

Кафедра экономики и торгового дела

Курсовая работа

по дисциплине: Финансовый менеджмент
на тему: Управление движением денежных средств на предприятии

Выполнил (а) студент (ка) 2 курса
М1610 группы очно формы обучения
семестр 4
Александров Кирилл Александрович
(Ф.И.О. полностью)
AK
(подпись)

Руководитель: К. Э. Н.
(должность, учёная степень)
Новикова Наталья Сергеевна
(Ф.И.О.)

Отметка о допуске (недопуске) к защите
к защите
« от » сентябрь 20 18

(Подпись руководителя)
Рег. номер 10т 24.09.2018
(Дата)

*содержание - 50
форма - 6
индивидуальное задание - 2
сдача на кафедру - 4
40/хорошо*

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1. Теоретические основы формирования системы управления денежными средствами на предприятии	
1.1 Система управления денежными средствами: понятие, структура, элементы.....	6
1.2 Методика анализа системы управления денежными средствами предприятия.....	11
Глава 2. Основные направления повышения эффективности системы управления средствами предприятия (на примере ПАО «Сбербанк России»)	
2.1 Общая характеристика организации ПАО «Сбербанк России».....	19
2.2. Анализ системы управления денежными средствами организации и пути ее оптимизации.....	24
Заключение	38
Список использованных источников	40
Приложения	43

ВВЕДЕНИЕ

Управление – это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенных результатов. Важной областью управленческой деятельности является управление денежными средствами.

Финансы предприятий различных форм собственности составляют основу финансов. Здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. Предприятия обладают реальной финансовой независимостью, самостоятельно распределяют выручку от реализации продукции, по своему усмотрению распоряжаются прибылью, формируют производственные и социальные фонды, изыскивания, используя, в том числе, и ресурсы финансового рынка.

Основным звеном в рыночной экономике в современных условиях являются коммерческие организации, создающие обществу товары и осуществляющие необходимые работы и услуги, если это не запрещено местным законодательством. Конечной целью любой коммерческой организации является максимизация положительных финансовых результатов, т.е. прибыли.

Однако полученная прибыль как конечный результат обеспечивает достижение требуемого уровня результативности и финансовой устойчивости только при наличии достаточного уровня денежных средств. Синхронизация генерации прибыли и денежных потоков является основой платежеспособности организации. Вопрос об анализе данной взаимосвязи является не столько тактической задачей, как предпосылкой для наилучшего экономического развития, гарантирующей выполнение стратегических задач организации.

От полноты и своевременности обеспечения процесса снабжения, производства и сбыта продукции денежными ресурсами зависят результаты

основной (операционной) деятельности предприятия, степень его финансовой устойчивости и платежеспособности, конкурентные преимущества, необходимые для текущего и перспективного развития. Поэтому современному бухгалтеру, финансовому менеджеру требуется знать современные методы анализа денежных потоков, используемые отечественной и зарубежной практикой.

Денежный поток (CashFlow) играет серьезную роль в жизни любой организации, аналогичную прибыли.

Прибыль, как показатель эффективности, не всегда связана с денежными средствами, и очень часто возникает ситуация, при которой у прибыльных организаций появлялись проблемы с оплатой счетов, долгов. Бурный рост бизнеса требует от организации постоянного инвестирования денежных средств.

Из вышеуказанного можно утверждать, что данная проблема актуальна, требует глубокого анализа, обуславливающего постановку следующей цели и задач исследования.

Для обеспечения эффективности финансовой деятельности каждое предприятие банковской сферы должно выработать стратегию управления денежными средствами. При этом многие предприятия банковской сферы очень похожи друг на друга и каждая система управления является средством выделения каждого банка среди других.

Вследствие этого возникает актуальность данной работы, обусловлена тем, что формирование требуемого для обеспечения эффективной деятельности организации уровня финансовых результатов и обеспечение платежеспособности организации зависит от сбалансированности денежных потоков и прибыли, формируемой организацией.

Целью данной работы является исследование методов и разработка рекомендаций по совершенствованию анализа прибыли в управлении денежными потоками организации.

Объектом данного исследования выступила финансово-хозяйственная деятельность ПАО «Сбербанк России».

Предметом данного исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования финансовых результатов и денежных потоков организации.

