы признают в размере действительных выплат.

Есть два основных метода трансформации отчета о финансовых результатах (Форма № 2) - прямой и косвенный.

1. Прямой метод предполагает трансформацию каждой статьи отчета по Форме №2, в результате чего определяют фактическое поступление денежных ресурсов и их фактический расход.

Такой подход базируется на отражении итогов хозяйственных операций по счетам имеющихся денежных средств за весь период [21, с. 207].

В таком случае осуществляют группировку операций по видам деятельности: текущей или основной деятельности, инвестиционной деятельности и финансовой деятельности.

В бухгалтерии любой компании имеется главная книга, где осуществляется систематизация бухгалтерских

проводок, регистрируемых в системе двойной записи, которые отражают факты хозяйственной жизни. В данной книге представлены все синтетические счета.

Описываемый метод предполагает выделение всех проводок, в дебете которых есть денежные счета. Просмотр данных проводок в определенном порядке позволяет, кроме прочего, сгруппировать оттоки и притоки денежных средств по отдельным видам деятельности. Использование прямого метода дает возможность оценить ликвидность компании, детально показать движение средств на ее счетах. При этом данный подход не способствует раскрытию взаимосвязи полученных финансовых результатов и изменений величины денежных ресурсов.

Проведение анализа денежных потоков прямым методом дает возможность оценки ликвидности компании, так как он способствует детальному раскрытию движения денежных ресурсов на ее счетах, что позволяет сделать выводы касательно наличия и достаточности ресурсов для выплат по текущим обязательствам, а также для реализации инвестиционной деятельности той или иной компании.

Недостаток этого метода заключается в том, что он не способствует раскрытию взаимосвязи между полученным финансовым результатом и изменением размера денежных ресурсов организации, а также данный метод требует огромных затрат времени, чем и отличается от других методов расчета денежных потоков [27, с. 288].

Отчет о движении денежных средств (форма № 4), который формируют по прямому методу, содержит в себе данные об остатках денежных ресурсов на конец и начало отчетного периода, а также о приходе и расходовании денежных ресурсов за отчетный период, при этом отдельно выделяются наиболее важные и существенные направления.

2. При косвенном методе трансформируется не каждая статья формы №2. Самой важной статьёй, которая подлежит преобразованию, согласно этому методу является сумма годовой прибыли, годового убытка за исследуемый отчетный период. Данная сумма подлежит корректировке, к ней прибавляются все затраты, не имеющие отношения к движению денежных средств, и вычитаются все доходы, не имеющие отношения к денежным потокам.

Такой метод способен дать объяснение причине разницы между прибылью, и, к примеру, снижением денежных средств за исследуемый период. Это объясняется тем, что в течение осуществления хозяйственной деятельности у предприятия могут быть существенные доходы, затраты, влияющие на прибыль, но не влияющие на величину денежных ресурсов компании. В процессе исследования на данную величину и осуществляют корректировку полученной чистой прибыли.

Расчеты косвенным методом начинаются с оценки изменения отдельных статей активов компании и источников их формирования. Потом производится корректировка данных разных счетов, оказывающих влияние на размер прибыли. Такое влияние может иметь как положительную, так и отрицательную направленность [36, с. 127].

Сопоставление этих двух методов способствует выявлению следующих основных различий между ними:

- а) прямой метод расчета производится на базе счетов бухгалтерского учета компании (главной книги); косвенный метод – на базе балансовых показателей организации и формы №2;
- б) прямой метод дает компании ответы на вопросы касательно оттоков и притоков денежных ресурсов и их достаточности в целях обеспечения всех имеющихся платежей; с помощью косвенного метода можно увидеть взаимосвязь разных видов деятельности компании, а также взаимосвязь между изменением активов и пассивов и изменением прибыли компании;
- в) расчет при прямом методе основывается на выручке от реализации продукции, расчет при косвенном методе основывается от прибыли;
- г) при расчете потока денежных средств с использованием прямого метода определяют разницу между всеми поступлениями средств компании и их выбытиями, при этом остаток денежных ресурсов в конце периода рассчитывается в качестве суммы их остатка на начало и их потока за конкретный период [16, с. 147].

Следует отметить, что оба метода являются достаточно трудоемкими. При этом прямой метод утверждается к использованию отечественными организациями определенными нормативными актами, которые регулируют в Российской Федерации особенности ведения учета и составления отчетности [6, 11]. Перед непосредственным составлением на предприятии формы № 4, в первую очередь, нужно определить те статьи баланса, которые в течение, по меньшей мере, двух периодов были источником формирования денежного потока, и какие вызывали расход данного потока [33, С. 588]. Это выполняется с помощью таблицы, которая показывает источники формирования и расходования ресурсов организации. В первую очередь рассчитывают изменение каждой статьи баланса, затем данные изменения относят к источникам

или потреблению денежных средств согласно следующим правилам:

- а) источник денег, имеющихся в наличии, - каждое увеличение статьи, относящейся к обязательству или к собственному капиталу компании. Примером может выступать кредит в банке;
- б) каждое уменьшение сумм на активных счетах также представляет собой источник образования денежных потоков. Примерами могут быть реализация внеоборотных активов или снижение запасов;
- в) использование денежных ресурсов предполагает любое уменьшение суммы на счете, относящемся к обязательству или к собственному капиталу. Примером потребления фондов денежных средств может быть погашение кредита;
- г) каждое увеличение суммы активных статей в балансе. Примерами могут быть покупка внеоборотных активов, формирование запасов [33, С. 653].

