

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ А. Т. Петрова
« ____ » _____ 2016 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА
080105.65 «Финансы и кредит»
«Управление денежными потоками организации»

Научный руководитель,
к.э.н., доцент

Г. С. Гаврильченко

Выпускник

П. А. Сушкевич

Рецензент,
Глав. бухгалтер
ООО "Интертехника"

О.В. Белоусова

Нормоконтролёр

М. А. Конищева

Красноярск 2016

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время стабильность любой организации зависит от наличия у компании финансовых ресурсов, которые, в конечном счете, приведут данную компанию к процветанию.

Денежные потоки организации – это залог успешной деятельности и функционирования предприятия. Но процесс управления денежными потоками очень сложный и ответственный момент, особенно в период кризиса.

В случае не правильного использования денежных потоков, наоборот, организация получит плохие результаты и приведут к спаду и ухудшению результатов деятельности компании.

Поэтому выбор данной темы дипломной работы является актуальной в рыночных условиях хозяйствования организаций.

Целью написания дипломной работы является изучение процесса управления денежными потоками компании.

Для достижения данной нам цели необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы управления финансовыми потоками организации.
2. Произвести финансовый анализ и анализ управления денежными потоками компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза».
3. Разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза».

Объектом исследования является компания ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза».

Предметом исследования – процесс управления денежными потоками ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза».

При написании дипломной работы я использовал следующие методы исследования, такие как: аналитический, расчетный, статистический и описательный. Также в процессе работы были использованы следующие методы: логического обобщения – для раскрытия сущности понятия «денежный поток» и содержания процесса управления денежным потоком; графоаналитических метод – для анализа и сравнения статистических данных о финансовых результатах предприятий; индукции и дедукции, анализа и синтеза, классификации; подходы: информационный (анализ источников информации).

Теоретической и методологической основой дипломной работы послужили фундаментальные положения экономической теории, научные труды и методические разработки ведущих отечественных и зарубежных ученых в области управления денежными потоками на предприятии.

Структурно дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка используемой литературы.

В первой главе раскрываются теоретические основы управления денежными потоками организаций, изучена понятие и классификация денежных потоков организации, а также рассмотрены методы анализа и методы управления денежными потоками.

Во второй главе проведен анализ управления денежными потоками организации компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза», дана организационно-экономическая характеристика компании, дан анализ финансового состояния компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза».

В третьей главе разработаны мероприятия по эффективному использованию денежных потоков компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза».

Рассмотрим теоретические основы сущности денежных потоков на предприятии.

1 Теоретические основы управления денежными потоками организации

1.1 Понятие и сущность денежных потоков организации

В зарубежной и отечественной экономической литературе вопросы управления денежными потоками и средствами предприятий нашли отражение в разных аспектах в трудах известных ученых: Л.А.Бернштейна, В.И.Видяпина, Э.Дж.Долана, К.Д.Кэмпбелла, Д.Е.Линдсей, Ж.Перара, Я.В.Соколова, Д.Ш.Фишера, Д.Хана, Э.С.Хендриксена и других.

Цели и задачи управления денежными средствами и их потоками в организации обусловлены ролью и местом организации в системе экономических и финансовых отношений региона или страны.

Пользователям в определении сумм, времени и колеблемости ожидаемых денежных поступлений от дивидендов или процентов; выручки от продаж товаров, реализации и погашение ценных бумаг и займов.

Прогнозные значения денежных поступлений зависят от способности компании формировать сумму денег, достаточную, чтобы погашать в срок обязательства, оплачивать расходы на нужды основной деятельности, реинвестировать в основную деятельность и выплачивать дивиденды.

Поэтому информация о денежных потоках (или движении денежных средств) в результате осуществления каких-либо видов деятельности должна стать предметом анализа как на предприятиях, так у кредиторов, инвесторов и в органах территориального управления.

Американские экономисты Э.С. Хендриксен и М.Ф.Ван Бреда считают, что главная цель представления данных о прошлом движении денежных

средств компании состоит в обеспечении акционеров (держателей доли большинства и меньшинства) и кредиторов информацией об оценке компании как действующего. Другими словами, денежные средства, производимые действующим предприятием в целом, составляют сумму чистых денежных поступлений каждого участника создания этих средств.