Цель исследования определила следующие задачи:

- рассмотреть теоретические формирования системы управления денежными средствами на предприятии;
- исследовать методы анализа системы управления денежными средствами предприятия;
- выполнить анализ системы управления денежными средствами организации и пути ее оптимизации на примере ПАО «Сбербанк России».

Методологической основой данного исследования являются табличные и графические методы финансового анализа, горизонтальный и сравнительный анализ.

Теоретической базой исследования послужили труды современных отечественных и зарубежных экономистов в области финансового менеджмента и экономического анализа, в том числе работы А.Д. Шеремета, А.Ф. Ионовой, Г.В. Савицкой, В.В. Ковалева, П. Ревентлоу и др.

Курсовая работа включает в себя: введение, теоретическую и аналитическую главы, заключение, список использованных источников. В первой главе рассматриваются теоретические основы формирования системы управления денежными средствами на предприятии. Во второй главе даны основные направления повышения эффективности системы управления средствами предприятия на примере ПАО «Сбербанк России».

Практическая значимость данной работы состоит в том, что результаты исследования могут быть использованы в банке ПАО «Сбербанк России» для привлечения клиентов, активизации поведения потребителей банковских услуг, повышения коммуникативной и экономической эффективности финансовой деятельности банка.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

1.1 Система управления денежными средствами: понятие, структура, элементы

Денежные средства предприятия — это его деньги в кассе предприятия, а также на счетах в банках, это оборотный капитал, оборотные средства, находящиеся в сфере обращения в результате реализации продукции. Принятые в денежном выражении, они представляют фонды обращения. Денежные средства в основном хранятся на расчетных и валютных счетах предприятия в банках, поскольку значительная часть расчетов между хозяйствующими субъектами реализуется в безналичной форме. В небольших суммах денежные средства находятся в кассе предприятия. Кроме того, денежные средства покупателей могут находиться в аккредитивах и других формах расчетов до момента их завершения.

Разница между поступлениями денежных средств и расходом составляет чистый денежный поток, являющийся основным показателем устойчивости денежного потока и платежеспособности организации. Прибыль, полученная организацией, обеспечивает устойчивость финансового состояния организации только при достаточности формируемых денежных средств.

Следует сказать, что совокупность денежного потока играет основную роль в системе управления платежеспособностью организации, так как характеризует степень самофинансирования, доходность, финансовый потенциал, и является важным фактором ускорения оборачиваемости капитала, повышения эффективности деятельности [25, с. 327].

В основе управления денежными потоками лежит концепция денежного кругооборота. То есть, деньги могут конвертироваться в запасы, дебиторскую задолженность, и обратно в деньги, таким образом, замыкая цикл движения оборотного капитала организации. При уменьшении денежного потока возникает неплатежеспособность организации.

Данное явление может происходить в случае, если организация является прибыльной, но происходит нарушение сроков платежей клиентов организации. Именно с этим связаны проблемы доходных, но неликвидных организаций, находящихся на грани банкротства.

В процессе управления необходимо оптимизировать денежные потоки и баланс между поступлениями и использованием денежных средств, при котором обеспечивается постоянное наличие на счетах организации остатка денежных средств, размер которого позволяет своевременно выполнять обязательства и поддерживать максимально возможную рентабельность организации.

В системе управления денежными потоками организации, объектом управления являются соответственно денежные потоки, а субъектом управления является финансовая служба организации, состав и численность которой зависит от размера, структуры организации, количества операций, направлений деятельности.

Система основных показателей, характеризующих денежный поток организации, включает в себя следующие пункты:

1. Объем поступлений денежных средств.
2. Объем расходования денежных средств.
3. Величина остатков денежных средств на начало и конец отчетного периода.
4. Контрольная сумма денежных средств.

Оценка факторов внутреннего и внешнего характера, влияющих на формирование денежного потока. Денежные потоки можно классифицировать по следующим признакам, представленным на рисунке 1.



Рис. 1. Классификация денежных потоков

Понятие денежного потока агрегировано, и включает в себя многочисленные виды денежного потока, обслуживающего хозяйственную деятельность организации.

В соответствии с определением вида деятельности по РСБУ, движение денежных средств может осуществляться по следующим видам деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой [6, с. 127].

Операционная (текущая) деятельность представляет собой деятельность организации, преследующая извлечение прибыли как конечной цели в соответствии с целями деятельности, т.е. производством товаров, оказанием услуг, сдачей имущества в аренду и др.

