

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/20177>

Тип работы: Дипломная работа

Предмет: Финансы

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы применения финансовых инструментов в финансовом обеспечении компании	6
1.1. Понятие, сущность и классификация финансовых инструментов.....	6
1.2. Способы и методы использования инструментов финансового рынка в деятельности компании.....	16
Глава 2. Анализ использования инструментов финансового рынка в финансовом обеспечении компании ООО ЛИДЕР.....	20
2.1. Общая экономическая характеристика ООО ЛИДЕР.....	20
2.2. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия.....	24
2.3. Анализ использования в компании финансовых инструментов.....	35
Глава 3. Оценка эффективности использования компании инструментов финансового рынка для ее финансового обеспечения.....	39
Заключение.....	46
Список использованной литературы.....	49
Приложения.....	52

Введение

Актуальность исследования. Осуществляя операции на финансовом рынке предприятие выбирает соответствующие финансовые инструменты их проведения. Финансовые инструменты представляют собой разнообразные обращающиеся финансовые документы, имеющие денежную стоимость, с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке.

Роль финансовых инструментов в функционировании предприятия невозможно недооценить. Направление потоков денежных средств, перераспределение капитала между, купля - продажа финансовых активов. Помимо всего прочего, наличие таких финансовых инструментов, как денег, расчетных документов, ценных бумаг, ценных металлов обеспечивают компанию в финансовом плане, формируют ее устойчивость.

Цель выпускной квалификационной работы – анализ и оценка использования инструментов финансового рынка в финансовом обеспечении компании (на примере ООО «ЛИДЕР»). Достижение поставленной цели потребовало решение ее приоритетных задач:

- 1) Раскрыть понятие, сущность и классификацию финансовых инструментов;
- 2) Определить способы и методы использования инструментов финансового рынка в деятельности компании;
- 3) Провести общую экономическую характеристику ООО «ЛИДЕР»;
- 4) Проанализировать финансово - хозяйственную деятельность компании;
- 5) Исследовать применение в компании финансовых инструментов;
- 6) Оценить эффективность использования в ООО «ЛИДЕР» инструментов финансового рынка для его финансового обеспечения.

Объект выпускной работы – ООО «ЛИДЕР», г. Москва.

Предмет выпускной работы – использование инструментов финансового рынка в финансовом обеспечении компании.

В процессе написания выпускной работы применялись такие методы исследования, как: теоретического анализа, изучение материалов научных и периодических изданий по проблеме, документального анализа, наблюдения, индукция и дедукция.

Степень разработанности проблемы. Специфика исследования заключается в том, что оно базируется на

достаточно широкой эмпирической базе. Особо следует отметить работы таких отечественных и зарубежных исследователей проблемы применения финансовых инструментов финансового рынка в финансовом обеспечении компании, как И.Т. Абдукаримова, Л.М. Борщ, Н.Е. Бровкиной, Д.Д. Буркальцевой, С.В.Герасимовой, В.А. Иванова и пр.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили положения экономической теории, финансов, в частности, Е. В. Арсенова, Е.Р. Баханькова, И. В. Емельянова, О. Ю. Кашанова, С. Н. Титова, И. В. Тумасова и пр.

Источниками информации для выпускной работы послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, данные статистических органов, материалы периодических печатных изданий и Интернет-ресурсов.

Научная новизна выпускной работы заключается в том, что раскрыты теоретические и методологические аспекты использования финансовых инструментов финансового рынка в финансовом обеспечении компании.

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в том, что выводы и материалы выпускной работы могут явиться базой для последующих разработок по данной тематике. Результаты исследования следует рассматривать как определенный вклад в экономическую теорию в области финансового обеспечения компании.

Предприятия и организации могут применять рекомендации и выводы, содержащиеся в работе, для комплексного применения финансовых инструментов.

Информационные материалы выпускной работы могут быть востребованы при разработке учебно-методических материалов и чтении лекций по учебным курсам «Финансы и кредит», «Экономика», «Менеджмент организации».

Структура выпускной работы обусловлена общей логикой исследования и отражает попытку последовательно решать поставленные в работе задачи. Выпускная работа изложена на 63 -х страницах, состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Список использованной литературы включает 39 наименований.

Глава 1. Теоретические основы применения финансовых инструментов в финансовом обеспечении компании

1.1 Понятие, сущность и классификация финансовых инструментов

Российский фондовый рынок в последнее десятилетие демонстрирует высокие темпы роста, вовлекая в оборот новые финансовые инструменты и увеличивая объемы их продаж. Расширение спектра операций, с участием финансовых инструментов, приводит к появлению на отечественном рынке ранее не встречавшихся в хозяйственной практике финансовых активов и обязательств, а ставшие традиционными

для российского финансового рынка такие виды активов, как ценные бумаги, доли участия в уставных капиталах корпоративных субъектов, ссуды и иные заимствования, непрерывно модифицируются, подстраиваясь под запросы самих хозяйствующих субъектов и их стейкхолдеров.

