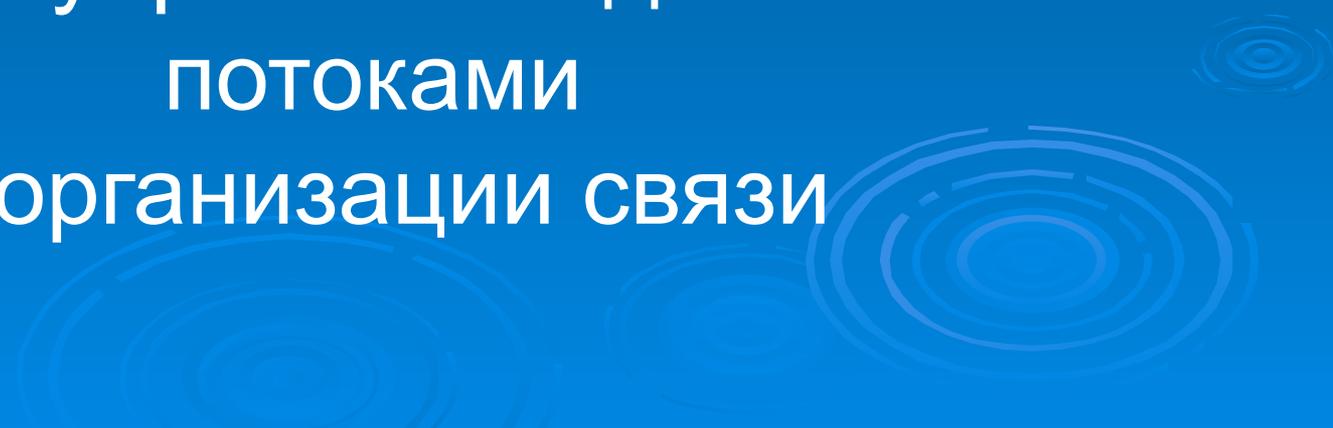


БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

ПО ТЕМЕ

Анализ и управление денежными
потоками
в организации связи



Актуальность темы исследования

Информация о движении денежных средств предприятия полезна тем, что она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства и их эквиваленты.

Основным инструментом для оценки положения предприятия, служит анализ, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платёжеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Поэтому анализ движения денежных средств является одной из актуальных проблем для управления предприятием.

Объектом исследования является ПАО «Ростелеком».

Предметом исследования являются денежные средства ПАО «Ростелеком», их структура, сущность и принципы формирования, а также методы анализа движения денежных средств - прямой и косвенный.

Цель - проанализировать систему управления денежными средствами на примере компании ПАО «Ростелеком».

Задачи:

- исследовать теоретические основы анализа и управления денежными потоками организации;
- рассмотреть сущность денежных потоков и систему их классификации;
- провести анализ движения денежных средств ПАО «Ростелеком»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления денежными потоками ПАО «Ростелеком».