От продолжительности операционного цикла зависит количество оборотов, которые совершают денежные средства, инвестированные в оборотные активы. Если продолжительность операционного цикла коротка, то денежные средства совершают больше оборотов, что вызовет рост объема и интенсивности положительного и отрицательного денежных потоков организации. Так, увеличение объема денежного потока при ускорении темпа операционного цикла приводит к росту потребности в денежных средствах, но иногда и снижает рост потребности.

Инвестиционная деятельность представляет собой деятельность организации, связанную с приобретением или продажей земельных участков, оборудования, зданий, нематериальных и других внеоборотных активов, осуществлением финансовых вложений, собственного строительства и др.

Анализ финансовых результатов играет важную роль в анализе хозяйственной деятельности организации, и целями проведения данного анализа являются выявление факторов, действие которых привело к изменению показателей финансовых результатов и резервов роста прибыли[20, с. 427].

Таким образом, следует проводить анализ взаимосвязи прибыли, денежных потоков и движения оборотного капитала. Информационной базой данного анализа являются отчет о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств организации. Методика анализа прибыли, а также оценка движения денежных средств, необходима для нахождения взаимосвязи между прибылью и чистым денежным потоком, играющей важнейшую роль в оценке платежеспособности, ликвидности и рентабельности организации, будет рассмотрена в следующем параграфе.

Если использование денежных средств ограничено, то они, как правило, классифицируются как инвестиции. Кроме того, к денежным средствам относятся:

- банковские переводные векселя (bankdrafts) - переводной вексель, выданный банком на банк;

- денежные переводы (moneyorders) - чеки, выписанные банком получателю платежа взамен полученных от кого - либо денежных средств;
- чеки, подписанные кассиром банка (cashier'schecks), - чек, выписанный кассиром банка на этот же банк, т. е. обязательство банка;
- чеки, удостоверенные банком (certifiedchecks), - чек с подписью банка о гарантии платежа;
- персональные чеки (personalchecks) - чеки, выданные физическими лицами;
- сберегательные счета (savingaccounts).

Целями управления денежными средствами компании являются следующие:

- обеспечение возможности гибкого реагирования на изменения рыночной ситуации;
- повышение эффективности деятельности путем принятия взаимоувязанных решений во всех областях управления, затрагивающих финансовые потоки;
- осуществление целенаправленных организационных изменений в компании путем оценки деятельности подразделений, формального анализа возможных альтернативных вариантов действий, принятия и реализации соответствующих управленческих решений;
- демонстрация возможностей роста и прибыльности потенциальным инвесторам;
- осознанный выбор адекватной финансовой стратегии путем оценки сопоставления уровней прибыли и риска.

В конечном счете все сводится к оптимизации денежной наличности и поддержанию финансового равновесия (иногда говорят о выживании компании) с наименьшими затратами, что является одной из главных задач любой компании. Важнейшим при этом является анализ достаточности средств и скоординированности поступлений и выплат с целью обеспечения ликвидности компании.

Но главная роль в управлении денежными средствами 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 предприятия в целом и движения денежных средств в частности существенно повышает эффективность управления денежными потоками, что приводит к:

- сокращению текущих потребностей предприятия 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 необходимой платежеспособности предприятия в текущем периоде путем синхронизации положительного и отрицательного денежного потока в разрезе каждого временного интервала.

1.2 Методика анализа системы управления денежными средствами предприятия

В современной экономике благодаря своим преимуществам набирают вес корпоративные формы предпринимательства.

В данном исследовании актуализированы вопросы достижения высоких результатов деятельности корпоративной структуры посредством эффективного управления денежными потоками, что подтверждается исследованиями многих российских и зарубежных авторов, ведь денежные потоки – это связующее звено всех сфер деятельности экономического субъекта.

По мнению Г.В. Савицкой, задачами анализа прибыли, являются данные мероприятия:

Систематический контроль над выполнением плана реализации и получением прибыли;

Определение влияния объективных и субъективных факторов на финансовые результаты;

Выявление резервов увеличения прибыли и рентабельности;

Оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;

Разработка действий по использованию выявленных резервов [11, с. 97].

Ниже представлена схема метода анализа денежных потоков, на которой представлены методики экономистов в области финансового менеджмента и экономического анализа (Приложение А).

