

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/kursovaya-rabota/94031>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Деньги, кредит, банки

Содержание

Введение 3

Глава 1. Теоретические основы управления денежными потоками на предприятии 5

1.1 Понятие, сущность денежных потоков 5

1.2 Принципы управления денежными потоками предприятия 13

Глава 2. Анализ управления денежными потоками на предприятии 22

2.1. Основы анализа денежных потоков 22

2.2. Пути оптимизация денежных потоков 31

Заключение 34

Список используемой литературы 38

При использовании косвенного метода в «Отчете о движении денежных средств» отражаются изменения остатков (лишь «следы», разности финансовых потоков). В рассматриваемом примере это – ΔО. Косвенный метод не раскрывает величин финансовых потоков. Он демонстрирует лишь связь остатков денежных средств с изменением остатков других активов и пассивов предприятия. Это считается его достоинством, так как позволяет определить влияние на величину денежных средств таких важных экономических показателей, как чистая прибыль, амортизационный фонд и др. Косвенный метод используют многие крупные немецкие предприятия, российские банки.

Следует иметь в виду, что косвенный метод анализа движения денежных средств можно использовать и на базе Бухгалтерского баланса и, при необходимости, «Отчета о прибылях и убытках». Сам «Отчет о движении денежных средств» при этом может не привлекаться. Он в этом случае лишь дублирует информацию Бухгалтерского баланса и «Отчета о прибылях и убытках», представляя ее в несколько иной форме.

По нашему мнению, для финансового анализа прямой метод представления «Отчета о движении денежных средств» является более ценным, так как позволяет раскрыть истинные направления и масштаб расчетно-платежной деятельности предприятия. Косвенный метод маскирует ее. Например, в случае использования прямого метода можно получить полное представление о величине кредитных ресурсов, привлеченных и погашенных предприятием в исследуемом периоде. В случае использования косвенного метода доступной является лишь информация об изменении остатков задолженности по кредитам. Масштаб кредитования установить не удастся.

Как отмечено выше, информацию, обеспечиваемую косвенным методом анализа движения денежных средств, можно получить и в случае использования прямого метода представления «Отчета о движении денежных средств». Обратное же невозможно.

В условиях кризиса управление финансовым положением компании и методы его анализа являются наиболее важными элементами организации бизнеса. Недостаточное внимание к данной проблеме может привести к убыточной деятельности и даже к банкротству.

Финансовое благополучие зависит, в том числе, от эффективного управления и анализа движения денежных средств предприятия: контроля притока денег и оптимального их применения в варианте покрытия обязательств. Дефицит резерва денег способен указывать о финансовых затруднениях, а излишки - о том, что компания обладает потерями, так как пропускает вероятные выгоды. Неприменяемые валютные активы теряют собственную цену с ходом времени под воздействием стагнации экономики и других факторов. Излишки средств косвенно свидетельствует о неэффективном исследовании денежных потоков и управлении ими.

Выявление причин недостатка наличных средств с целью оптимизации процессов распределения денег, а также обеспечения платежеспособности предприятия является основной целью анализа денежных потоков, можно проводить анализ как плановых, так и фактических данных, применяя различные методы анализа движения денежных средств [22].

План движения денежных потоков можно построить, например, в форме БДДС. Анализ ДДС с его помощью дает возможность определить:

чистый денежный поток;

реальное состояние платежеспособности;

сделать прогноз на следующий период.

При анализе показатель «чистый денежный поток» обычно считается самым важным. Данный показатель определяет финансовое состояние компании, а также ее способность управлять своей инвестиционной привлекательностью и стоимостью. Он рассчитывается ровно как отличие между положительным и негативным денежным потоком за период.

На этапе оценки компании или инвестиционного проекта, чистый денежный поток используется собственниками, инвесторами и кредиторами для оценки эффективности вложения в инвестиционный проект или компанию в целом. Если проект краткосрочный, то при расчете стоимости проекта на основе денежных потоков дисконтирование не применяется.