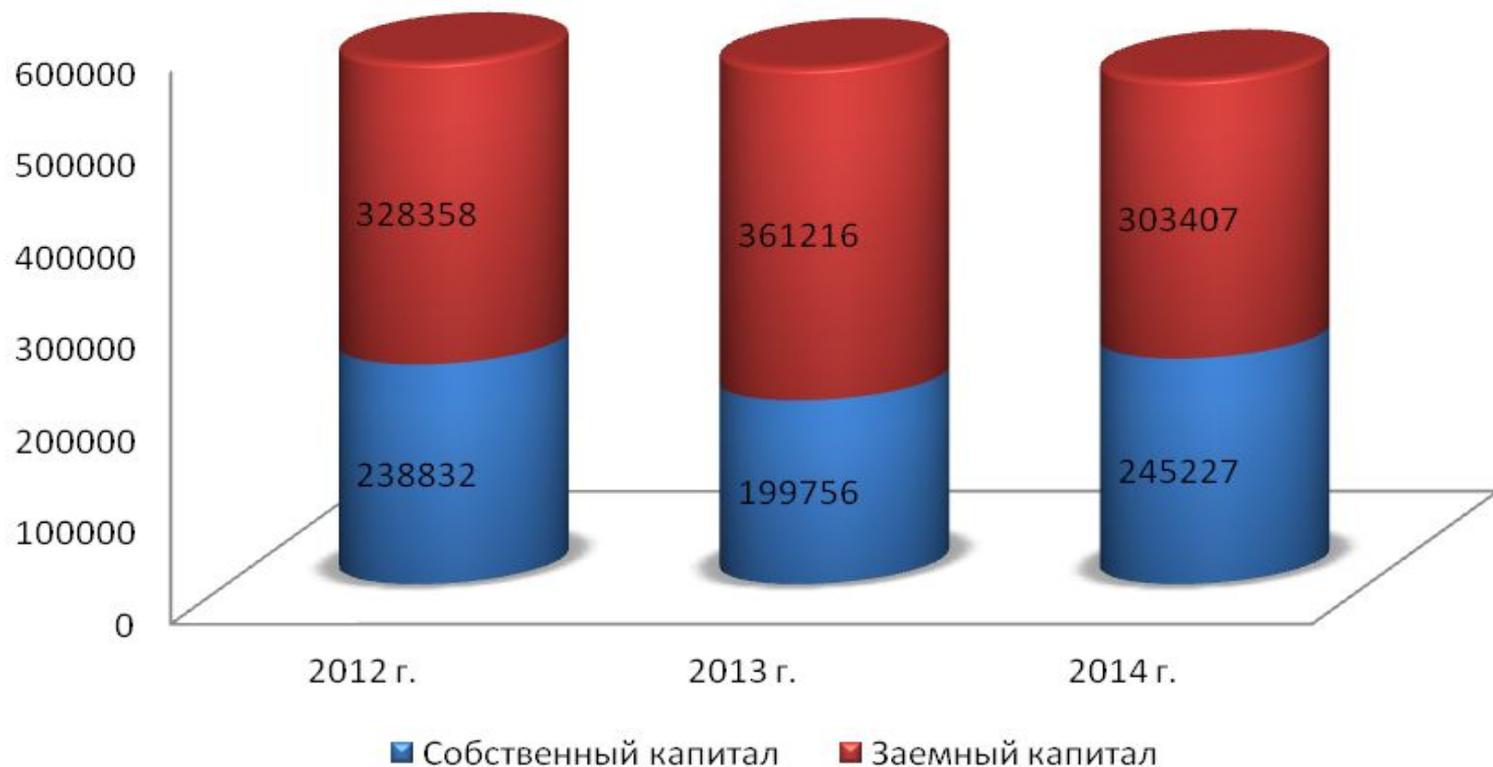
ПАО «Ростелеком» – одна из крупнейших в России и Европе телекоммуникационных компаний национального масштаба, присутствующая во всех сегментах рынка услуг связи и охватывающая миллионы домохозяйств в России.

Анализ хозяйственной деятельности

ПАО «Ростелеком» за 2012-2014 гг., млн. руб.

Показатель	2012	2013	2014	Изменение +/-	Темп роста, %
Выручка	321251	325704	310917	- 10334	96,8
Операционные расходы	267426	280836	268026	600	100,2
Операционная прибыль	53825	44868	42891	- 10934	79,7
Финансовые расходы	16005	15800	15722	-283	98,2
Прочие инвестиционные и финансовые доходы	1440	3448	20919	19479	1453
Прибыль до налогообложения	44033	32119	47754	3721	108,5
Текущий налог на прибыль	8793	7988	9947	1154	113,1
Чистая прибыль	35240	24131	37807	2567	107,3

Структура капитала ПАО "Ростелеком" за 2012-2014 гг., млн. руб.



Анализ движения денежных потоков от инвестиционной деятельности ПАО «Ростелеком» за 2012-2014 гг. прямым методом, млн. руб.

