

«Петербургский государственный университет
путей сообщения
Императора Александра I»
(ФГБОУ ВО ПГУПС)

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА
на тему:

**«Методика управления денежными потоками с
целью увеличения стоимости компании (на
примере ОАО «Фармстандарт»))»**

Выполнил:
ф.и.о.

Научный руководитель:
ф.и.о.

Цель и задачи

Цель - разработка методики управления денежными потоками на предприятии с целью увеличения его стоимости.

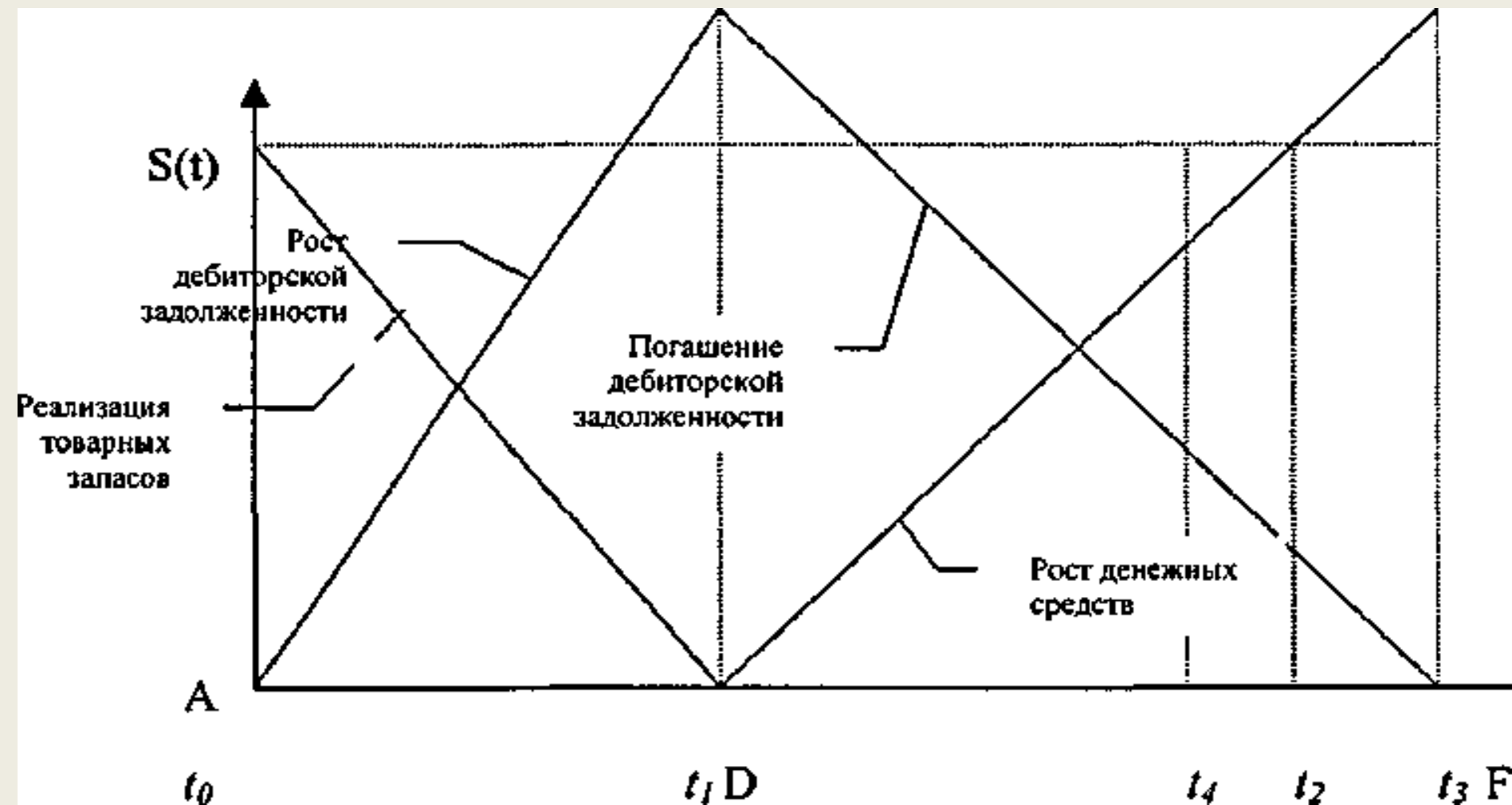
Задачи:

1. Раскрыть экономическую сущность и содержание денежных потоков.
2. Рассмотреть методологические аспекты организации денежных потоков в компании.
3. Исследовать влияние денежных потоков на стоимость компании.
4. Изучить критерии эффективности управления денежными потоками предприятия.
5. Изучить экономическое моделирование в управлении денежными потоками.
6. Исследовать модель оптимизации денежных потоков предприятия
7. Проанализировать этапы реализации методики в ООО «Фармстандарт».
8. Оценить эффективность разработанной методики управления денежными потоками.