Для долгосрочных инвестиционных проектов при расчетах все будущие денежные потоки «приводят» к стоимости в настоящий момент времени (дисконтируют). В результате дисконтирования получается показатель чистой текущей стоимости.

Анализ движения денежных средств организации способен базироваться на непосредственном и непрямом экономических способах. Они закрепляют убывание или приток денег.

При косвенном методе прогноза исходным базисом расчетов является чистая прибыль, а план движения денежных средств формируется путем пошаговой корректировки чистой прибыли, учета операций, связанных с движением денежных потоков организации, и других статей баланса. При анализе движения денежных средств этим методом денежные потоки делят по трем видам деятельности: текущую, инвестиционную и финансовую.

Отправная точка расчета – чистая прибыль. Сумма потока денежных средств корректируется на суммы задолженности согласно уплате налогов, расходов будущих периодов, амортизации, потерь от реализации нематериальных активов, погашения банковского кредита, уменьшения суммы счетов к оплате, прибыли с реализации ценных бумаг, снижение обязанностей, повышение авансовых выплат, повышение материально-производственных запасов.

Базис анализа потока денежных средств от инвестиционной деятельности – инвестиции. В разделе инвестиционной деятельности учитываются продажи материальных необоротных активов и ценных бумаг, приобретение материальных необоротных активов и ценных бумаг.

В разделе финансовой деятельности плана движения денежных средств учитываются эмиссия акций, получение и погашение кредитов, инвестирование в ценные бумаги и получение инвестиционного дохода, погашение облигаций и выплата дивидендов.

В основе прямого метода прогнозирования денежных потоков лежит вычисление притока денег от авансов покупателей, реализации товаров и услуг и т.п. И оттока денег при оплате процентов по кредитам и займам, по счетам поставщиков и т.п. При этом исходным базисом расчетов является выручка. Таким образом, прямой метод предполагает учет движения денежных потоков за определенный период в качестве разницы поступлений и выплат.

После осуществления фактических выплат и получения денежных средств от контрагентов, становится возможным провести анализ фактических денежных потоков за период, а также провести план-факт анализ и выявить отклонения. При этом менеджмент может проводить оперативный анализ и принимать оперативные управленческие решения, в том числе, оперативно корректировать движение денежных потоков на предприятии на основании отклонений факта от плана [27].

Таким образом, анализ денежных потоков предприятия позволяет делать вполне обоснованные прогнозы на перспективу, осуществлять расчет потока в следующих периодах, принимать оперативные управленческие решения в текущем периоде, корректировать движение денежных потоков на предприятии на основании отклонений факта от плана.

Хорошо организованный учет денежных потоков на предприятиях с помощью средств автоматизации позволяет максимально эффективно проводить анализ денежных потоков предприятия.

На этапе предварительного планирования в организациях формируется БДДС, в согласовании с которым и исполняются экономические операции.

Бюджет движения денежных средств может быть составлен отдельно по каждому центру финансовой ответственности (ЦФО) и/или юридическому лицу, входящему в группу компаний, а затем консолидирован в общий документ. Кроме того, могут использоваться различные сценарии планирования, валюты,

рассчитываются различные показатели и т.д. Ниже приведен пример консолидированного бюджета движения денежных средств и сравнение двух сценариев планирования: квартального (по месяцам) и годового (по кварталам). Бюджет составлен в разрезе валюты документа, валюты управленческого учета, которые в данном случае совпадают, и валюты сценария. Кроме того, рассчитано отклонение одного сценария от другого в абсолютном выражении и в процентах.

На этапе оперативного планирования денежных потоков еще одним удобным инструментом является платежный календарь. Он является комплексом заказов на расходование денежных средств и предполагаемых денежных поступлений. Платежный календарь обычно оформляется с детализацией вплоть до участков хранения денежных средств — банковских счетов и касс компании.

