

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://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/100024>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Финансовый менеджмент

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 3

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В ОРГАНИЗАЦИИ 5

1.1 Состав и характеристика денежных потоков организации 5

1.2 Управление денежными потоками в организации 9

1.3 Методика анализа денежных потоков организации 13

2.АНАЛИЗ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ОРГАНИЗАЦИИ ООО «РЕМСТРОЙ» 20

2.1. Краткая характеристика деятельности организации 20

2.2. Анализ финансового состояния 22

2.3. Анализ денежных потоков организации 25

3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ ПОТОКАМИ В ООО «РЕМСТРОЙ» 34

3.1 Разработка предложений по оптимизации денежных потоков 34

3.2 Оценка эффективности разработанных предложений 36

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 40

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 42

ПРИЛОЖЕНИЯ 45

6.Эффективное управление денежными потоками обеспечивает снижение риска неплатежеспособности предприятия. Даже у предприятий, успешно осуществляющих хозяйственную деятельность и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени.

7.Активные методы управления денежными потоками позволяет компании получать дополнительную маржу, генерируемую непосредственно его денежными активами. В первую очередь об эффективном использовании временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных активов, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов.

Одним из этапов управления денежными потоками является этап планирования. Планирование денежных потоков помогает специалисту определить источники денежных средств и оценить их использование, а также выявить ожидаемые денежные потоки, а значит, перспективы роста организации и ее будущие финансовые потребности.

Таблица 1 – Цели и задачи управления денежными потоками

Цель управления денежными потоками Основные задачи управления денежными потоками

Обеспечение максимальной эффективности деятельности компании в текущем и перспективном периоде -
Формирование достаточного объема денежных ресурсов в соответствии с потребностями хозяйственной деятельности.

-Оптимизация распределения сформированного объема денежных ресурсов по видам деятельности и направлениям использования.

-Обеспечение высокого уровня финансовой устойчивости организации в процессе ее развития.

-Поддержание постоянной платежеспособности.

-Максимизация чистого денежного потока, обеспечивающая заданные темпы экономического развития на условиях самофинансирования.

-Обеспечение минимизации потерь стоимости денежных средств в процессе их использования.

Финансовая теория выделяет три основных типа политики управления денежными потоками[8]:

Агрессивная политика управления денежными потоками предприятия характеризуется высокими темпами наращивания объемов поступления денежных средств преимущественно из заемных источников при относительно невысоком уровне реинвестирования чистого денежного потока (значительная часть которого используется на выплату дивидендов и процентов собственникам). Такая политика с одной стороны, обеспечивает формирование денежных ресурсов в объеме, необходимом для развития предприятия, а также достижение высокой рентабельности собственного капитала, а с другой, - генерирует высокий уровень рисков нарушения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Умеренная политика управления денежными потоками предприятия характеризуется взвешенными пропорциями привлечения собственных и заемных денежных средств для обеспечения развития хозяйственной деятельности предприятия. В состав заемных денежных средств при такой политике преобладают обычно долгосрочные кредиты и займы. Хотя темпы развития хозяйственной деятельности предприятия в этом случае несколько ниже, чем при агрессивной политике, уровень финансовых рисков, связанных с формированием денежных потоков находится в пределах средних значений.

Консервативная политика управления денежными потоками предприятия характеризуется минимизацией объемов привлечения денежных средств из заемных источников. Для обеспечения необходимых темпов развития хозяйственной деятельности в этом случае используется преимущественно чистый денежный поток, который направляется в основном на реинвестирование. Такая политика сдерживает темпы развития хозяйственной деятельности предприятия, однако минимизирует уровень финансовых рисков, связанных с формированием денежных потоков.

1.3 Методика анализа денежных потоков организации

Основная задача анализа денежных потоков заключается в выявлении уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования в процессе функционирования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков фирмы по объему и во времени. Анализ денежных потоков позволяет определить причины дефицита (избытка) денежных средств и определения источников их поступления и направлений расходования для контроля за текущей ликвидностью и платежеспособностью организации.