Совокупный денежный поток компании представляет собой общий объем поступлений и расходований денежных средств компании. Расчет данного показателя производится по формуле:

$$\text{СДП} = \text{ЧДПтд} + \text{ЧДПид} + \text{ЧДПфд}, (1.1)$$

где ЧДПтд - объем чистых денежных поступлений от текущей деятельности, руб.;

ЧДПид - объем чистых денежных поступлений от инвестиционных операций, руб.;

ЧДПфд - объем чистых денежных поступлений от финансовых операций, руб. [47, с. 132].

Расчет денежных потоков проводится с целью определения суммы чистых поступлений денежных средств в компании в целом. Если сальдо денежного потока положительное, то это говорит о финансовой устойчивости предприятия, а если отрицательное, то это свидетельствует о утрате его финансового равновесия .

1.3 Методы оптимизации денежных потоков

Одним из самых сложных и важных этапов управления денежными ресурсами компании можно назвать их оптимизацию. Под оптимизацией денежных потоков понимают выбор лучших форм их организации в компании, учитывая при этом условия и особенности осуществления хозяйственной деятельности компании. Главные цели оптимизации имеющихся денежных потоков организации связаны с:

- обеспечением сбалансированности объема денежных потоков;
- обеспечением синхронного формирования потоков денежных ресурсов во времени;
- обеспечением роста чистого потока денежных ресурсов организации.

Важной предпосылкой для оптимизации потоков денежных ресурсов становится тщательное исследование факторов, которые влияют на их объемы и особенности формирования во временных интервалах. Эти факторы разделяются на внешние и внутренние. В системе внешних факторов главная роль отводится следующим:

1. Конъюнктуре товарного рынка. Даже небольшие изменения конъюнктуры данного рынка определяют изменения основного компонента положительного потока денежных ресурсов компании — суммы поступлений средств от продажи продукции.
 2. Системе налогообложения компаний. Налоговые платежи являются значительной частью объемов отрицательных денежных потоков компании, а сформированный график их выплат определяет характер данного потока во времени.
 3. Возможность получения кредита. Данная возможность в основном определяется имеющейся конъюнктурой рынка финансовых кредитов.
 4. Возможность получения средств, которые являются безвозмездным целевым финансированием. Как правило, данная возможность есть лишь у государственных компаний разного уровня подчиненности.
- В качестве исследования внутренних факторов появляется необходимость в изучении:
1. Жизненного цикла компании. Различные стадии жизненных циклов характеризуются не только разными объемами денежных потоков, но и их видами.
 2. Продолжительности операционного цикла. Короткая продолжительность цикла влечет за собой повышение оборачиваемости денежных средств, инвестированных в оборотные активы.
 3. Сезонностью производства и продажи продукции. Основой оптимизации потоков денежных ресурсов компании является обеспечение баланса между положительными и отрицательными потоками. Отрицательное влияние на результаты деятельности компании имеют как избыточный, так и дефицитный потоки денежных средств.

Отрицательными последствиями дефицитных денежных потоков являются снижение ликвидности и платежеспособности компании, рост просроченной задолженности перед поставщиками сырья и материалов, рост удельного веса просроченной задолженности по имеющимся финансовым кредитам, задержки выплат заработной платы, что влечет за собой снижение производительности труда, увеличение длительности финансового цикла, а, в итоге — уменьшение эффективности использования капитала и активов предприятия.

Увеличение объемов положительных денежных потоков в долгосрочном периоде достигается реализацией следующих мероприятий:

- привлечением долгосрочных инвесторов в целях повышения объемов собственного капитала;
- осуществлением дополнительного выпуска акций;
- привлечением долгосрочных заемных средств;
- продажей части (или всей совокупности) инвестиционных финансовых инструментов;
- продажей (или сдачей в аренду) тех основных средств, которые в настоящее время не используются.

Результатом данного мероприятия станет уменьшение объемов отрицательных денежных потоков в долгосрочном периоде;

- сокращением объемов и состава действующих инвестиционных программ;
- отказом от финансового инвестирования;
- снижением сумм постоянных затрат компании.

Подводя сказанному выше, отметим, что денежные потоки неизбежно возникают в процессе осуществления деятельности любого предприятия, поскольку состоят из поступлений и выплат денежных средств. В России управление потоками денежных средств - актуальная задача в управлении финансами. При этом есть различные подходы к определению понятия денежных потоков компании.

Анализ денежных потоков является одним из основных моментов в анализе устойчивости и финансового состояния и организации. При этом анализ денежных потоков основывается на использовании данных бухгалтерской отчетности.