Учет и контроль осуществляется на этапе оперативного планирования, когда формируются и согласовываются в рамках бюджета документы оперативного плана, например, заявки на расходование денежных средств, плановые поступления денежных средств, а затем исполняются в соответствии с лимитами бюджета.

Важным моментом является возможность оперативного согласования документов оперативного плана в целях учета и контроля денежных потоков в режиме реального времени.

Анализ движения денежных средств можно проводить при помощи сравнения плана и факта, различных сценариев, рассчитывая различные отклонения и показатели, например, плановый чистый денежный поток и фактический денежный поток.

Приоритетная задача анализа денежных потоков заключается в выявлении причин их дефицита (профицита), и, определении источников их поступлений и направлений использования по трем видам деятельности:

основной хозяйственной (производственно-коммерческой);
инвестиционной;

Список используемой литературы

1. Аббасов С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента / Аббасов Сарвар Алыджан оглы // Российское предпринимательство. - 2016. - № 14 (236). - С. 84-90.
2. Алексеева В.А. Внутрифирменная планирование / В.А. Алексеева - М.:КНОРУС, 2015 -154 с.
3. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник для вузов. / Н.Г. Антонов - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2017 - 342с.
4. Бадмаева, Д.Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ // Аудиторские ведомости. - 2015. - № 1. - С. 56-62.
5. Балабанов В.В. Финансовый менеджмент. Учебник для бакалавров / В.В. Балабанов - М.: Финансы и статистика, 2017 -548 с.
6. Басовский Л.Е. Прогнозирование планирование в условиях рынка / Л.Е. Басовский -М.: ИНФРА -М, 2015 - 199 с.
7. Басовский Л.Е. Современное прогнозирование и планирование в условиях рынка / Л.Е. Басовский - М.:ИНФРА -М.;, 2016 -132 с.
8. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент / Л.Е. Басовский [и др.] - М.:ИНФРА - М, 2015 -168 с.
9. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие для вузов / Т. Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 214 с.
10. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. Учебное пособие /И.А. Бланк, А.М. Винтгейштейн - Р-н/Д, Феникс, 2014 -268 с.
11. Борисов Е.Ф. Экономическая теория: учебник. /Е.Ф. Борисов [и др.] - М.: Юрайт , 2015. - 568с.
12. Галицкая С.В. Деньги, кредит, финансы./ С.В. Галицкая - М.: Экзамен, 2014. - 224с.
13. Гражданский кодекс Российской Федерации -М.: Юрайт, 2016 -1126 с.
14. 75
15. Гринфинкель В.Я. Экономика предприятия / В.Я. Гринфинкель -М.: КноРус, 2015 -1042 с.
16. Деева А.И. Финансы./ А.И. Деева - М: Экзамен, 2015. - 224с.
17. Дробозина Л.А. Денежное обращение. Кредит. /Л.А. Дробозина [и др.] - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2013. - 479с.
18. Евглевский К.Р. Управление денежными средствами на предприятии / К.Р. Евглевский - Спб.: Проспект, 2015 -178 с.
19. Ефимова О.Л. Анализ финансовой отчетности / О.Л. Ефимова [и др.] -М.: Омега -Л, 2014 -387 с.