Главная задача финансового анализа – извлечение важнейших показателей, объективно оценивающих финансовое положение компании, изменения в структуре активов и пассивов, прибылей и убытков.

При анализе денежных потоков используются следующие приёмы:

- горизонтальный анализ определяет абсолютные и относительные отклонения фактического уровня изучаемых показателей от базового;
- вертикальный анализ выявляет структуру итоговых финансовых показателей и влияние каждой статьи отчетности на результаты в целом;
- трендовый анализ сравнивает каждую позицию отчётности с рядом предшествующих периодов и определяет тенденцию динамики показателя, а также формирует возможные значения показателей в будущем;
- анализ финансовых коэффициентов рассчитывает взаимоотношения и взаимосвязи между отдельными позициями отчётности;
- сравнительный анализ оценивает данные деятельности компании со среднеотраслевыми показателями или показателями других компаний;
- факторный анализ определяет воздействие отдельных факторов на результативный показатель.

Проведение анализа начинается с горизонтального и вертикального анализа баланса, где изучаются изменения в составе и структуре активов и пассивов, определяется доля каждой статьи в общей валюте баланса.

На следующем этапе анализа изучаются ликвидность баланса и платёжеспособность организации.

Платёжеспособность – это способность организации своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам, а ликвидность – это способность быстро выполнять свои финансовые обязательства и быстро реализовывать свои средства.

Для более детальной оценки финансового состояния организации используются три показателя ликвидности, представленных в таблице 2.

Таблица 2 - Показатели ликвидности

Наименование показателя	Формула расчёта	Характеристика	Нормативное ограничение
-------------------------	-----------------	----------------	-------------------------

Коэффициент

абсолютной

ликвидности Определяет часть кратко-срочной задолженности, которую организация может погасить в ближайшее время 0,2-0,5

Коэффициент

быстрой

ликвидности Показывает долю кредиторской задолженности, которая может быть погашена наиболее ликвидными активами 0,7-1,0

Коэффициент

текущей

ликвидности оборотные активы краткосрочные обязательства Отражает достаточность средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств в течение года 1-2

При определении платёжеспособности активов компании обычно пользуются балансом, сравнивая размеры средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$A1 > P1$, где $A1$ – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, $P1$ – итог V раздела баланса;

$A2 > P2$, где $A2$ – товары отгруженные, краткосрочная дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям, $P2$ – краткосрочные кредиты и займы;

$A3 > P3$, где $A3$ – незавершенное производство, готовая продукция, товары, $P3$ – итог IV раздела баланса;

$A4 \leq P4$, где $A4$ – внеоборотные активы, $P4$ – итог III раздела баланса.

Если неравенство $A1 > P1$ верно, то это доказывает платёжеспособность компании, у которой достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Если неравенство $A2 > P2$ выполняется, то организация является платёжеспособной в обозримом будущем с учётом своевременных расчётов с

кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

При соблюдении неравенства $A3 > P3$ и своевременности поступления денежных средств от продаж компания будет платёжеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств.

Если неравенство $A4 \leq P4$ верно, то соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости компании: наличие у неё собственных оборотных средств, обеспечивающих бесперебойный воспроизводственный процесс.

Дополнением служат методы расчета объема потоков денежных средств [26]:

1) прямой метод анализа движения денежных средств заключается в рассмотрении данных о положительных и отрицательных денежных потоках организации, сформированных на основе кассового метода путем включения в отчет о движении денежных средств хозяйственных оборотов, связанных с денежными операциями. Этот метод основан на сравнении показателей, содержащихся в отчете, исчислении и оценке необходимых величин за отчетный период, а также оценке динамики исследуемых показателей.

Анализ денежных средств прямым методом дает возможность оценить ликвидность организации, поскольку детально раскрывает движение денежных средств на его счетах и позволяет делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам, для инвестиционной деятельности и дополнительных выплат. Недостатком данного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения денежных средств на счетах компании.