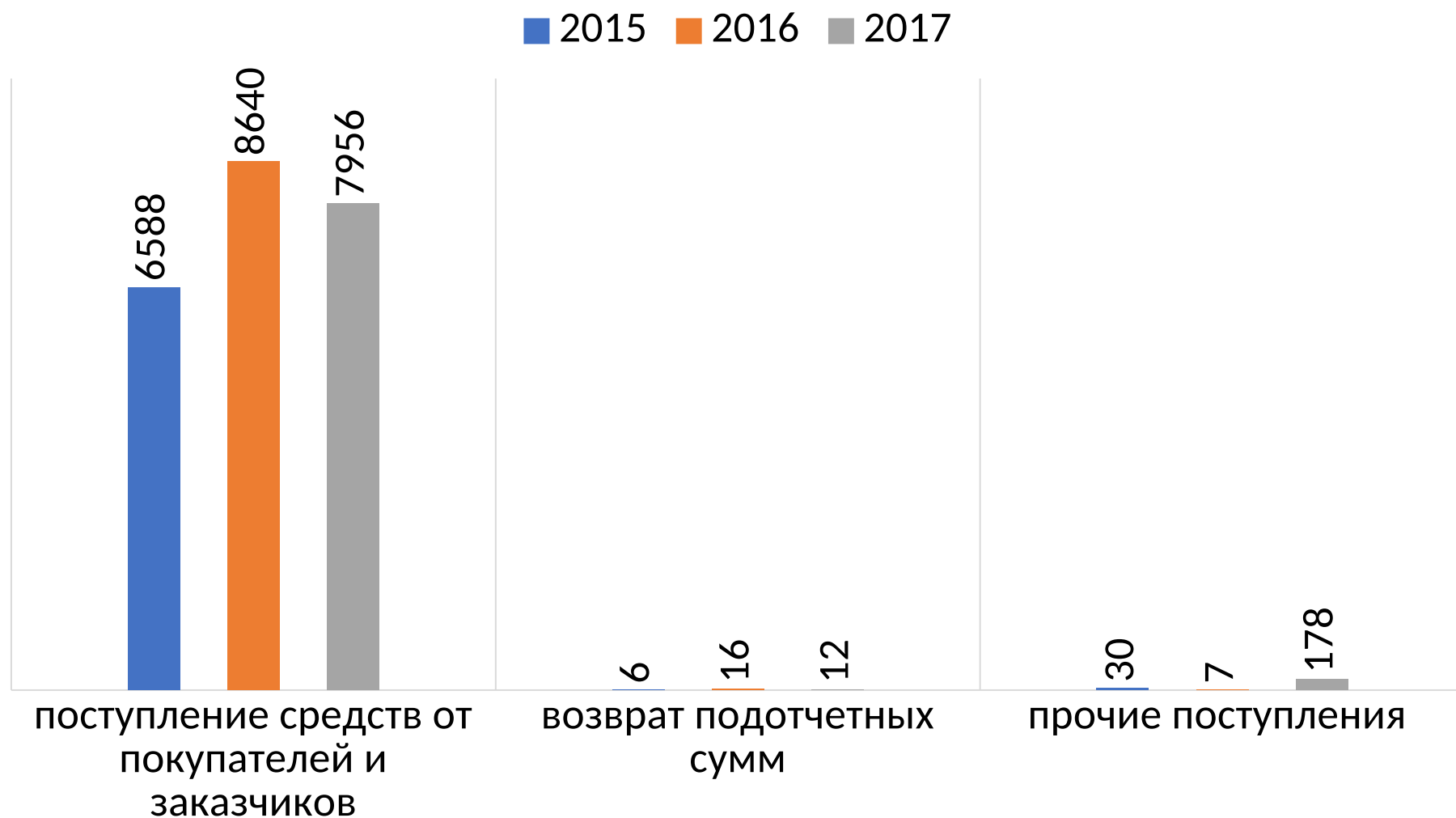
Важными инструментами оценки платежеспособности предприятия становятся:

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

Равновесный цикл торговой организации



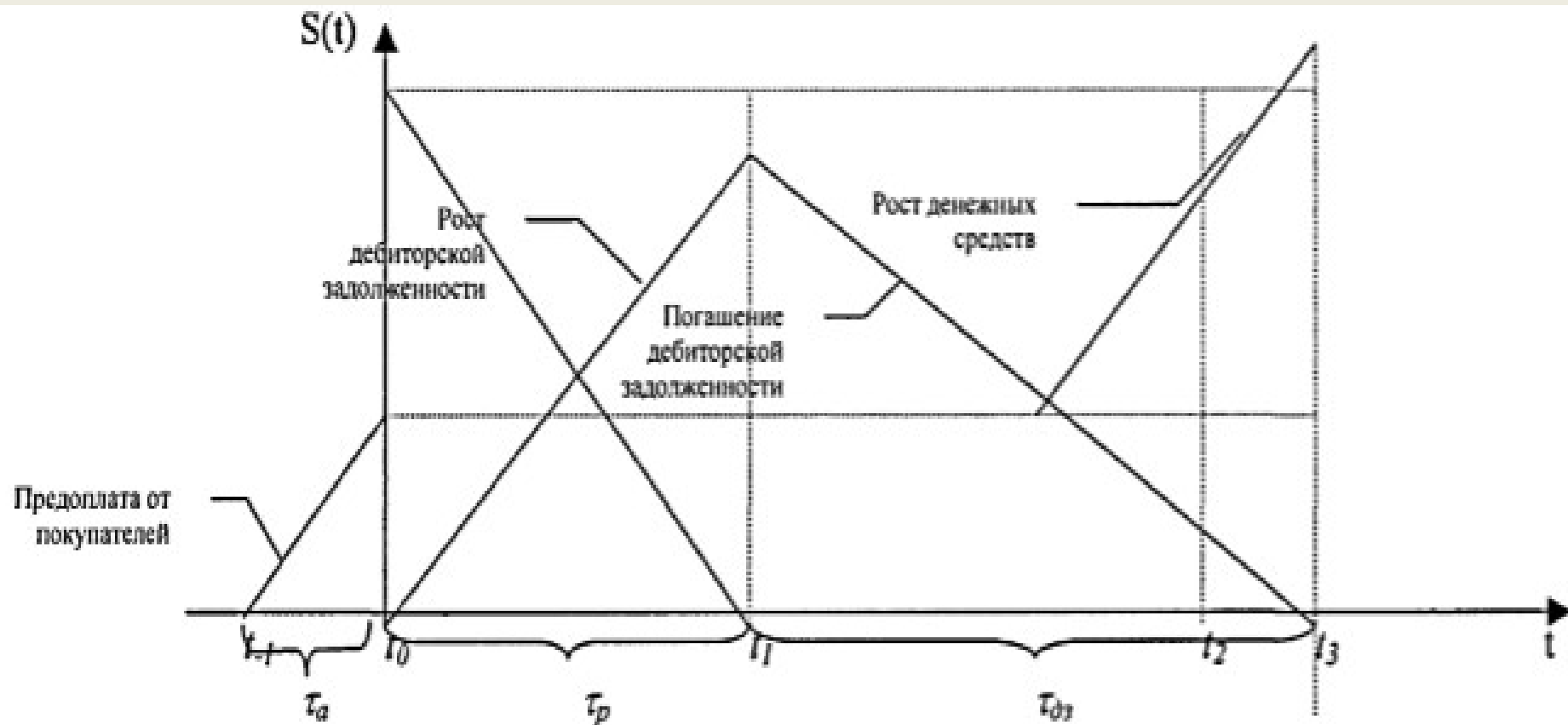
Поступление денежных средств



Показатели структуры баланса

СТРУКТУРА БАЛАНСА	2015	2016	2017
Внеоборотные активы	2%	3%	5%
Оборотные активы	98%	97%	95%
Запасы	51%	59%	61%
Дебиторская задолженность	41%	36%	26%
Дебиторская задолженность перед покупателями и заказчиками	34%	29%	2%
Денежные средства	5%	3%	4%
Прочие оборотные активы	0%	0%	0%
Собственный капитал	-17%	-14%	-15%
Заемный капитал	117%	114%	115%
Кредиты и займы	0%	0%	4%
Кредиторская задолженность	117%	114%	112%
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	110%	104%	106%
Прочие кредиторы	7%	10%	6%

