

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/87394>

Тип работы: Дипломная работа

Предмет: Управление денежными потоками

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3

1. Теоретические основы управления денежными потоками 5

1.1 Денежные потоки предприятия: определение и классификация 5

1.2 Связь денежных потоков с финансово-экономическими показателями предприятия 13

1.3 Задачи управления денежными потоками 17

2. Модели и методы управления денежными потоками 26

2.1 Модель Баумоля 26

2.2 Модель Миллера-Орра 29

2.3 Новые методы управления денежными потоками 32

3. Управление денежными потоками компании «Great Wall Motor Co.» 36

3.1 Характеристика компании и её финансово-экономические показатели 36

3.2 Анализ практики и результатов управления денежными потоками 38

3.3 Разработка рекомендаций по совершенствованию управления денежными потоками 56

Заключение 65

Список используемой литературы 67

Приложения 71

Введение

Актуальность темы выпускной квалификационной работы заключается в том, что процесс управления денежными потоками представляет собой одно из главных направлений деятельности любой компании, поскольку включает в себя анализ всего финансового цикла функционирования предприятия, анализ денежных потоков, обусловленных приходом и расходом денежных средств компании во времени, его прогнозирования с целью составления оптимального размера денежных средств в компании.

Задача управления денежными средствами весьма актуальна сейчас. Слаженный механизм управления позволит предприятию достичь финансовой стабильности не только в данный момент, но и в будущем.

Таким образом, целью данной выпускной работы является разработка рекомендаций по совершенствованию управления денежными потоками предприятия.

В связи с этой целью в работе ставится ряд задач:

- проанализировать системы организации денежных потоков в компании
- проанализировать основные методы и механизмы управления денежными средствами
- исследовать организацию движения денежных средств на предприятии «Great Wall Motor Co.»
- выявить проблемы и пути совершенствования управления денежными потоками в страховой компании «Great Wall Motor Co.».

Предметом данной работы является денежный поток как важная на предприятии экономическая категория. Объектом выступает формирование и управление денежными потоками компании «Great Wall Motor Co.».

Теоретическую основу исследования составляют труды зарубежных и отечественных учёных, таких как: Бернштейн Л.А., Ван Хорн ДЖ.К., Дэниэл Гарнер, Ефимова О.В., Ковалёв В.В., Уткин Э.А., посвященные анализу и диагностике финансово-хозяйственной деятельности и антикризисным управлением организации.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе раскрывается понятие и сущность денежных средств в организации, изучаются принципы и методы управления денежными средствами и информационная база для анализа денежных средств.

Во второй главе работы проводится анализ финансового состояния «Great Wall Motor Co.», денежных

средств и рассматривается механизм управления денежными средствами.

В третьей главе раскрываются проблемы управления денежными средствами и разрабатываются рекомендации по совершенствованию управления денежными средствами.

1. Теоретические основы управления денежными потоками

1.1 Денежные потоки предприятия: определение и классификация

В условиях рыночной экономики важной задачей является определение финансовой устойчивости компании, так как от нее зависит способность компании генерировать денежные потоки. Наличие денег у фирмы определяет возможность ее выживания и перспективы развития.

Денежные средства ограниченный ресурс, поэтому важным является создания в компаниях механизма эффективного управления их денежными потоками. Цель такого управления – это поддержание оптимального остатка денежных средств путем обеспечения сбалансированности их поступления и расходования .

В условиях рыночной экономики это возможно благодаря теоретическим и методическим разработкам в области управления денежными потоками.

Концепция денежных потоков возникла в США в середине 50-х гг. XX века. Разработка основных положений данной концепции принадлежит зарубежным экономистам: Л.А. Бернштейну, Ю. Бригхему, Дж.К. Ван Хорну, Ж. Ришару, Д.Г. Сиглу, Д.К. Шиму и другим.

В последние десятилетия проблемы денежных потоков находят отражение и в работах отечественных экономистов: Балабанова И.Т., Бочарова В.В., Бланка И.А., Ковалева В.В., Крылова А.И., Никифоровой Н.А., Донцовой Л.В., Стояновой Е.С., Шеремета А.Д. и др.

Концепция денежных потоков возникла сравнительно недавно и экономистами до сих пор не выработаны единые понятия, относящиеся к денежным потокам, а именно:

-Отсутствует единая терминология;

-Нечетко сформулированы цели и задачи анализа денежных потоков компании;

-Недостаточно обосновано решаются вопросы о системе показателей, которые характеризуют денежные потоки компании, и факторов определяющих эти показатели, что снижает практическую значимость имеющихся методик анализа.

Концепция денежного потока предусматривает :

-Идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид;

-Оценку факторов, определяющих величину его элементов;

-Выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставить элементы потока, генерируемые в различные моменты времени;

-Оценку риска, связанного с данным потоком и способ его учета;

-Влияние на финансовую устойчивость и формирование финансовой стратегии.

Разработки, касающиеся прогнозирования и оперативного анализа денежных потоков компании, ориентированы на стабильную рыночную экономику.

Применение таких методик в нашей стране затруднено по причине инфляции, частых изменений процентных ставок, неразвитости фондового рынка, а порой отсутствием информационной базы для анализа денежных средств.