Главным источником данных при анализе денежных потоков является отчет о движении денежных средств. После проведения анализа составляют возможный план поступления и оттоков денежных средств компании в будущих периодах. Для этого проводят оценку будущего спроса, возможного поведения основных конкурентов, возможных изменений рынка, оценку будущих расходов, а также возможных способов действия в разных обстоятельствах.

2. АНАЛИЗ И ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

2.1. Общая характеристика ОАО «РОК-1»

ОАО «Рыбообрабатывающий комбинат» (ОАО «РОК-1») представляет собой активно и динамично развивающееся предприятие, входящее в число лидеров рыбоперерабатывающей отрасли России. Основными принципами его деятельности являются грамотный маркетинг и эффективное внедрение инновационных технологий в производственный процесс. А также — сотрудничество только с надежными партнерами, в числе которых ведущие торговые сети России, мировые поставщики сырья и производители оборудования.

Именно такой подход позволил за 15 лет успешной работы увеличить общий объем производства более чем в 8 раз. В настоящее время на предприятии работает более 2000 человек, а суммарная мощность предприятия позволяет ежегодно выпускать свыше 60 тыс. тонн продукции. Отдельного внимания заслуживает ассортимент выпускаемой продукции, включающий в себя более 400 наименований. На сегодняшний день «РОК-1» удерживает сильные позиции сразу в 14 товарных группах. За время работы компания смогла добиться устойчивого спроса на продукцию во всех ценовых сегментах.

Ассортимент выпускаемых море- и рыбопродуктов включает:

- копченую рыбу;
- солёную рыбу;
- деликатесную рыбу;
- крабовые палочки и мясо;
- пресервы сельди;
- салат из морской капусты;

- масло и рубленые закуски;
- икру;
- полуфабрикаты.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / О.В. Ефимова [и др.]. – М.: Омега-Л, 2014. – 388 с.
2. Анализ финансовой отчетности : Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2012. – 367 с.
3. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности компании : Учебник/ И.Н. Иванов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 348 с.
4. Кандалинцев, В.Г. Сбалансированное управление компанией: учеб. пособие для вузов / В.Г. Кандалинцев. – М.: КНОРУС, 2015. – 224 с.
5. Когденко, В.Г. Экономический анализ: учеб. пособие для студентов вузов[/ В.Г. Когденко.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.- 390 с.
6. Ковалев, В. В. Экономика организации (компании): учебное пособие / В. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2015.- 573 с.
7. Климова, Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры) : Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 287 с.
8. Когденко, В.Г. Экономический анализ : Учебное пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 392 с.
9. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. – М.: Издательство Юрайт, 2015. 467 с. 80
10. Самылин А.И. Корпоративные финансы: учебник . – М.: ИНФРА-М, 2015.- 325с.
11. Сергеев, И. В. Экономика организации (компании): учебное пособие. / И. В. Сергеев. – Москва: Финансы и статистика, 2015. – 573 с.
12. Селезнева, Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами.: Учеб. пособие для вузов.- 2-е изд., перераб и доп.- М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2014.- 639 с.
13. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности компании :Учебник / Л.Г.Скамай, М.И. Трубочкина. - М.:ИНФРА-М, 2014.- 378 с.
14. 26. Шохин, Е. И. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. / под ред. Е.И. Шохина, Е.В.Серегина, КноРус, - 2015. - 480 с.
15. 27. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник/ ред.: Н. В. Войтоловский, А. П. Калинина, И. И. Мазурова. – М.: Юрайт, 2014. -548 с.
16. Аббасов, С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента: / Аббасов С.А. // Российское предпринимательство. – 2014. – № 14 (236). – С. 84-90.
17. Власов, А.В. Концепция управления денежными потоками в системе финансового менеджмента организации // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2016. – № 4. – С. 32-37.
18. Илларионова, Н.Ю. Внутренний контроль: пробелы и параллели // Законы России: опыт, анализ, практика. -2014. -№ 9. -С. 34 - 43.
19. Когденко, В.Г. Методика анализа консолидированного отчета о движении денежных средств // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 37. С. 44 - 60.
20. Родичева, В.П. Увеличение оборота розничной торговли как фактор улучшения результатов деятельности организации /В.П.Родичева// Экономический анализ: теория и практика. -2012.- № 17. – с. 22-26.
21. Третьякова, Е.Ю. Финансовый учет и налогообложение // Право и экономика. 2014. -№1. – С. 25-28.
22. Черненко, А.Ф., Онокой Т.Ю. Современные бюджеты денежных средств и их совершенствование // Международный бухгалтерский учет. -2014. -№ 41. С. 30 - 31
23. Черемушкин, С. Оценка финансового состояния компании на основе денежных коэффициентов // Финансовый менеджмент. -2011. -№ 5. – С. 19-22.
24. Годовая отчетность ОАО «РОК-1» в 2014-2016 гг.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/diplomnaya-rabota/10554>