Задачами анализа прибыли, по мнению экономистов А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфуллиной являются:

1. Анализ и оценка уровня и динамики показателей прибыли.
2. Факторный анализ прибыли от реализации.
3. Анализ прибыли от внереализационной деятельности.
4. Анализ и оценка использования чистой прибыли.
5. Анализ и взаимосвязь прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств.
6. Анализ взаимосвязи издержек, объемов производства и прибыли.
7. Оценка влияния инфляции на финансовые результаты [11, с. 98].

Анализ прибыли может осуществляться с помощью следующих методов:

- коэффициентный метод;
- факторный метод;
- горизонтальный метод;
- вертикальный метод.

Анализ прибыли организации не ограничивается коэффициентным методом. Существует так называемый факторный анализ, основанный на анализе факторной среде формирования прибыли, имеющий различные подходы.

Так, широкое применение на практике получила модель, созданная компанией DuPont (также называемой просто «модель Дюпона»). Модель Дюпона позволяет определить, за счет каких факторов происходило изменение рентабельности, а также успешно объединяет основные аспекты управления компанией: доходность собственного капитала, активов и эффективность принятия операционных, инвестиционных и финансовых решений.

Модель Дюпона существует в виде модели из одного, трех и пяти факторов в основной формуле. Наиболее полно учитывает факторы, влияющие на рентабельность прибыли и собственного капитала, основная, пятифакторная модель Дюпона:

$$ROE = \text{ЧП} * \text{ЕВТ} * \text{ЕВТ} * \text{ЕВИТ} * \text{ЕВИТ} * \text{Ор} * \text{Ор} * \text{А} * \text{АСК}, \quad (1)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль,

ЕВТ – прибыль до уплаты налогов;

ЕВИТ – ЕВТ до уплаты процентов; Ор – выручка; А – суммарные активы.)

Если использовать финансовый леверидж (рычаг), модель примет следующий вид:

$$ROE = \text{ЧП} * \text{ЕВТ} * \text{ЕВТ} * \text{ЕВИТ} * \text{ЕВИТ} * \text{Ор} * \text{Ор} * \text{А} * \text{DFL}. (2)$$

где ЧП/ЕВТ – налоговое бремя;

ЕВТ/ЕВИТ – бремя процентов;

ЕВИТ/Ор – операционная рентабельность (ROS);

Ор/А – оборачиваемость активов;

DFL – эффект финансового рычага.

В динамике анализ прибыли проводится с помощью горизонтального и вертикального метода. Горизонтальный метод анализа прибыли предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку. Это означает построение аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными, то есть просчитываются изменения абсолютных показателей в сумме и в процентах.

Разновидностью горизонтального анализа является трендовый анализ. Трендовый анализ изучает значения показателей за определенный диапазон времени, где текущие значения показателей сравниваются с их прошлыми значениями. Данный анализ носит перспективный, прогнозный характер, поскольку позволяет спрогнозировать величину показателя на перспективу на основе изучения закономерности изменения экономического показателя в прошлом.

Для этой цели рассчитывается уравнение регрессии, где в качестве переменной выступает анализируемый показатель, а в качестве фактора, под влиянием которого изменяется данный показатель, выступает временной интервал. Уравнение регрессии дает возможность построить линию тренда, которая отражает теоретическую динамику анализируемого показателя. Таким образом, главной задачей трендового анализа является установление закономерностей изменения показателей со временем, а также определения его тенденций.

Для движения денежных средств формируется соответствующий отчет, третий из обязательного комплекта финансовой отчетности организации. Данный отчет нужен многим внешним пользователям. Например, кредитные отделы коммерческих банков, для которых важна не прибыльность рассматриваемой организации, сколько ее возможность обслуживания процентов платежей. Потенциальные инвесторы также оценивают стоимость организации не по прибыльности, а по генерируемым денежным потокам.

Методы анализа прибыли используют все основные показатели в отчете о финансовых результатах. Другой составляющей информационной базы анализа взаимосвязи прибыли и денежных потоков является отчет о движении денежных средств, необходимый для оценки денежных потоков.

Как было сказано ранее, важнейшим инструментом оценки денежных потоков является отчет о движении денежных средств[34].

Согласно РСБУ, отчет о движении денежных средств должен объяснять причины изменения статей за рассматриваемый период и содержать информацию о денежных потоках организации в разрезе операционной, финансовой и инвестиционной деятельности. Степень детализации, состав статей перечисленных разделов отчета организация определяет самостоятельно.