Можно выделить несколько значений понятия денежный поток (cash flow). На статическом уровне это количественное выражение денег, имеющихся в распоряжении субъекта (компании или лица) в данный конкретный момент времени - «свободный резерв».

Для инвестора cash flow - ожидаемый в будущем доход от инвестиций (с учетом дисконта). С точки зрения руководства предприятия, на динамическом уровне, cash flow представляет собой план будущего движения денежных фондов компании во времени либо сводку данных об их движении в предшествующих периодах. В каждом случае cash flow означает фактическое движение финансовых средств.

Цель анализа денежных потоков - это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего, от операционной (текущей) деятельности.

У любой организации имеется ряд проблем оперативного характера, информацию по которым необходимо постоянно отслеживать, чтобы иметь возможность своевременно и адекватно отреагировать и не дать проблеме перерасти в угрозу для развития и существования компании, а также привести к банкротству организации. К числу таких проблем финансового развития относятся следующие:

Проблемы, связанные с финансовым состоянием организации.

Проблемы, связанные с финансовой устойчивостью и ликвидностью организации.

Проблемы, связанные с рентабельностью и прибыльностью организации.

Каждая организация должна иметь выработанную тактику в области управления денежными потоками – четко структурированные цели в достижении которых компания способна достичь наилучших результатов своего развития, а именно: улучшить финансовое положение, ликвидность, повысить финансовую устойчивость, завоевать лидирующее положение на рынке.

Руководители организаций в своей работе в управлении денежными потоками организации опираются на:

- особенности факторов внешней среды;
- факторов развития в данной отрасли;
- на уровень развития техники и технологий.

Основные функции управления денежными потоками представлены на рисунке 1.1.

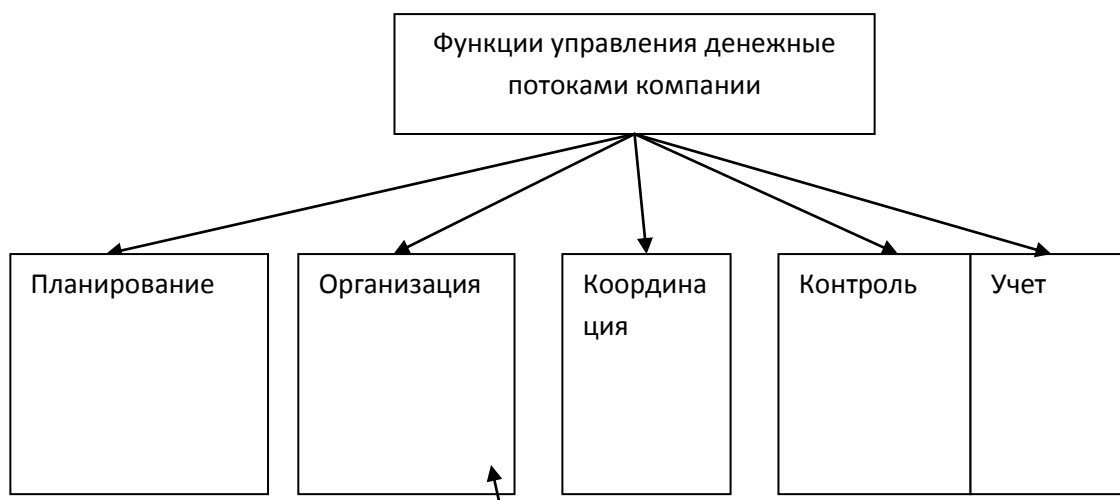


Рисунок 1.1 – Функции управления денежными потоками компании

Любая компания при управлении денежными потоками выполняет следующие функции при управлении денежными потоками:

1 Планирование – то есть это первый этап в определении руководством компании приоритетных целей и основных направлений в использовании денежных ресурсов компании.

2 После того, как продуманы основные мероприятия, определены направления в использовании денежных ресурсов компании, утверждены исполнители, руководство компании переходит ко второй функции – это организация, при которой происходит непосредственный процесс использования денежных средств.

3 Любой процесс, в том числе и процесс управления денежными потоками, требует координации действий конкретных исполнителей руководством компании или специалистами.

4 Без должного контроля невозможен любой процесс деятельности компании. Необходимо, на всех стадиях процесса, производить внутренний и внешний контроль за деятельностью финансовых работников и эффективным расходованием денежных средств.