Показатели	2012	2013	2014	Изм., +/-	Изм., %
Поступления, в том числе	13054	18536	32064	19010	145,6
Продажа ОС и НМА	2727	1641	5433	2706	99,2
Продажа финансовых активов	9855	16443	25925	16070	163,1
Дивиденды, проценты и прочие поступления	472	452	706	234	49,6
Платежи, в том числе:	104917	80464	60172	-44745	-42,7
Приобретение ОС и НМА	93665	68487	57666	-35999	-38,4
Приобретение финансовых активов	9725	11924	2115	-7610	-78,3
Приобретение дочерних и ассоциированных компаний	1527	47	279	-1248	-81,7
Убыток от продажи дочерних компаний		6	112	112	
Денежный поток от инвестиционной деятельности (поступления – платежи)	-91863	-61928	-28108	63755	69,4

Анализ движения денежного потока ПАО «Ростелеком» по всем видам деятельности за 2012-2014 гг. в млн. руб.

Показатели	2012	2013	2014	Изм., +/-	Изм., %
Денежные средства на начало года	9634	13629	7960	-1674	-17,4
Денежный поток от операционной деятельности	96231	85693	79546	-16685	-17,3
Денежный поток от инвестиционной деятельности	-91863	-61928	-28108	63755	69,4
Денежный поток от финансовой деятельности	-760	-29434	-49665	-48905	-6435
Денежный поток всего	3995	-5669	8985	4990	124,9
Денежные средства на конец года	13629	7960	16945	3316	24,3

Оценка эффективности использования денежных потоков ПАО «Ростелеком» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012	2013	2014	Изм., +/-	Изм., %
Коэффициент текущей платежеспособности	1,3	1,27	1,26	-0,04	-3,1
Коэффициент обеспеченности денежными средствами	15,7	9,1	20,5	4,8	30,6
Достаточность денежного потока по текущей деятельности для самофинансирования	0,92	1,07	1,32	0,4	43,5
Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств	0,17	0,15	0,15	-0,02	-11,8
Коэффициент достаточности чистого денежного потока	0,19	0,16	0,16	-0,03	-15,8

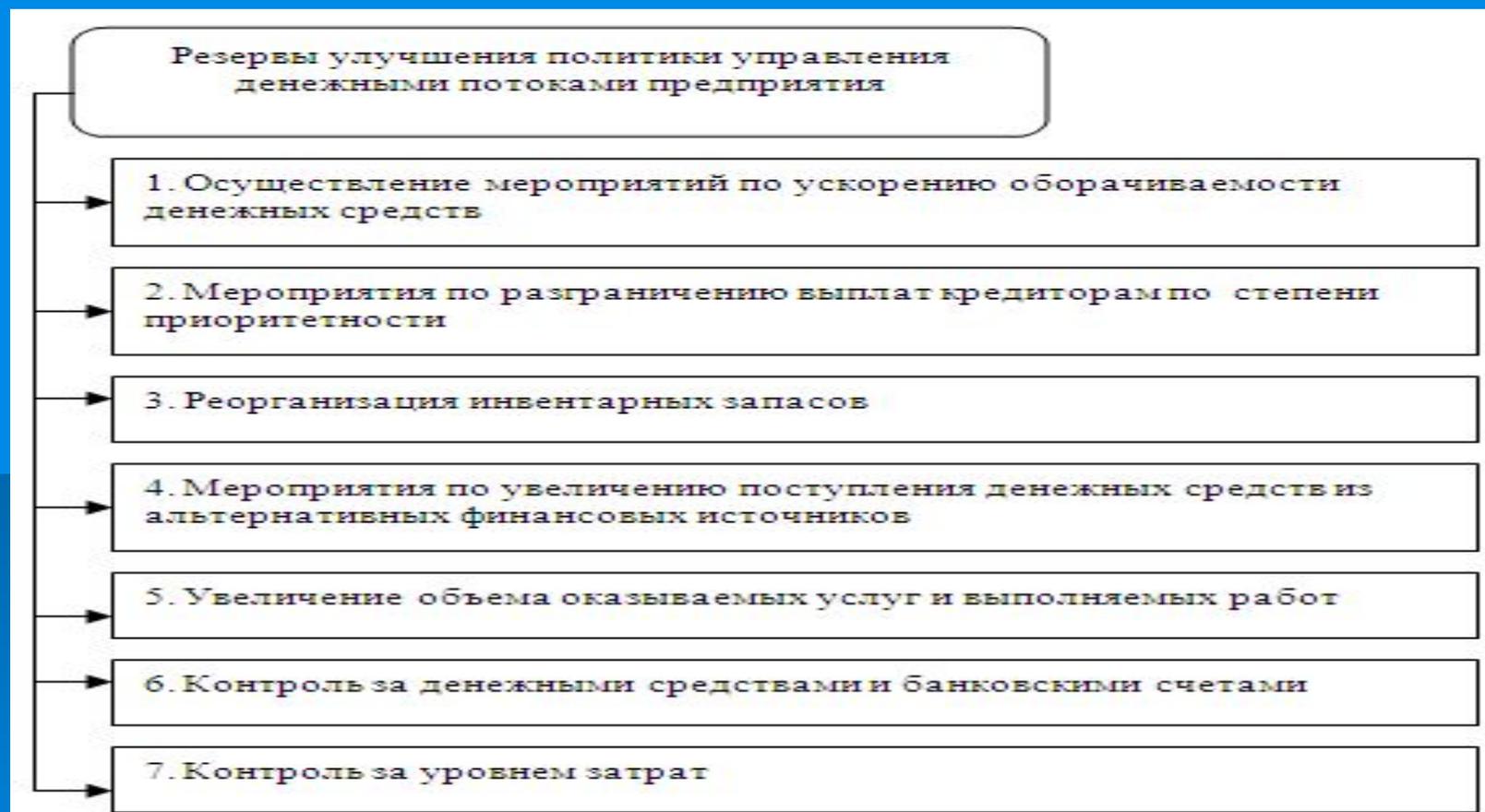
Оценка эффективности использования денежных средств ПАО «Ростелеком» за 2012-2014 гг. с помощью коэффициентов рентабельности