Существуют два метода оценки движения денежных средств: это прямой метод и косвенный метод.

В процессе построения отчета о движении денежных средств с помощью прямого метода наибольшую сложность представляет собой первый раздел, который отражает движение денежных средств от операционной деятельности организации.

При использовании прямого метода раскрываются основные виды валовых денежных поступлений и выплат.

Выделяют следующие достоинства прямого метода:

Возможность показать основные источники денежного притока и направления денежного оттока;

Возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам;

Непосредственная привязка к кассовому плану, представляющего собой бюджет денежных поступлений и выплат;

Возможность установления взаимосвязи между реализацией и выручкой.

Информация об основных видах поступлений и выплат может быть получена из учетных записей фирмы, баланса и отчета о прибылях и убытках, используя корректировку соответствующих статей. В этом случае, специалисты анализируют движение денежных средств по бухгалтерским счетам, классифицируя денежные потоки по направлениям деятельности.

Однако на практике, большинство организаций ежедневно осуществляют огромное число операций, вызывающих движение денежных средств, поэтому довольно трудно их анализировать и классифицировать.

В этой связи, метод построения на основе учетных данных оказывается трудоемким, а для внешних пользователей неприемлем, так как они не имеют доступа к учетным данным организации.

Однако прямой метод имеет основной недостаток, в виде не раскрытия взаимосвязи величины финансовых результатов и величины изменения денежных средств, вследствие чего возникает ситуация того, почему прибыльная организация является неплатежеспособным [33].

Помимо прямого метода расчета денежных потоков, также используется косвенный метод, являющийся более предпочтительным с аналитической точки зрения вследствие того, что метод определяет причины расхождения между финансовыми результатами и денежными потоками и устанавливает зависимость между чистой прибылью и оборотным капиталом.

Косвенный метод заключается в корректировке чистой прибыли или убытка на сумму операций не денежного характера, операций, связанные с выбытием долгосрочных активов, на величину изменения оборотных активов или текущих пассивов. Расчет денежных потоков ведется с показателя чистой прибыли с последующей корректировкой на статьи, не отражающие движение реальных денежных средств. Он базируется на изучении отчета о прибылях и убытках снизу вверх, поэтому его называют нижним.

Косвенный метод основан на анализе движения денежных средств по видам деятельности, поэтому он показывает, где овлеществлена прибыль организации и куда непосредственно вложены денежные средства.

Так как в расчете лежит чистая прибыль, при расчете прироста или уменьшения денежных средств этим методом необходимо скорректировать прибыль на затраты, не вызывающие оттока денежных средств, амортизационные отчисления.

Амортизационные отчисления не вызывают оттока денежных средств, потому что они включаются в состав издержек без реального перечисления денежных сумм.

Прирост отдельных статей баланса, например, прирост краткосрочных обязательств, учитывается как средства к расходованию. Но эти средства пока лишь начислены, но еще не выплачены, поэтому прирост краткосрочных обязательств прибавляют к чистой прибыли, а снижение вычитают.

Косвенный метод позволяет рассчитать данные, характеризующие чистый денежный поток в отчетном периоде, и установить взаимосвязь полученной прибыли и изменения остатка денежных средств. Этот метод основан на пересчете полученного финансового результата путем определенных корректировок в величине чистой прибыли.

При использовании косвенного метода следует помнить, что чистые денежные потоки (ЧДП) по инвестиционной и финансовой деятельности рассчитываются только прямым методом [34].

Доступность данных играет важную роль при выборе метода. Часто, информация по статьям операционной деятельности трудно выделяема в прямом методе и затраты на формирование высоки. В практике анализа изучению и прогнозу движения денежных средств уделено большое внимание. Также этому подвергается и планирование денежного потока организации.

Рассмотрев методику анализа прибыли и оценки движения денежных потоков, можно прийти к выводу о том, что основными показателями анализа их взаимосвязи будут чистая прибыль и чистый денежный поток.

Нахождение данного баланса между прибылью и денежными потоками будет изучено в следующей главе наряду с практическим применением-полученной информации.

ГЛАВА 2. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «СБЕРБАНКРОССИИ»)

2.1 Общая характеристика организации ПАО «Сбербанк России»

Организационно-правовой формой банка ПАО «Сбербанк России» является - публичное акционерное общество. Банк ПАО «Сбербанк России» это кредитная организация. Банк входит в банковскую систему Российской Федерации и в своей деятельности руководствуется Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О банках и банковской деятельности» [1], Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» [2], Федеральным законом «Об акционерных обществах» [3], другими федеральными законами, иными правовыми актами Российской Федерации, нормативными актами Банка России и Уставом.