Осуществление практически всех видов финансовых операций компании генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующей компании во времени представляет собой непрерывный процесс и определяется понятием «денежный поток».

Понятие «денежный поток» широко используется в теории и практике экономики, поэтому весьма важным является его однозначное толкование экономистами различных специализаций.

Международной системе финансовой отчетности (МСФО) по бухгалтерскому учету, по отчету о движении денежных средств, дается понятие денежного потока.

Денежные потоки – это приходы и выбытие денежных средств и их эквивалентов.

Однако данное понятие носит относительно узкий смысл, так как его используют пользователи финансовых отчетов. Специалисты по финансовому менеджменту дают более широкое понятие денежному потоку.

Ю. Бригхем дает такое определение: «Денежный поток – это фактически чистые денежные средства,

которые приходят в фирму (или тратятся ею) на протяжении определенного периода». Данное определение непосредственно связано с оценкой целесообразности осуществления капитальных вложений, т.е. с учетом чистого денежного потока. Автор определяет его по следующей формуле :

Чистый денежный поток = Чистый доход + Амортизация = Доход на капитал. (1)

Отечественный экономист И.А. Бланк формулирует определение денежного потока: «Денежный поток (cash-flow) – основной показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств. Основу денежного потока по инвестициям составляет чистая прибыль и сумма амортизации материальных и нематериальных активов».

Такие авторы, как Р.А. Брейли и С.С. Майерс предлагают определить поток денежных средств следующим образом: «Поток денежных средств от производственно-хозяйственной деятельности определяется вычитанием себестоимости проданных товаров, прочих расходов и налогов из выручки от реализации».

Дж. К. Ван Хорн отмечает: «Движение денежных средств фирмы представляет собой непрерывный процесс. Для каждого направления использования денежных фондов должен быть соответствующий источник. В широком смысле: активы фирмы представляют собой чистое использование денежных средств, а пассивы и собственный капитал – чистые источники».

Несмотря на полемику между отечественными и зарубежными авторами по определению «денежный поток» - все они правы, так как рассматривают его с различных сторон финансово-хозяйственной деятельности организации.

Бочаров В.В. – «Денежный поток - это объем денежных средств, который получает или выплачивает компания в течение отчетного и планируемого периода».

Денежный поток (cash flow) – это сложная экономическая категория. Говоря простым языком, это разница между средствами компании, которые получены и потрачены в течение фиксированного периода.

Приведем классификацию денежных потоков.

Классификация денежных потоков зависит от функции предприятия – финансовая, инвестиционная и операционная (текущая).

Инвестиционные денежные потоки.

Инвестиционная деятельность – это приобретение активов на долговременный период, которые обеспечат в будущем постоянный доход (ценные бумаги, капитальные вложения в объекты недвижимости, вложения денежных средств в ценные бумаги). Классифицируются такие денежные потоки следующим образом :

- Доход, полученный от необоротных активов.
- Получение дивидендов от целевого участия.
- Выдача займов и кредитов другим лицам.
- Доходы и расходы, связанные с покупкой и продажей акций.
- Выплата процентов за инвестиционные активы.

Операционные денежные потоки.

Операционной деятельностью является прибыль, полученная от доходов предприятия. Для текущей деятельности, ключевым показателем может быть получение прибыли, что зависит от направления деятельности. Классифицируются операционные денежные потоки по двум критериям:

- Получение прибыли вследствие оказания услуги, либо продажи товаров.
- Расходы предприятия, связанные с выплатой ЗП работникам, налогами, покупкой сырья у поставщиков, выплатой кредитов и т.д.

Финансовые денежные потоки.

Финансовая деятельность позволяет определить сумму капитала (своего и заемного), за исключением долгов по кредитам. То есть, это выпуск ценных бумаг, финансовые вложения на краткосрочный период, погашение или привлечение займов. Классификация финансовых денежных потоков следующая :

- Уплата дивидендов.
- Получение и выплата кредитов.
- Выплата денежных средств за приобретение акций.
- Денежные средства, полученные от выпуска акций.

Рассмотрим виды денежных потоков:

- По масштабу обслуживания. Отражение всех поступлений и использованных денег в предприятии. Более конкретным показателем является анализ структурного подразделения. Он отражает движение денег внутри филиала или сегмента компании.

- По направлению движения. Их может быть два: входящий поток (сумма денежных поступлений) и исходящий (сумма денежных выплат).