5 Денежные потоки подлежат грамотному учету со стороны финансовых работников и руководства компании.

Денежные средства – наиболее ликвидная часть активов организации, представляющая собой наличные и безналичные платежные средства в российской и иностранной валюте, легко реализуемые ценные бумаги, а также иные платежные документы.

В МСФО в отчетах о движении денежных средств включаются:

- денежные средства, денежная наличность и вклады до востребования

- эквиваленты денежных средств, краткосрочные высоколиквидные вложения, легко обратимые в определенную сумму денежных средств и подвергающиеся незначительному риску изменения ценности.

Движение денежных средств организации во времени представляет собой непрерывный процесс, создавая непрерывный денежный поток.

Денежный поток – совокупность распределенных во времени объемов поступления или выбытия денежных средств в процессе осуществления хозяйственной деятельности организации.

Поступления (приток) денежных средств называется положительным денежным потоком.

Выбытие (отток) денежных средств – отрицательным денежным потоком.

Разность между положительным и отрицательным денежными потоками по каждому виду деятельности или по хозяйственной деятельности организации в целом называется чистым денежным потоком.

Таким образом, денежные потоки – это совокупность денежных ресурсов, которые направляются на развитие и функционирование компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Все факторы, влияющие на формирование денежных потоков, можно разделить на внешние и внутренние. К внешним факторам относятся: конъюнктура товарного и финансового рынков, система налогообложения предприятий, сложившаяся практика кредитования поставщиков и покупателей продукции (правила делового оборота), система осуществления расчетных операций хозяйствующих субъектов, доступность внешних источников финансирования (кредитов, займов, целевого финансирования).

Среди внутренних факторов следует выделить стадию жизненного цикла, на которой находится предприятие, продолжительность операционного и производственного циклов, сезонность производства и реализации продукции, амортизационную политику предприятия, неотложность инвестиционных программ, личные качества и профессионализм руководящего звена предприятия.

Построение системы управления денежными потоками компании базируется на следующих принципах:

- информативной достоверности и прозрачности;
- плановости и контроля;
- платежеспособности и ликвидности;
- рациональности и эффективности.

Основой управления является наличие оперативной и достоверной учетной информации, формируемой на базе бухгалтерского и управленческого учета. Состав такой информации весьма разнообразен: движение средств на счетах и в кассе предприятия, дебиторская и кредиторская задолженность предприятия, бюджеты налоговых платежей, графики выдачи и погашения кредитов, уплаты процентов, бюджеты предстоящих закупок, требующих предварительной оплаты, и многое другое. Сама же информация поступает из различных источников, ее сбор и систематизация должны быть отлажены с особой тщательностью, поскольку запаздывание и ошибки при предоставлении информации могут привести к серьезным последствиям для всей компании в целом. При этом каждое

предприятие самостоятельно определяет формат предоставления, периодичность сбора информации, схему документооборота.

Но главная роль в управлении денежными потоками отводится обеспечению их сбалансированности по видам, объемам, временным интервалам и другим существенным характеристикам. Чтобы успешно решить эту задачу, нужно внедрить на предприятии системы планирования, учета, анализа и контроля. Ведь планирование хозяйственной деятельности компании в целом и движения денежных потоков в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к:

- сокращению текущих потребностей компании в них на основе увеличения оборачиваемости денежных активов и дебиторской задолженности, а также выбора рациональной структуры денежных потоков;

- эффективному использованию временно свободных денежных средств (в том числе страховых остатков) путем осуществления финансовых инвестиций предприятия.

- обеспечению профицита денежных средств и необходимой платежеспособности компании в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

Таким образом, управление денежными потоками — важнейший элемент финансовой политики предприятия, оно пронизывает всю систему управления предприятия. Важность и значение управления денежными потоками на предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость компании в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Цель регулирования денежных потоков - избежать дефицита денежных средств и обеспечить текущую платежеспособность предприятия.

Основные возможные причины дефицита денежных средств можно подразделить на два вида:

Внутренние:

1) падение объема продаж, обусловленное потерей одного или более крупных покупателей и недостатками в управлении ассортиментом продукции;

2) недостатки в управлении финансами вследствие:

- слабого финансового планирования;
- отсутствия финансовой службы;
- отсутствия управленческого учета;
- недостаточного контроля за затратами;
- низкой квалификации управленческих кадров.