Показатель	2012	2013	2014	Изм., +/-	Изм., %
Коэффициент рентабельности положительного денежного потока	0,04	0,03	0,04	0	0
Коэффициент рентабельности среднего остатка денежных средств	2,6	3	2,2	-0,4	-15,4
Коэффициент оборачиваемости среднего остатка денежных средств	23,6	40,9	18,4	-5,2	-22
Коэффициент рентабельности оттока денежных средств	0,04	0,02	0,04	0	0
Коэффициент реинвестирования денежных потоков организации	1,9	-0,8	1,1	-0,8	-42,1

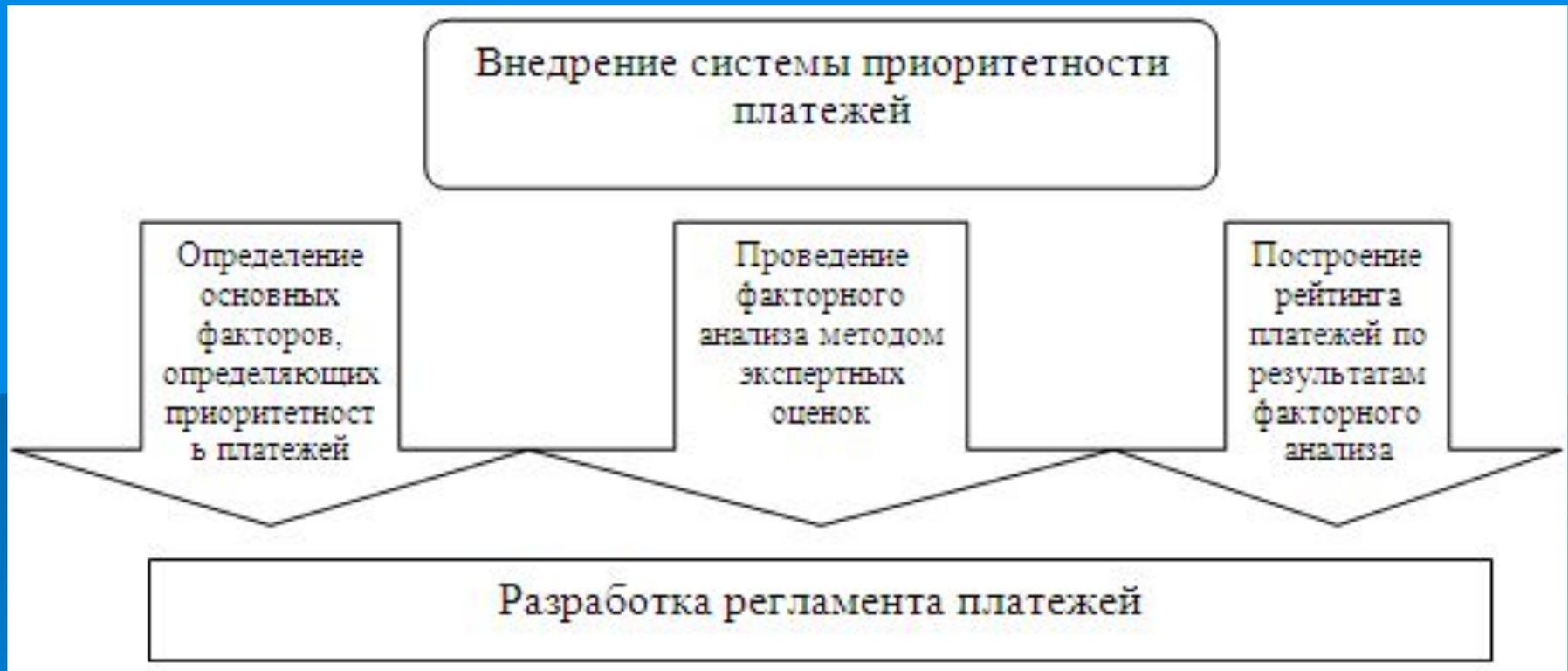
Факторный анализ рентабельности положительного денежного потока от текущей деятельности ПАО «Ростелеком» за 2012-2014 гг.

Показатель	2012	2013	2014	2013 к 2012		2014 к 2013	
				Изм., +/-	Влияние на РДПпТД	Изм., +/-	Влияние на РДПпТД
X1	0,09	0,09	0,09	0	0	0	0
X2	0,28	0,28	0,3	0	0	0,02	-0,01
X3	0,21	0,21	0,2	0	0	-0,01	+0,01
X4	0,14	0,18	0,16	0,04	-0,01	-0,02	+0,01
X5	0,79	0,81	0,75	0,02	+0,01	-0,06	-0,01
X6	0,48	0,54	0,62	0,06	0	0,08	0,01
X7	1,43	1,36	1,55	-0,07	-0,01	0,19	0,01
X8	0,23	0,21	0,21	-0,02	0	0	-0,01
РДПпТД	0,04	0,03	0,04	-0,01		0,01	

Мероприятия по управлению денежными потоками ПАО "Ростелеком" в условиях кризиса



Рекомендуемая ПАО «Ростелеком» система приоритетности платежей



Рекомендаций по повышению эффективности управления денежными потоками:

- 1. Внедрить скользящее планирование денежных потоков. Планирование движения денежных средств ПАО «Ростелеком» должно быть гибким. Гибкость, заключается в непрерывном процессе планирования денежных потоков, когда плановые показатели не рассматриваются как нечто, не подлежащее изменению, а постоянно анализируются и сравниваются с фактическими данными и тем самым создают базу для контроля и внесения необходимых изменений.
- 2. В ходе планирования денежных потоков необходимо разрабатывать бюджет движения денежных средств и платежный календарь. Бюджет денежных средств используется для управления денежным потоком.
- 3. ПАО «Ростелеком» необходимо придерживаться оптимального уровня среднего остатка денежных средств. Так как и дефицит, и избыток наличных денежных средств имеет негативное влияние на финансово – хозяйственную деятельность предприятия.
- 4. Повысить синхронность формирования положительного и отрицательного денежного потока путем замедления выплат денежных средств в периоды, которые наблюдается дефицит денежных средств и ускорения привлечения денежных средств в периоды с временно свободными остатками денежных средств.

Спасибо за внимание!