Список используемой литературы

- 1) Бертонеш М. Управление денежными потоками. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 382 с.
- 2) Бланк И.А. Управление денежными средствами. – М.: Ника-Центр, 2016. – с.106
- 3) Гугова А.Б. Управление денежными потоками: теоретические аспекты// Финансовый менеджмент, №4, 2014. – с.50-87
- 4) Попова, Р.Г., Самонова, Н.И., Добросирдова, И.И. Финансы предприятия / Р.Г. Попова, Н.И. Самонова, И.И. Добросирдова. – СПб.: Питер, 2015.
- 5) Гинзбург, А.И. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2014
- 6) Бочаров В.Д. Финансовый менеджмент. – СПб.: Питер, 2019. – 371 с.
- 7) Бочаров, В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М.: Финансы и статистика, 2012.
- 8) Гаврилова А.Н. Финансы организации. – М.: Мнорус, 2013. – 608 с.
- 9) Григорьева Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз. Учебник. 3-е изд. – М.: Юрайт, 2016. – 488 с.
- 10) Александров О.А. Экономический анализ. Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2016. – 180 с.
- 11) Бочаров В.В. Финансовый анализ. Учебное пособие. С-Петербург. 2012. – 341 с.
- 12) Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций. Анализ деловой активности. Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2014 – 320 с.
- 13) Гугова А.Б. Управление денежными потоками: теоретические аспекты// Финансовый менеджмент, №4, 2014. – с.50-87
- 14) Егоров Д.В. Управление притоком и оттоком наличности// Финансовый менеджмент, №11, 2013. – с.32 – 45
- 15) Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебн. Пособие. – М. ИНФРА-М, 2012.
- 16) Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент: Конспект лекций. – М.: Юрайт-Издат, 2017.
- 17) Сорокина, Е.М. Анализ Денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики, 2012.
- 18) Горемыкин, В.А. Планирование предпринимательской деятельности предприятия. Метод. пособие / В.А. Горемыкин, А.Ю. Богомолов. – М.: ИНФРА – М, 2016
- 19) Козлова, Е.П. Бухгалтерский учет в промышленности / Е.П. Козлова, Н.В. Парашутин, Т.Н. Бабченко. – М: Финансы и статистика, 2016.
- 20) Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ. Учебник. – М.: КноРус, 2016. – 300 с.
- 21) Жилкина А.Н. Финансовый анализ. Учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2015. – 286 с.
- 22) Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками. Доступ через http://main.isuct.ru/files/publ/PUBL_ALL/uiemm/uiemm19062008.pdf
- 23) ФЗ от 10.12.2003 РФ №172-ФЗ «Об организации страхового дела в Российской Федерации»
- 24) ст. 929 Гражданского Кодекса РФ
- 25) Басовский Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ. Учеб. пособие. – М.: Инфра-М, 2015. – 224 с.
- 26) Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 347 с.
- 27) Ерина Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия. Учеб. пособие. – М.: МГСУ, 2013. – 96 с.
- 28) Жароносек С.Н., Урсан Р.Ю. Управление финансовым состоянием предприятия // Вестник международных научных конференций. – 2015. - № 3 (7). – С.55-58.
- 29) Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансовая статистика, 2013. – 359 с.
- 30) Поддериогин А.М. Финансы предприятия. Доступ через <http://lybs.ru/index-11155.htm>
- 31) Полякова О.В. Сущность и методические основы разработки финансовой стратегии фирмы. Режим доступа через http://nsuem.ru/science/publications/science_notes/issue.php?ELEMENT_ID=3344
- 32) Савельев Ю.В. Бизнес – планирование и разработка проектов. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 429 с.
- 33) Смирнов Э.А. Управленческие решения. – М.: Юнити – Дана, 2015. – 479 с.

- 34) Теннент Дж. Управление денежными потоками. – М.: Альпина Паблишинг, 2014. – 585 с.
- 35) Терехин В.И., Моисеев С.В. Финансовое управление фирмой / В.И. Терехин, С.В. Моисеев. - М.: Экономика, 2013. – 350 с.
- 36) Фатхутдинов Р.А. Разработка управленческого решения. – М.: Интел-Синтез, 2013. – 288 с.
- 37) Чуйкин А.М. Разработка управленческих решений. – Калининград: Экономика, 2013. – 362 с.
- 38) Шипунов В.Г., Кишкель Е.Н. Основы управленческой деятельности. – М.: Инфра-М, 2014. – 504 с.
- 39) Шуляк П.Н. Финансы предприятия. – М.: Дашков и К, 2015. – 502 с.
- 40) Юкаева В.С. Управленческие решения. – М.: Дашков и К, 2013. – 284 с.
- 41) финансовый анализ. URL: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/performance/return_on_equity.html (дата обращения 26.12.2019)
- 42) рейтинг страховых компаний. URL: <http://vid1.rian.ru/ig/ratings/Insurance-102014.pdf> (дата обращения 26.01.2020)
- 43) экономический портал. URL: <http://institutiones.com> (дата обращения 6.01.2020)
- 44) журнал «Финансовый. URL: директор» <http://fd.ru/> (дата обращения 20.01.2020)
- 45) финансы и кредит. URL: <http://www.fin-izdat.ru> (дата обращения 22.01.2020)
- 46) финансовый менеджмент. URL: <http://www.finman.ru> (дата обращения 26.01.2020)
- 47) журнал «Управленческий учет». URL: <http://www.upruchet.ru> (дата обращения 23.01.2020)
- 48) управление экономическими системами. URL: <http://www.uecs.ru> (дата обращения 25.01.2020)
- 49) журнал «Финансовый вестник». URL: finance-journal.ru (дата обращения 29.01.2020)
- 50) Great Wall Motors URL: <http://www.great-wall.com.ru/> (дата обращения 10.04.2020)

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/87394>