Базовая схема с изменением



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

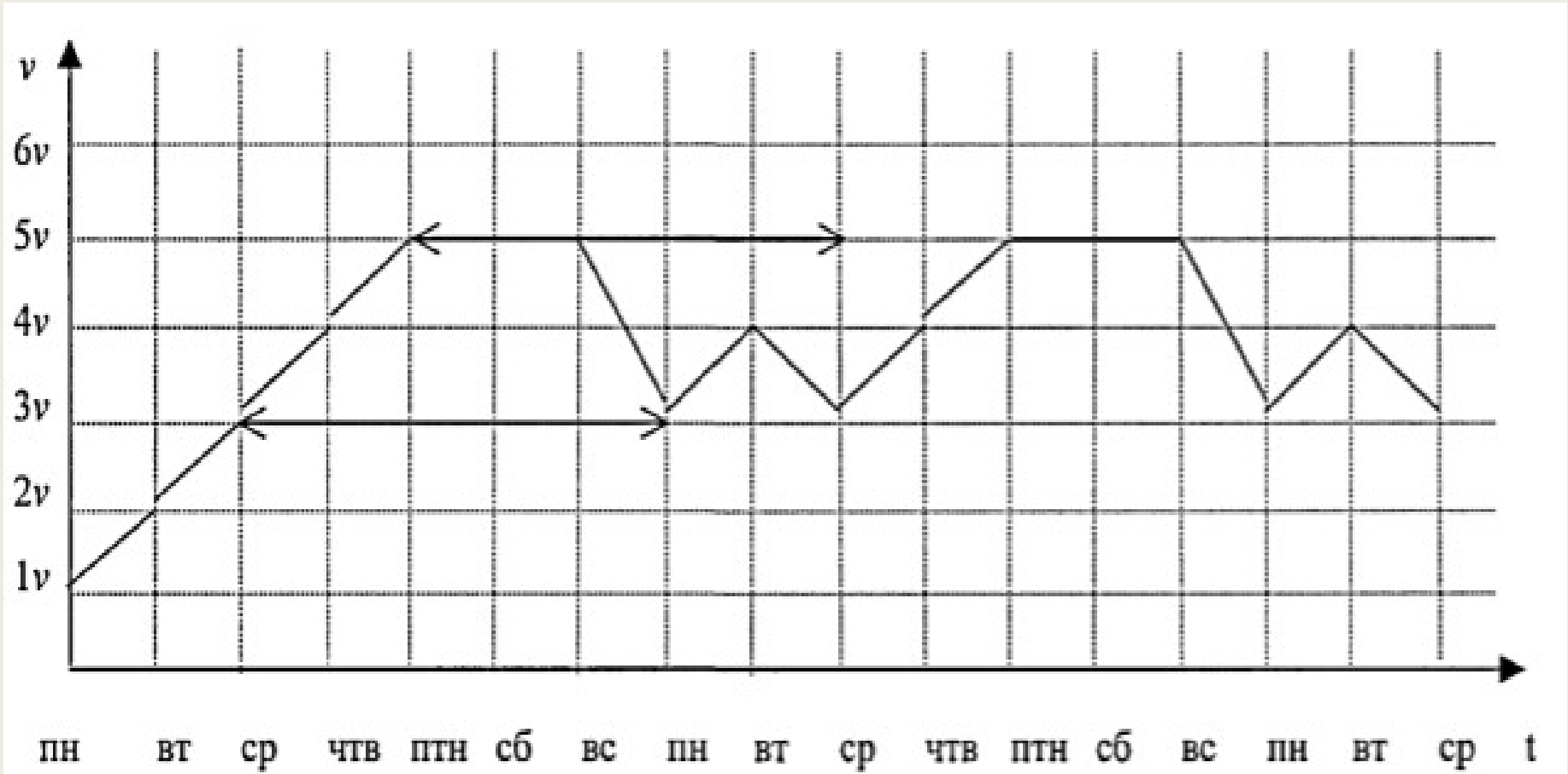
скидка на продукцию предоставляется при достижении оговоренного объема закупок, при этом она может распространяться как на последующие поставки, так и уменьшать задолженность дебитора по результатам отчетного периода

скидка может также быть предоставлена за получение товара на складе поставщика и самостоятельную транспортировку

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).

Модель управления остатком денежных средств предприятия



Утвержденный статичный бюджет можно классифицировать следующим образом:

приростной 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

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.

Методика управления денежными потоками с целью увеличения стоимости компании (на примере ОАО «Фармстандарт»)

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!