2) косвенный метод анализа движения денежных средств предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Отчет о движении денежных потоков (ПБУ 23/2011) [Текст]: приказ Минфина РФ от 02.02.2011 № 11н. Режим доступа : [Консультант Плюс]. – Загл. С экрана.

2. Антипин В.В Управление денежными потоками в системе анализа финансами// Актуальные вопросы развития системы права в современном государстве: материалы международной научно-практической

- конференции (4 апреля 2019 г.) Отв. ред. Зарайский А.А. – Уфа: Издательство ЦПМ «Академия Бизнеса», 2019. С. 8-10
3. Выборова Е.Н. Анализ движения денежных потоков организации: методические аспекты // Аудитор, 2019, N 10. С. 43-45
4. проверки отчета о движении денежных потоков // В сборнике: "Учетно-аналитические инструменты развития инновационной экономики: российский и европейский опыт. Материалы VIII Всероссийской научно-практической конференции". Княгинино: Изд-во Нижегородского государственного инженерно-экономического института, 2019. С. 73 - 77.
5. Зонова А.В., Адамайтис Л.А. Бухгалтерский учет и анализ [Текст]: учебное пособие / А.В.Зонова, Л.А. Адамайтис. - М.: Магистр: ИНФРА -М, 2017 . - 576 с.
6. Любушин Н.П. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019. – 575с.
7. Орлова О.Е. Бюджет движения денежных потоков // "Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения", 2019, N 6. С. 23-27
8. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия [Текст]: учебник / Л. В. Прыкина. - М.: Юнити-Дана, 2019. - 408 с.
9. Садовников В.В Модель анализа денежными потоками как метод анализа рыночной стоимостью// Экономика И Социум. Издательство: ООО «Институт анализа и социально-экономического развития» (Саратов). №12 (43) 2019. С. 12-15
10. Селезнева, Н. Н. Анализ финансовой отчетности организации [Текст]: учебное пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - М.: Юнити-Дана, 2018. - 584 с.
11. Семенюта А.В., Алексеева О.А. Использование системы cashpooling в процессе анализа денежными потоками и ликвидностью компании // Проблемы и перспективные направления развития учетно-экономических наук и технологий: Сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции (31 мая 2019 г., г. Челябинск). Челябинск, 2019. С. 233 - 238.
12. Сунгатуллина Л.Б. Исторические аспекты и современные тенденции развития системы бухгалтерского учета и контроля вознаграждения персонала // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2019. N 10. С. 20 - 32.
13. Сунгатуллина Л.Б., Зиганшина А.Г. Влияние отраслевых особенностей на формирование учетной информации организации // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. 2019. N 4. С. 2 - 9.
14. Сунгатуллина Л.Б., Клементьев М.И. Контроль за дебиторской задолженностью для обеспечения финансовой устойчивости организации // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2019. N 10. С. 2 - 9.
15. Сунгатуллина Л.Б., Салахова Ю.Р. Особенности анализа денежными потоками организации //Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях, 2019, N 16. С. 19-21
16. Сысоева Е.Ф., Подольская В.А. Cashpooling как инструмент анализа денежными потоками кредитных организаций / Е.Ф. Сысоева, В.А. Подольская // Современная финансово-кредитная система: проблемы и перспективы: Материалы международной научно-практической конференции (15 мая 2019 г., г. Краснодар). Краснодар, 2019. С. 251 - 254.
17. Фролова Т.А. Экономика предприятия [Текст]: Конспект лекций / Т.А. Фролова. - Таганрог: Изд-во ТТИ ФЮУ, 2019.- 133 с.
18. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп., М.: ИНФРА-М, 2019. — 374 с.
19. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст] / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп., М.: НИЦ Инфра-М, 2018. - 208 с.
20. Экономика, анализ и планирование на предприятии торговли [Текст]: учебник для вузов / под ред. А.И. Соломатина.. – СПб.: Питер, 2010.
21. Экономический анализ в торговле [Текст] : учеб. пособие / под ред. М. И. Баканова. - М. : Финансы и статистика, 2018.254 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://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/100024>