

Уважаемый председатель!

Уважаемые члены государственной аттестационной комиссии!

Вашему вниманию представляется дипломная работа, выполненная на тему:

Управление денежными потоками предприятия (напишите правильную тему).

Актуальность выбранной темы, объект, предмет исследования, задачи дипломной работы, а также методологическая база представлены в раздаточном материале.

Основная цель дипломной работы - оценка стоимости денежных потоков и разработки мер по совершенствованию управления денежными потокам.

В результате исследования денежных потоков ЗАО «ЕВРОСИБСПЕЦСТРОЙ-СЕРВИС» были сделаны следующие выводы:

Предприятие обладает абсолютной ликвидностью, поскольку в ходе анализа было выявлено, что условия абсолютной ликвидности баланса соблюдаются – соотношения групп активов, объединенных по степени убывания ликвидности и пассивов, объединенных по убыванию периода погашения – выполняются.

Анализ величины свободного денежного потока показал, что величина свободного денежного потока сокращается: в 2014 от 2013 г. – на 181 тыс. руб., в 2015 от 2014 г. – на 179 тыс. руб. Судя по соотношению показателей - основная причина в увеличении вложений прибыли в операционные активы.

Активы в целом увеличились на 945 тыс. руб. в 2014 году к 2013. За этот период также дело обстоит и с оборотными активами, которые увеличились на 14% и внеоборотными – увеличение на 81%. Однако в 2015 к 2014 году наблюдаем обратную ситуацию:

- - внеоборотные активы в виде основных средств уменьшились на 55 тыс. руб. (-32%);
- - оборотные активы – увеличились на 4959 тыс. руб. (64%).

Поэтом вышеприведенный вывод об сокращении денежного потока – подтверждается.

Анализ динамики пассивов показал, что в течение трех лет собственный капитал организации увеличивался значительно больше, чем заемный капитал:

- в 2014 году к 2013 году собственный капитал увеличился на 810 тыс. руб. (прирост на 18%), заемный – на 135 тыс. руб. (прирост на 6%);
- в 2015 году собственный капитал увеличился на 4437 тыс. руб. (прирост на 80%), заемный – на 467 тыс. руб. (прирост на 20%).

Прирост собственного капитала в части нераспределенной прибыли в 4 раза, превышающий прирост заемного капитала, с одной стороны является положительным, с другой стороны увеличиваются средства, не используемые в обороте.

Увеличение пассивов обусловлено увеличением нераспределенной прибыли. Это показывает высокую рентабельность деятельности организации.

Значительных изменений структуры активов за три года не произошло, о чем свидетельствует статистика:

- доля внеоборотных активов увеличивалась в 2014 году до 2% по сравнению с 2013 годом +1%, в 2015 году доля снова снизилась до уровня 2013 года;
- доля оборотных активов в 2014 году снижалась до 98% с 99% в 2013 году, в 2015 году доля снова увеличилась до 99%.

В 2015 году нераспределенная прибыль увеличила свой удельный вес в структуре пассивов с 67% до 76%, а кредиторской задолженности – снизился с 29% до 22%. Учитывая данный факт, можно говорить о повышении качества источников имущества.

Основным источником денежных потоков является доход от основной деятельности.

Несмотря на увеличение выручки и чистой прибыли – величина свободного денежного потока падает за счет увеличения дебиторской задолженности, что может говорить о наращивании оборотов.

В ходе анализа показателей динамики общего денежного оборота организации было выявлено, что интенсивность генерирования денежных потоков снизилась с 0,58 до 0,37 рубля денежных средств на рубль активов.

Есть положительные моменты – отрицательный денежный поток в выручке снизился с 0,09 до 0,07.

Анализ динамики показателей отчета о финансовых результатах показал, что происходит прирост прибыли от продаж, обеспечивающий увеличение прибыли до налогообложения.

В управлении денежных средств преобладает консервативная политика: организация не пользуется займами и кредитами, для финансирования пополнения оборотных средств используется чистый денежный поток. Возможно, это связано со снижением суммы свободных денежных средств, связанной с замедлением возврата средств из дебиторской задолженности по причине малодоступности пунктов приема оплаты для населения.

Анализ проблематики показал наличие задержек в погашении дебиторской задолженности из-за малой доступности мест несения оплат населением. Выявленная

проблема не является исключением для остальных организаций той же сферы, что и исследуемая. Направлением совершенствования управления денежными потоками в организации выбрано открытие двух собственных расчетных центров: расчетно-кассовые центры (РКЦ), которые распределяют платежи между жилищно-коммунальными предприятиями.

При такой схеме организации прохождения платежей жилищно-эксплуатационные организации концентрируют функции для обеспечения более быстрого поступления «живых» денег, экономя тем самым на транзакционных издержках. Кроме того, платежи от населения собираются непосредственно ресурсоснабжающими организациями в собственных пунктах платежей.

Показатели эффективности проекта по открытию расчетных центров – выше средних, окупаемость простая и дисконтированная составляет 1,4 и 1,6 года соответственно. Внутренняя рентабельность в размере 26,175% говорит о выгодности проекта по сравнению с депозитом в банке.

Спасибо за внимание.