На сегодняшний день существуют различные трактовки понятия «финансовый инструмент». Так, согласно законодательству европейских стран - членов ЕС, понятие «финансовый инструмент» возникло благодаря Директиве об инвестиционных услугах, а Директива ЕС № 2004/39/ЕС «О рынках финансовых инструментов» существенным образом расширила границы финансового рынка, включив в число финансовых инструментов также и те, базовым активом которых являются товары [17].

Несмотря на обилие монографической литературы по финансовым инструментам, более систематизировано они изложены в международных стандартах финансовой отчетности (далее - МСФО). В этих регулятивах не только приведены общие определения и даны развернутые интерпретации, но также рассмотрены отдельные примеры неоднозначно трактуемых финансовых инструментов, активов и обязательств.

Рассматриваемой категории посвящены два стандарта: «Финансовые инструменты: раскрытие и представление» (МСФО-32) и «Финансовые инструменты: признание и оценка» (МСФО-39). Согласно МСФО-32 под финансовым инструментом понимается любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой; инструмент — у другой[21].

Российский законодатель пока ограничился упоминанием категории «финансовый инструмент» в Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 25.11.2017), отнеся к ней только ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

Итак, финансовые инструменты — это договоры, в результате которых возникают финансовые активы у одной компании и финансовые обязательства или долевые инструменты у другой компании. Любой контракт, результатом которого является появление определенной статьи в активах одной стороны контракта и статьи в пассивах другой стороны контракта[1].

Практика уже оперирует многочисленными видами финансовых инструментов и порождает новые, которые отличаются по своей экономической сущности и правовой природе. Отмеченное выше обуславливает необходимость систематизации финансовых инструментов и определения смыслового наполнения каждой их группы.

Всё многообразие финансовых инструментов может быть классифицировано по тем или иным качествам. Главное из них – рынок, на котором они работают или, как говорят финансисты, обращаются.

Зачастую классификация финансовых инструментов построена на их перечислении, без объединения единым классификационным признаком, что не решает основной задачи классификации – выделение общих черт, свойственных тому или иному классу финансовых инструментов. Многие авторы концентрируют внимание на классификациях отдельных видов финансовых инструментов – ценных бумаг, финансовых вложений, финансовых активов, производных финансовых инструментов [32]. Такой подход имеет как достоинства, выраженные в глубоком изучении выбранного в качестве объекта исследования инструмента, так и недостатки, проявляющиеся в искусственном сужении изучаемой области, потери его комплексности. Поэтому первым этапом проводимой классификации стало уточнение «поля» финансовых инструментов, подвергающихся группировке. Исходя из определения финансового инструмента, как особого вида двусторонне обязывающего договора (в бумажной или электронной форме), порождающего у одной стороны возникновение права финансового актива, а у другой – финансового обязательства или долевого инструмента, можно сделать вывод, что в классификации нуждаются обе составляющие финансовых инструментов – активы и обязательства, каждая из которых многочисленна, как по внешней юридической форме, так и по экономическому содержанию [25 с.54] .

Второй этап классификации состоит в выявлении оснований классификации, максимально охватывающих весь массив финансовых инструментов, минимально противоречивых, не вступающих в конфликт друг с другом и обладающих информационной полезностью с позиции участников рынка. Утилитарность или полезность классификации является преобладающим критерием, которому следует отдать приоритет при выборе признаков группировки, принимая во внимание условный характер любой классификации. Эти причины позволили выделить в качестве такого универсального критерия – стоимостный, так как именно получение экономической выгоды является двигательной силой, побуждающей участников рынка совершать операции с финансовыми инструментами [25 с.55].

Финансовый инструмент оценивается участниками сделки с разных позиций – стоимости на дату заключения сделки в обычных условиях и нетипичных ситуациях, суммы будущих экономических выгод от актива (или платежей по обязательству), вероятной стоимости актива при его последующем удержании

или продаже. Поэтому классификацию финансовых инструментов по стоимостному критерию нельзя ограничить одним основанием. Она должна включать ряд признаков, дополняющих друг друга и позволяющих реализовать комплексный подход к исследованию.

Проведем классификацию финансовых инструментов в зависимости от различных признаков, положенных в основу [33]:

1. Классификация по финансовым рынкам:

- инструменты кредитного рынка – это деньги и расчётные документы (банковские карты);
- инструменты фондового рынка – разнообразные ценные бумаги;
- инструменты валютного рынка – иностранная валюта, расчётные валютные документы, а также отдельные виды ценных бумаг;
- инструменты страхового рынка – страховые услуги;
- рынок драгоценных металлов – золото (серебро, платина), приобретаемое для формирования резервов.

