

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/kursovaya-rabota/564639>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Финансы (другое)

Введение 2

1 Теоретические основы финансового управления долговыми обязательствами в компании АО «Башнефтегеофизика» 4

1.1 Современные инструменты финансового менеджмента для управления долговыми обязательствами в компании АО «Башнефтегеофизика» 4

1.2 Финансово-экономический анализ деятельности компании АО «Башнефтегеофизика» 9

1.3 Обоснование выбора финансового инструментария для управления долговыми обязательствами в компании АО «Башнефтегеофизика» 26

1.4 Анализ влияния предлагаемого финансового решения на актуализацию показателей финансовой отчетности и построение базовой DCF-модели в компании АО «Башнефтегеофизика» 28

2 Методическое и аналитическое обеспечение финансового долговыми обязательствами в компании АО «Башнефтегеофизика» 36

2.1 Анализ влияния факторов макро- и микросреды на объект финансового управления в компании АО «Башнефтегеофизика» 36

2.2 Разработка и обоснование сценарных вариантов развития финансовой деятельности компании АО «Башнефтегеофизика» 38

Заключение 45

Список использованных источников 46

Приложения 48

Введение

В сложных экономических условиях резко возрастает необходимость управления задолженностью компании. Вся работа по управлению задолженностью строится на результатах комплексного анализа состояния, динамики и оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей. В статье рассмотрим практические аспекты формирования системы управления долгами компании, представим пример комплексного анализа состояния задолженности бизнеса.

В процессе деятельности организация вступает в различные виды отношений: с поставщиками и подрядчиками, с покупателями и заказчиками, с бюджетом и внебюджетными фондами; с сотрудниками, а также с физическими и юридическими лицами. В связи с этим у организации появляются обязательства, которые можно оценить в денежной форме или обязательства по отношению к организации возникают у других лиц.

В условиях нестабильной рыночной экономики существует риск неоплаты или несвоевременной оплаты счетов, что приводит к появлению задолженности. Часть этой задолженности в процессе деятельности организации неизбежна и должна находиться в рамках допустимых значений.

Дебиторская и кредиторская задолженность естественное явление для существующей в России системы расчетов между предприятиями. Для того чтобы выстроить взаимоотношения с поставщиками и клиентами, необходимо всегда контролировать состояние взаиморасчетов и отслеживать изменения в средне- и долгосрочной перспективе.

Аналогичное влияние оказывают на ликвидность и устойчивость компании задолженности по кредитам и займам. В рамках данных проблем возникает понятие управления долговыми обязательствами компании. Связи с этим можно сказать, что данная тема является актуальной и определена тем, что отражение расчетов с кредиторами является одним из важнейших показателей, её достоверность и полнота, определяет качество работы организации.

Цель исследования – совершенствование управления долговыми обязательствами компании как фактором повышения финансовой устойчивости на примере АО «Башнефтегеофизика».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучение теоретических аспектов в отношении понятия и сущности управления долговыми

обязательствами;

- рассмотрение существующих инструментов управления долговыми обязательствами;
- проведение анализа финансового состояния компании;
- выбор инструмента управления долговыми обязательствами;
- построение DCF модели управления и прогнозирования для компании;
- предложения по оптимизации и разработка сценариев развития компании на основе DCF модели.
- Моделирование денежных потоков и оценка эффективности мероприятий.

Объектом исследования дипломной работы является коммерческое предприятие АО «Башнефтегеофизика».

Предметом исследования являются процессы управления долговыми обязательствами компании.

Методические основы проведения работ: анализ, синтез, финансовый анализ данных, графическое и табличное представление информации, математическое моделирование.

1 Теоретические основы финансового управления долговыми обязательствами в компании АО «Башнефтегеофизика»

1.1 Современные инструменты финансового менеджмента для управления долговыми обязательствами в компании АО «Башнефтегеофизика»

Высокий уровень конкуренции между компаниями вынуждает их предлагать и обеспечивать клиентам наилучшие из возможных договорные условия. Кредитование покупателей это одно из конкурентных преимуществ компаний в условиях ограниченности финансовых ресурсов.

Гарантии различных видов займов, отсрочек и толерантных условий расчетов в договорах позволяют привлекать новых и удерживать взаимоотношения с действующими клиентами.

Тем не менее кредитование покупателей выводит значительную часть денежной массы из оборота предприятия, создает несоответствие данных бухгалтерского учета и реальными показателями работы предприятия. До того, как денежные средства зачисляются на счета компании или поступают в кассу, фактическая реализация еще не осуществлена, в связи с чем и появляется дебиторская и кредиторская задолженности.