Внешние:

- несвоевременное погашение дебиторской задолженности;
- сильная конкуренция на отдельных сегментах рынка;
- постоянный рост цен на энергоносители и транспортные услуги;
- высокая налоговая нагрузка;
- высокая стоимость заемных средств (банковских кредитов).

Компания ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза» крупное учреждение среди компаний в России.

Свои перспективы компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза» связывает с внедрением более высоких стандартов деятельности, улучшением качества своих услуг продукта и сервисного обслуживания клиентов.

В компании ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза» имеет место линейно-функциональная структура управления, имеет место текучесть кадров, которая увеличивается с каждым годом на 15,8%. Средний возраст сотрудников 25-38 лет. Средний стаж работы в компании примерно 2-3 года.

В ходе комплексного анализа компании, были выявлены основные проблемы, такие как: в организации отсутствует обученный управленец –

топ-менеджер, не проводятся маркетинговые исследования рынка, не проводится обучение персонала и отсутствие программы бонусов и скидок.

Разработаны мероприятия по устранению недочетов в области совершенствования структуры управления путем внедрения мероприятия по снижению дебиторской задолженности, специалистов отдела маркетинга с целью осуществления маркетинговых исследований, разработка программы обучения, бонусов и скидок.

Таким образом, разработанные мероприятия дипломной работы по выявленным проблемам позволит улучшить организационные, технические, технологические, финансовые показатели, улучшить эффективность компании, а также рентабельность и ликвидность компании, а также сумма экономического эффекта от внедрения всех мероприятий составляет 16 027,6 тыс. руб.

Компанию ООО «Кондитерские технологии крайпотребсоюза» можно охарактеризовать как рентабельное, платежеспособное, финансово устойчивое предприятие. Высшее руководство грамотно управляет своей организацией, кадрами, финансовыми процессами. Это достаточно сильная конкурентоспособная организация на рынке РФ.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч.1 [Электронный ресурс]: федер. закон от 31 июля 1998г. №146-ФЗ ред. от 07.05.2013г.// Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Режим доступа:
<http://www.consultant.ru>
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч2 [Электронный ресурс]: федер. закон от 5 августа 2001г. № 118-ФЗ ред. от 07.05.2013г. // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Режим доступа:
<http://www.consultant.ru>
- 3 Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4 ч. Ч.1 [Электронный ресурс] : федер. закон от 30 ноября 1994г. №51-ФЗ ред. от 06.12.2011г. //Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Режим доступа:
<http://www.consultant.ru>
- 4 Гражданский кодекс Российской Федерации. В 4 ч. Ч.2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 26 января 1996г. №14-ФЗ ред. от 30.11.2011г.// Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Режим доступа:
<http://www.consultant.ru>
- 5 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 06.11.2011г. №402-ФЗ // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Режим доступа:<http://www.consultant.ru>
- 6 Абрютина, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 256 с.
- 7 Агтахова, Е.Л. Основные направления улучшения финансового состояния компании / Е.Л. Агтахова // Менеджмент, 2012. – №12. – С. 11 – 15.
- 8 Артеменко, В.Г. Финансовый анализ / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендер. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 160 с.

- 9 Астахов, В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры связанные с банкротством / В.П. Астахов. – Москва: Ось – 98, 2012. – 433 с.
- 10 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие / И.Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 480 с.
- 11 Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 366 с.
- 12 Батурина, Н.А. Оценка показателей рентабельности оборотных активов / Н.А. Батурина // Справочник экономиста.- 2012. – №3. – С. 60 – 65.
- 13 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности компании / Т.Б. Бердникова. – Москва: ИНФРА – М, 2011. – 215 с.
- 14 Большаков, С.В. Финансовое прогнозирование: теоретические аспекты / С.В. Большаков // Финансы.- 2012. – № 10. – С.53 – 55.
- 15 Виленский, Е.Б. Финансовое состояние компании / Е.Б. Виленский // Финансовый директор.- 2012. – №2. – С. 53–62.
- 16 Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности компании / О.Н. Волкова, В.В. Ковалев. – Москва: ПБОЮЛ, 2011. – 290 с.
- 17 Герцог, И.Ф. Влияние структуры оборотного капитала на стоимость компании / И.Ф. Герцог // Корпоративный менеджмент, 2011. – № 8 – С. 19 – 22.
- 18 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская. – Москва: Велби, Проспект, 2013. – 360 с.
- 19 Гончаров, Д.С. Экономический анализ / Д.С. Гончаров. – Москва: Финансы, 2013. – 377 с.
- 20 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 336 с.