20. Ивасенко, А.Г. Финансы организаций: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. - М.: КноРус, 2014. - 208 с.
21. Ионова А. Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. - М.: Проспект, 2014. - 623 с.
22. Исаева, Э. В. Механизм оценки финансовой устойчивости предприятия, опирающийся на концепцию свободного денежного потока / Э. В. Исаева // Финансовый бизнес. - 2014. - № 2. - С. 42-46.
23. Исик, Л. В. К вопросу об управлении финансовыми потоками фирмы / Исик Л. В. // Финансовый менеджмент. - 2014. - № 1. - С. 38-45.
24. Кабанов, А. А. Управление денежными потоками с помощью инструментов cash management / А. А. Кабанов // Банковское дело. - 2015. - № 4. - С. 77-83.
25. Каверин Г.В. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия / Г.В. Каверин - Спб.:Нева,2017 -324 с.
26. Кеменов А. В. Теоретические проблемы управления денежными потоками организации в кризисной ситуации / А. В. Кеменов // Финансы. - 2016. - № 11. - С. 63-65.
27. Киров А.В. Финансы предприятий: учебник / А.В. Киров, И.В. Леванович. - М.: Инфра-М, 2014. - 255 с.
28. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент / В.В. Ковалев [и др.] - М.: Экзамен , 2016 -422 с.
29. Козенкова Т. Организация логистического управления финансовыми потоками в холдинговых структурах / Т. Козенкова // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. - 2014. - № 1. - С. 19-25.
30. Коротков Э.М. Антикризисное управление / Э.М. Коротков [и др.] - М.:ИНФРА- М,2016 -314 с.
31. Кравцов И.Ю. Реинжиниринг финансовых процессов в организации / И.Ю. Кравцов - М.:Юрайт, 2015 -423 с.
32. Лившиц А.Я. Введение в рыночную экономику: Учебное пособие / А.Я. Лившиц. - М.: Высшая школа, 2016. - 447с.
33. Любушин С.Г. Анализ финансовой деятельности предприятия / С.Г. Любушин - М.: КноРус,2016 -704 с.
34. Налоговый кодекс Российской Федерации -М.: Юрайт, 2017 -784 с.
35. Новашина Т.С. Финансовый анализ / Т.С. Новашина -М.: Дашков и КО,2017 -825 с.
36. Орлова Е. В. Синтез оптимального управления процессом распределения стохастических финансовых потоков производственно-экономической системы / Е. В. Орлова; рец. Т. А. Гилевой // Аудит и финансовый анализ. - 2016. - № 6. - С. 149-153.
37. Первова О. Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками организации / Первова Ольга Юрьевна // Российское предпринимательство. - 2016. - № 13 (235). - С. 111-118.
38. Петров А.М. Внутреннее заимствование как механизм распределения денежных потоков в корпоративных системах // Международный бухгалтерский учет. - 2016. - № 24. - С. 37-45.
39. Правдин Г.Б. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.Б. Правдин - М.: Юрайт, 2014-536 с.
40. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятий / Г.В. Савицкая [и др.] - М.: Финансы и статистика, 2016 -453 с.
41. Савицкая Г.В. Экономический анализ. Учебник для вузов /Г.В. Савицкая [и др.] - М.: Финансы и статистика,2017 -792 с.
42. Семенов В. И. Сравнение методов оценки денежных потоков по балансу / В. И. Семенов // Справочник экономиста. - 2015. - № 5. - С. 36-49.
43. Семенов В.Д. Финансы предприятий. Учебник для вузов / В.Д. Семенов, Ю.А. Васильчук, А.А. Леонтьев - М.: Финансы и статистика, 2015 -485 с.
44. Семенюта О.Г. Деньги, кредит, банки в РФ: Учебник/ О.Г. Семенюта - М.: Контур, 2015. - 492с.
45. Стоянова Е.Е. Финансовый менеджмент /Е.Е. Стоянова [и др.] - М.: Финансы и статистика,2016 -639 с.
46. Стрелигова А.Г. Логистика запасов / А.Г. Стрелигова - М.: Дашков и КО, 2016 -518 с.
47. Чараева, М. В. Управление денежными потоками предприятия на основе их распределения по функциональному признаку / М. В. Чараева // Финансы и кредит. - 2016. - № 41. - С. 36-41.
48. Чичерова Ф.П. Экономика предприятия / Ф.П. Чичерова, О.Н. Барина -М.: ИНФРА - М, 2016 - 684 с.
49. Щербаков К.А. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика /К.А. Щербаков, А.П. Вяземский - М.: Финансы и статистика, 2017 -318 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/kursovaya-rabota/94031>