Обратная сторона это то, что кредитование покупателей генерирует дополнительные затраты и создает финансовые риски, задержки в поступлениях дебиторской задолженности ведут к задержкам погашения кредиторской, что повышает риски банкротства бизнеса в целом.

В этой связи основная цель управления долговыми обязательствами – это создать оптимальное соотношение данных видов задолженностей и условий, при которых бизнес сможет получать максимальные прибыли, при условии поддержания рисков на допустимом уровне.

Иначе говоря, выгода от кредитования покупателей в виде роста продаж должна превышать общие финансовые потери, связанные с этим процессом. Кредитование должно стимулировать функционирование предприятия и его стабильную работу. Для решения этой задачи нужно предпринимать следующие действия:

- сформировать кредитную политику, описывающую условия, объемы и сроки кредитования покупателей, максимизирующие выручку и операционную прибыль компании;
- определить максимально допустимый уровень задолженности для каждого покупателя отдельно и компании в целом;
- развивать эффективную процедуру контроля платежей и сроков оплаты;
- оптимизировать условия расчетов с покупателями для ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности с целью высвобождения средств для обслуживания займов и своевременного погашения кредиторской задолженности;
- развитие и применение технологий анализа кредитоспособности потенциальных и существующих клиентов, распределяя их по группам платежеспособности (ранжируя) и минимизируя таким образом риски неплатежей;
- регулярный периодический анализ текущей дебиторской задолженности в разных разрезах (по объему, срокам, видам продукции);
- разработка системы финансового контроля своевременности исполнения договорных обязательств, претензий и фиксацию уровня собираемости просроченной дебиторской задолженности;

-регулярная оценка влияния динамики дебиторской и кредиторской задолженности на ключевые финансовые показатели компании, преимущественно на ликвидность и финансовую устойчивость. Таким образом, основной эффективного управления долгами компании может быть прежде всего построение эффективной кредитной политики.

Эффективное управление долговыми обязательствами позволяет компании поддерживать здоровый баланс между использованием заемных средств для роста и избеганием чрезмерного финансового риска.

В компании АО «Башнефтегеофизика» применяют следующие методы управления долговыми обязательствами:

1. Структурирование и оптимизация долга

- Использование сочетания краткосрочных и долгосрочных долговых обязательств в соответствии с потребностями в формировании денежных потоков.

- Согласование с кредиторами выгодных процентных ставок и условий погашения задолженностей (банки и другие кредитные организации). Согласование выгодных условий оплат с поставщиками.

- Рефинансирование дорогостоящего долга, если позволяет рыночная конъюнктура.

2. Мониторинг соотношения долга и капитала

- Поддержание оптимального соотношения долга и собственного капитала для обеспечения финансовой стабильности.

- Исключение чрезмерного использования заемных средств, которое может привести к снижению денежных потоков.

3. Управление денежными потоками

- Согласование выплат по долгам соответственно финансовому циклу для предотвращения дефицита ликвидности.

- Создание резервных фондов или использование возобновляемых кредитных линий на случай чрезвычайных ситуаций.

4. Кредитный рейтинг и доверие инвесторов

- Регулярная оценка кредитных рейтингов для получения более выгодных условий заимствования.

- Прозрачная финансовая отчетность для поддержания доверия кредиторов и инвесторов.

5. Диверсификация источников финансирования (банки, облигации, частные кредиты) для снижения зависимости от одного источника.

Рассмотрим подробнее один из методов – управление кредиторской задолженностью компании.

Существует мнение, что увеличение кредиторской задолженности – это негативный показатель.

Действительно, увеличение абсолютных и относительных показателей кредиторской задолженности может свидетельствовать о негативном тренде развития бизнеса. Но с другой стороны, кредиторская задолженность – это относительно дешевый источник финансирования деятельности компании. В современных реалиях уменьшение доли дешевых источников финансирования – это откровенная благотворительность. Деньги стоят дорого для большинства участников рынка, поэтому не стоит спешить расставаться с активами на расчетных счетах.

Основополагающим фактором управления кредиторской задолженностью является наличие эффективно структурированной и своевременной информации. Абстрактно алгоритм принятия решения об оплате представлен на рисунке 1.

Рисунок 1. Схема принятия решения об исполнении обязательств

Нестандартный подход к процессу требуется не ко всем заявкам, только к тем, что на особом контроле. В отдельных случаях может быть создана специальная рабочая группа на предприятии для отслеживания исполнения отдельного набора обязательств. В условиях постоянного дефицита денежных средств и срыва платежей эффективной мерой может быть группировка заявок на оплату по важности и срочности. Обязательства возникают раньше необходимости их оплаты. Но в условиях низкой ликвидности ключевым документом принятия решения об оплатах становится платежный календарь, сформированный из заявок на оплаты. Корректно расставленные приоритеты помогут компании пережить сложный период времени.