2. По виду обращения выделяют следующие виды финансовых инструментов:

- краткосрочные (период обращения до одного года). Являются наиболее многочисленными, обслуживают операции на рынке денег.
- долгосрочные (период обращения более одного года). К ним относятся и «бессрочные», срок погашения которых не установлен. Обслуживают операции на рынке капитала.

3. По приоритетной значимости различают следующие виды финансовых инструментов:

- первичные финансовые инструменты (инструменты первого порядка). Такие финансовые инструменты (как правило, ценные бумаги) характеризуются их выпуском в обращение первичным эмитентом и подтверждают прямые имущественные права или отношения кредита акции, облигации, чеки, векселя и пр.);
- вторичные (инструменты второго порядка) характеризуют исключительно ценные бумаги, подтверждающие право или обязательство их владельца купить или продать обращающиеся первичные ценные бумаги, валюту, товары или нематериальные активы на заранее определенных условиях в будущем периоде. Часто их называют производными инструментами или деривативами. Основными видами деривативов являются опционы, свопы, фьючерсные и форвардные контракты (эти инструменты предназначены сугубо для биржевых операций, и мы их также не рассматриваем в нашем курсе). В качестве центрального классификационного признака предлагается выделить бизнес-модель, определяющую характер (цель) использования финансового инструмента (для получения фиксированного дохода, для участия в управлении другими субъектами) и бизнес-процессы (стадию нахождения объектов в обороте – поступление, наличие и выбытие). Как дополнительные могут использоваться признаки доходности самого инструмента, его рисковый характер, ликвидность, то есть те факторы, которые оказывают влияние на стоимость основного и производного финансового актива и финансового обязательства.

Для конкретизации выбранной владельцем финансового инструмента бизнес-модели предлагается воспользоваться пояснениями, приведенными в Приложении Б к МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», где уточняется, что бизнес-модель представляет собой «последовательно применяемую систему концепций, методик и конкретных средств управления финансовыми активами»[22].

Выбор бизнес-модели осуществляется менеджментом компании самостоятельно и носит стратегический характер, не связанный с «судьбой» отдельной категории ценных бумаг или иных инструментов. В то же время компания может параллельно применять более одной модели и переходить от одной модели к другой под воздействием смены целей, поставленных менеджментом, например, повышение ликвидности, снижение рисков потери стоимости [15, с. 48]. Предполагается, что изменения бизнес-модели будут нечастыми.

Не считается нарушением концепции применяемой бизнес-модели изменение планов руководства относительно отдельных составляющих портфеля финансовых активов в связи с острой потребностью дополнительного финансирования капитальных вложений, падением кредитного рейтинга ниже критического уровня, установленного в финансовой политике компании, изменении ожидаемых сроков выплат.

Стандарт называет две сложившиеся и широко применяемые на практике модели [16, с. 14]:

- удержание финансовых активов в течение установленного соглашением срока для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- управление портфелем финансовых активов с целью получения потоков денежных средств от их продажи при росте стоимости.

Разработка бизнес - модели может ориентироваться на способ получения экономических выгод от финансового актива, увязываться с видами финансовых инструментов, строиться по функциональной нагрузке, которую они выполняют.

Классификации предполагает непосредственную группировку финансовых инструментов, исходя из применяемых подходов к формированию их стоимости, которая представлена на Рисунке 1[25].

Как следует из приведенной схемы, на выбор вида стоимости помимо принятой бизнес-модели влияют характер (вид) финансовых инструментов и особенности их обращения на рынке [25].

Группа долговых финансовых инструментов фиксирует кредитные отношения между сторонами сделки и обязывает должника выполнить свои обязательства в срок, погасив их номинальную стоимость и уплатив дополнительное вознаграждение (в форме процента или надбавки, уже включенной в стоимость).

Долевые финансовые инструменты закрепляют право их владельца на долю в собственном капитале организации, участие в управлении его финансово-хозяйственной деятельностью и на получение соответствующего дохода (в форме дивиденда, процента и пр.).

Рисунок 1 – Классификация финансовых инструментов в зависимости от выбранной бизнес-модели и стадии нахождения в обороте

Типизация финансовых инструментов по способам формирования их первоначальной и последующей стоимости представлена в таблице 1[12, с. 25].