- 21 Донцова, А.В. Бухгалтерская отчетность и ее анализ / А.В. Донцова. – Москва: Интер-Тех, 2012. – 112 с.
- 22 Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика / С.В. Дыбаль. – Санкт-Петербург: Издательство Бизнес-Пресса, 2012. – 333 с.
- 23 Ермалович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности компании / Л.Л. Ермалович. – Москва: Интерпрессервис, 2012. – 576 с.
- 24 Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – Москва: Бухгалтерский учет, 2011. – 352 с.
- 25 Ильясов, А.Г. Как улучшить финансовое состояние компании / А.Г. Ильясов // Финансы.- 2012. – №10. – С. 70 – 79.
- 26 Казакова, Н.А. Диагностика и прогнозирование банкротства / Н.А. Казакова // Финансовый менеджмент.- 2012. – №6. – С. 34 – 44.
- 27 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечкина. – Москва: ИНФРА – М, 2012. – 288 с.
- 28 Карлин, Т.Р. Анализ финансовых отчетов / Т.Р. Карлин, А.Р. Маклин. – Москва: ИНФРА – М, 2011. – 448 с.
- 29 Качановский, Д.Е. Использование графического метода при оценке финансового состояния компании / Д.Е. Качановский // Финансовый менеджмент, 2011. – №5. – С. 43 – 53.
- 30 Ковалев, В.В. Учет, анализ и финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2011. – 688с.
- 31 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Велби, Проспект, 2012. – 1024 с.
- 32 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: учебное пособие / Н.П. Кондраков. – Москва: ИНФРА – М, 2013. – 276 с.

- 33 Кулик, О.С. Финансовое планирование деятельности предприятия: история возникновения и развития, современное состояние / О.С. Кулик // Финансовый менеджмент.- 2012. – №5. – С. 67 – 75.
- 34 Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент : учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва: Эксмо, 2012. – 768 с.
- 35 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 448 с.
- 36 Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 475с.
- 37 Негашев, Е.В. Методика финансового анализа / Е.В. Негашев, А.Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА – М, 2013. – 181 с.
- 38 Панков, В.В. Анализ содержания некоторых показателей финансового состояния / В.В. Панков //Экономический анализ.- 2011. – № 2(17). – С. 6 – 12.
- 39 Пантелеева, И.А. Определение платежеспособности предприятий / И.А. Пантелеева // Финансы.- 2011. – № 10. – С. 67 – 68.
- 40 Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент : Учебник для вузов / Г.Б. Поляк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 527 с.
- 41 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 425с.
- 42 Скамай, Л.Т. Экономический анализ деятельности предприятий / Л.Т. Скамай, М.И. Трубочкина. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 296 с.
- 43 Спицкий, А.В. Анализ ликвидности баланса: классический и интегральный / А.В. Спицкий // Финансовый менеджмент.- 2011. – №1. – С. 74 – 88.

- 44 Стражев, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / В.И. Стражев. – Москва: Высшая Школа, 2012. – 398 с.
- 45 Тумасян, Р.З. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Р.З. Тумасян. – Москва: НИТАР СЛАВИЦА, 2012. – 398 с.
- 46 Шадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Г.В. Шадрина. – Москва: Благовест-В, 2012. – 184с.
- 47 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфуллин, Е.В. Негашев. – Москва: ИНФРА-М, 2013 – 476 с.
- 48 [Ялышев, В.Р.](#) В помощь финансовому директору: принцип расчета оптимального размера запасов / В.Р. Ялышев // Финансовый директор.- 2012 – №12. – С. 23 – 32.
- 49 Финансовый директор [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://fd.ru>.
- 50 Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finman.ru>.
- 51 Экономический анализ: теория и практика [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/>
- 52 Экономист [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economist.com.ru/>.