Список использованных источников

1. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению [Электронный ресурс]: Приказ Минфина РФ от 31.10.2000. № 94н ред. от 08.11.2010 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru.](http://www.consultant.ru;);
2. ПБУ, ФСБУ, МСФО. В данных нормативных документах прописаны положения и практические аспекты

ведения учета дебиторской и кредиторской задолженности.

3.Алексей, Валентинович Покудов Как управлять дебиторской задолженностью / Алексей Валентинович Покудов. - М.: Эксмо, 2021. - 21 с.

4.Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие/ И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов — М.: ИНФРА-М, 2020—214 с.

5.Андреев, В.Д. Введение в профессию бухгалтера: учебное пособие / В.Д. Андреев, И.В. Лисихина. — М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2020. — 192 с.

6.Алексеева, Г.И. Бухгалтерский учет: учебное пособие / С.Р. Богомолец, Г.И. Алексеева; Под ред. С.Р. Богомолец. — М.: МФПУ Синергия, 2020. — 720 с.

7.Берман К., Найт Д., Кейс Д. Анализ финансовой отчетности компании. Как понимать цифры финансовых отчетов: учебное пособие / К. Берман, Д. Найт, Д. Кейс. – М.: Вильямс.- 2020 г. -256 с.

8.Бондина Н.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / Н.Н. Бондина. – М.: ИНФРА-М.- 2020 г.- 256 с.

9.Брыкова Н.В. Составление и использование бухгалтерской отчетности: учебное пособие / Н. В. Брыкова. – М.: Кнорус.- 2020 г. 266 с.

10.Беспалов, М.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих предприятий: учебное пособие /М.В. Беспалов, И.Т. Абдукаримов. - М.: Инфра-М, -2020. - 320 с.

11.Воронина Л.И. Международные стандарты аудита: учебное пособие/ Л.И. Воронина. –М.: ИНФРА-М. – 2021 г. – 456 с.

12.Гурнович Т.Г., Остапенко Е.А., Молчаненко С.А. Оценка и анализ рисков: учебное пособие/ Т.Г. Гурнович, Е.А. Остапенко, С.А. Молчаненко. - М.: Кнорус. – 2020 г. – 252 с.

13.Гаджиев Н.Г., Ивличев П.С., Ивличева Н.А. Бухгалтерский учета: учебное пособие/ Н.Г. Гаджиев, П.С. Ивличев, Н.А. Ивличева. – М.: ИНФРА-М .- 2020 г.- 581 с.

14.Дмитриева, И.М. Бухгалтерский учет и аудит: учебное пособие /И.М. Дмитриева. — М.: Юрайт, 2020. — 306 с.

15.Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебное пособие/ А.Н. Жилкина.- М.: Юрайт.- 2020 г.- 285 с.

16.Левшова, С. Бухгалтерская и налоговая отчетность в таблицах и примерах (с учетом последних изменений в законодательстве) : учебное пособие / С. Левшова. - СПб.: Питер, -2020. - 208 с.

17.Мизиковский Е.А., Дружиловская Э.С., Дружиловская Т.Ю. Международные стандарты финансовой отчетности : учебное пособие/ Е.А. Мизиковский, Э.С. Дружиловская, Т.Ю. Дружиловская. –М.: Магистр. – 2020 г. – 568 с.

18.Погорелова, М.Я. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Теория и практика составления: учебное пособие / М.Я. Погорелова. - М.: Риор, -2020. - 136 с.

19.Сигидов, Ю.И. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / Ю.И. Сигидов, Е.А. Оксанич, М.С. Рыбьянцева. - М.: Инфра-М, -2020. - 480 с.

20.Соснаускене, О.И. Бухгалтерская отчетность : учебное пособие / О.И. Соснаускене. - М.: Экзамен, -2020. - 381 с.

21.Сорокина Е.М. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / Е.М. Сорокина. – М.: Кнорус.- 2020 г. – 162 с.

22.Шеремет А.Д., Суйц В.П., Хорин А.Н. Комплексный анализ и аудит интегрированной отчетности по устойчивому развитию компаний: учебное пособие/ А.Д. Шеремет, В.П. Суйц, А.Н. Хорин. –М.: ИНФРА-М. – 2021 г. – 184 с.

Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / А.Д. Шеремет.- М.: Инфра-М.- 2020 г.- 567

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/564639>