

Слайд 1

Здравствуйте, уважаемые члены аттестационной комиссии!

Тема моей ДИПЛОМНОЙ РАБОТЫ (ПРОЕКТА) – «Методика управления денежными потоками с целью увеличения стоимости компании (на примере ОАО «Фармстандарт»))».

Слайд 2

Целью исследования является разработка методики управления денежными потоками на предприятии с целью увеличения его стоимости.

Достижению цели способствовали задачи, представленные на слайде.

Слайд 3

Важными инструментами оценки платежеспособности предприятия становятся:

- на уровне годового финансового планирования - бюджет движения денежных средств;
- на уровне оперативного управления - платежный календарь.

Слайд 4

Схематично равновесный цикл торговой организации можно описать следующим образом: закупка товара - реализация - истребование дебиторской задолженности - погашение кредиторской задолженности.

Слайд 5

Отообразим наглядно поступление денежных средств на рисунке.

Слайд 6

Оценивая ликвидность предприятия невозможно обойти вниманием тенденцию изменения структуры его баланса. Для исследуемых предприятий характерна высокая доля оборотных средств (93-99%) и заемного капитала (более 74%), большая часть которых приходится на запасы товарно-материальных ценностей и кредиторскую задолженность перед поставщиками соответственно.

ОАО «Фармстандарт» на протяжении 2015-2017 гг. диверсифицировало кредиторскую задолженность как между поставщиками, так и между банками, постепенно снижая свои риски. Положительной тенденцией также стал рост величины собственного капитала (26% от валюты баланса к 01.01.16г.), а также снижение кредиторской и дебиторской задолженности.

Слайд 7

Исходя из составляющих элементов финансового цикла предприятия торговли, можно выделить следующие направления его оптимизации:

- уменьшение временного лага между поступлением товаров и их реализацией;
- сокращение оборачиваемости дебиторской задолженности;
- увеличение либо уменьшение промежутка времени между поставкой товаров и оплатой их стоимости поставщикам.

В связи с этим автор предлагает дополнить базовую схему следующими исходными условиями: часть товаров (d) реализована покупателями на условиях предоплаты в период времени $T_a=(t-1, t_0)$ полученные денежные средства (dp_2Q) использованы для погашения кредиторской задолженности перед поставщиками. Тогда схема будет иметь следующий вид.

Слайд 8

В целях стимулирования покупателей приобретать большее количество товара, производить более раннюю оплату предприятие использует систему скидок, сочетание которых может дать большой положительный эффект:

- временной скидкой называется механизм предложения скидки в случае осуществления оплаты в рамках срока действия скидки или раньше наступления стандартного срока оплаты;
- скидка на продукцию предоставляется при достижении оговоренного объема закупок, при этом она может распространяться как на последующие поставки, так и уменьшать задолженность дебитора по результатам отчетного периода;
- скидка может также быть предоставлена за получение товара на складе поставщика и самостоятельную транспортировку.

Слайд 9

Снизить отрицательный денежный поток можно за счет следующих мероприятий:

- увеличение по согласованию с поставщиками сроков предоставления товарного кредита;
- проведение эффективной налоговой политики, позволяющей снизить суммы налогов и рассредоточить их по времени;
- снижение уровня издержек;
- изменение сроков выплаты заработной платы (введение системы авансовых платежей, распределении во времени выплаты заработной платы различным подразделениям).

Слайд 10

Предлагается использовать следующую модель управления остатком денежных средств: предприятие устанавливает два платежных дня в неделю, в остальные дни денежные средства находятся в депозите. При пятидневной рабочей неделе платежными днями будут понедельник и среда, в депозиты денежные средства зачисляются в среду и пятницу. Такое распределение позволит использовать субботу и воскресенье для получения дохода, поскольку при расчете процентов применяется методика расчета процентов исходя из календарных дней. Графически данную модель можно отобразить следующим образом, представленным на слайде.

Среди преимуществ данной модели можно выделить следующие:

1. простота применения
2. повышение коэффициентов ликвидности и платежеспособности
3. получение дохода от использования остатков денежных средств в выходные дни
4. аккумуляция средств для совершения крупных платежей без потери доходности, а также сокращение издержек на комиссиях банков
5. предприятие всегда точно знает, какой суммой денежных средств оно располагает на ближайшую неделю (два платежных дня)
6. экономия времени сотрудников бухгалтерии, высвобождается 15 человеко-часов, которые могут быть использованы более продуктивно.

Слайд 11

Утвержденный статичный бюджет можно классифицировать следующим образом:

- приростный бюджет основан на достигнутом уровне предыдущего периода и результатах его выполнения, его показатели устанавливаются в зависимости от результатов анализа прошлого планового периода и перспективами следующего периода;
- особенностью приоритетного бюджета является необходимость дополнительного анализа вариантов при сокращении или увеличении каких-либо показателей бюджетов;
- бюджет нулевой точки предполагает разработку снизу вверх, т.е. менеджеры устанавливают показатели бюджетов самостоятельно.

Слайд 12

Таким образом, мы пришли к выводу, что основным инструментом оптимизации денежных потоков в рамках оперативного управления является платежный календарь, разрабатываемый на основе основного бюджета движения денежных средств, конкретизируя его.

При создании системы контроля по критериям результативности и эффективности необходимо предусмотреть, чтобы эта система своевременно информировала об отклонениях.

Слайд 13

Таким образом, Цель работы достигнута.

Спасибо за внимание! Доклад окончен.