Таблица 1 – Характер финансовых инструментов, сгруппированных по способу формирования их стоимости

Стоимость	Характер	Вид	Экономическое содержание
-----------	----------	-----	--------------------------

Справедливая			
--------------	--	--	--

Долевые	Акция	Ценная бумага, удостоверяющая права владельца на получение дохода (фиксированного или плавающего) от лица, эмитировавшего акции	
---------	-------	---	--

Инвестиционный сертификат	Ценная бумага на предъявителя, котирующаяся на бирже, погашаемая после ликвидации фонда		
---------------------------	---	--	--

Список использованной литературы

1. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 25.11.2017)//Консультант плюс
2. Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 215 с.
3. Борщ Л.М. Сущность и пути усовершенствования межбюджетных отношений Республики Крым. // Бюллетень науки и практики. 2017. - № 1. - С. 147-154.
4. Бровкина Н.Е. Институциональное обеспечение развития кредитного рынка // В книге: Институциональное экономическое развитие в условиях интеграции и глобализации. Сборник материалов I Международного форума. - 2016. - С. 93-94.
5. Буркальцева Д.Д. Обеспечение инвестиционной привлекательности организации. // Вестник Екатеринбургского института. - Москва: Екатеринбургский институт, 2016. - № 1 (33). - С. 75-79.
6. Вовченко Н.Г., Алифанова Е.Н., Воробьева И.Г. Развитие методических подходов к управлению рисками финансовых институтов / Н.Г. Вовченко, Е.Н. Алифанова, И.Г. Воробьева // Финансы и кредит. 2014. №6 (582). С. 31-40.
7. Герасимова С.В. Иерархия инновационных приоритетов и задач в контексте разных программ // В сборнике: Трансформация хозяйственных связей и торговой политики региона в условиях ре- лизации федеральных целевых программ Межрегиональная научно- практическая конференция. - 2016. - С. 111.
8. Губина О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Практикум: учеб.пособие / О.В. Губина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 192 с.
9. Губина О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Практикум: Учебное пособие /под ред. О.В. Губиной. - М.: ИД ФОРУМ: ИНФРА-М, 2015. - 192 с.
10. Директива ЕС № 2004/39/ЕС «О рынках финансовых инструментов». Режим доступа: <http://pravo.mgimo.ru/tegi/direktiva-o-rynkah-finansovyyh-instrumentov> (дата обращения: 05.01.2018)

11. Иванов В.А. Финансовые инструменты организации / В.А. Иванов, К.Г. Авакян. // Вестник Удмуртского университета.- Воткинск, 2014. – 215 с.
12. Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / под ред. И.П. Кошечкина. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2015. - 288 с.
13. Кобякова Е.В. Анализ и оценка применения финансовых инструментов//Электронный архив Финансового Университет при Правительстве Российской Федерации. - М., 2014. - URL: http://www.mirkin.ru/_docs/diplom05_056.pdf (дата обращения: 28.12.2017).
14. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 208 с.
15. МСФО-32. Финансовые инструменты: раскрытие и представление.
16. МСФО-39. Финансовые инструменты: признание и оценка.
17. Официальный сайт ООО «Лидер». Режим доступа: URL: <http://www.liader.com/> (дата обращения: 28.12.2017)
18. Понятие и классификация финансовых инструментов. Режим доступа: <http://eclib.net/55/106.html> (дата обращения: 30.12.2017)
19. Портал «Investfunds», котировки акций ПАО «Газпром нефть» на московской бирже – URL: <http://www.stocks.investfunds.ru/> (дата обращения: 30.12.2017).
20. Портал «Investfunds», котировки акций ПАО «Башнефть» на московской бирже – URL: <http://www.stocks.investfunds.ru/stocks/326/> (дата обращения: 30.12.2017).
21. Портал «Investfunds», котировки акций ПАО «Лукойл» на московской бирже – URL: <http://www.stocks.investfunds.ru/stocks/7/> (дата обращения: 30.12.2017).
22. Портал «Investfunds», котировки акций ПАО «Роснефть» на московской бирже – URL: <http://www.stocks.investfunds.ru/stocks/320/> (дата обращения: 30.12.2017).
23. Портал «Investfunds», котировки акций ПАО «Сургутнефтегаз» на московской бирже – URL: <http://www.stocks.investfunds.ru/> (дата обращения: 30.12.2017).
24. Учет и анализ: Учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. - М.: КУРС: НИЦ Инфра-М, 2014. - 512 с.
25. Финансовые инструменты/ под ред. Д.В. Нехаичук.- Симферополь: ООО Издательство Типография «Ариал», 2017. - 512 с.
26. Финансовые инструменты. Режим доступа: <http://u3a.socialprojectspb.ru/instryment.html> (дата обращения: 05.01.2018)
27. Финансовые инструменты и их особенности. Режим доступа: http://financovie_instrumenti_i_ih_osobennosti_215847_36541287 (дата обращения: 8.01.2018)
28. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 296 с.
29. Экономический анализ (комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учебное пос. / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 222 с.
30. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник: НИЦ Инфра-М, 2016. - 287 с.
31. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 649 с.
32. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.

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/20177>