12 ноября 1841 года российским императором Николаем I был подписан указ об учреждении в России сберегательных касс «для доставления через то средств к сбережению верным и выгодным способом». Эта дата стала считаться днем рождения банка.

Через несколько месяцев, 1 марта 1842 г., служащий Ссудной казны Николай Кристофари переступил порог только что открывшейся кассы в Петербурге. Он даже предположить не мог, что в этот момент становится первым клиентом финансового учреждения, история которого будет неразрывно переплетена с историей России.

ПАО «Сбербанк России» является историческим преемником основанных указом императора Николая I Сберегательных касс, которые поначалу были лишь двумя маленькими учреждениями с 20 сотрудниками в Санкт-Петербурге и Москве. Затем они разрослись в сеть сберегательных касс, работавших по всей стране и даже в трудные времена помогавших

сохранить устойчивость российской экономики. Позже, в советскую эпоху, они были преобразованы в систему Государственных трудовых сберегательных касс. А в новейшее время превратились в современный универсальный банк, крупную международную группу, чей бренд известен более чем в двадцати странах мира.

На долю лидера российского банковского сектора по общему объему активов приходится 28,7% совокупных банковских активов (по состоянию на 1 января 2016 года).

Банк является основным кредитором российской экономики и занимает крупнейшую долю на рынке вкладов. На его долю приходится 46% вкладов населения, 38,7% кредитов физическим лицам и 32,2% кредитов юридическим лицам.

ПАО «Сбербанк России» имеет 12 территориальных банков и более 16 тысяч отделений по всей стране, в 83 субъектах Российской Федерации, расположенных на территории 11 часовых поясов.

В России у банка более 110 миллионов клиентов — больше половины населения страны, а за рубежом услугами банка пользуются около 11 миллионов человек.

Спектр услуг банка для розничных клиентов максимально широк: от традиционных депозитов и различных видов кредитования до банковских карт, денежных переводов, банковского страхования и брокерских услуг.

Все розничные кредиты в банке выдаются по технологии «Кредитная фабрика», созданной для эффективной оценки кредитных рисков и обеспечения высокого качества кредитного портфеля.

Стремясь сделать обслуживание более удобным, современным и технологичным, ПАО«Сбербанк России» с каждым годом все более совершенствует возможности дистанционного управления счетами клиентов. В банке создана система удаленных каналов обслуживания, в которую входят:

- мобильные приложения Сбербанк Онлайн для смартфонов (более 36 млн. активных пользователей);
- веб-версия Сбербанк Онлайн (14 млн активных пользователей);
- SMS-сервис «Мобильный банк» (более 24 млн активных пользователей);
- одна из крупнейших в мире сетей банкоматов и терминалов самообслуживания (более 90 тыс. устройств).

ПАО «Сбербанк России» является крупнейшим эмитентом дебетовых и кредитных карт. Совместный банк, созданный ПАО «Сбербанк России» и BNP Paribas, занимается POS-кредитованием под брендом Cetelem, используя концепцию «ответственного кредитования».

Среди клиентов ПАО «Сбербанка России» — более 1 млн предприятий (из 4,5 млн зарегистрированных юридических лиц в России). Банк обслуживает все группы корпоративных клиентов, причем на долю малых и средних компаний приходится более 35% корпоративного кредитного портфеля банка. Оставшаяся часть — это кредитование крупных и крупнейших корпоративных клиентов.

В команду банка входят более 260 тыс. квалифицированных сотрудников, работающих над превращением банка в лучшую сервисную компанию с продуктами и услугами мирового уровня.

ПАО «Сбербанк России» определяет смысл и содержание деятельности банка, подчеркивая его важнейшую роль в экономике России. Клиенты банка, их потребности, мечты и цели есть основа всей деятельности банка как организации.

Банк также устанавливает амбициозную цель — стать одной из лучших финансовых компаний мира — и подчеркивает, насколько важны для банка его сотрудники, и насколько реализация целей банка невозможна без реализации личных и профессиональных целей.

Банк уделяет особое внимание работе в команде и общему успеху банка.

Органами управления Банка являются:

1. Общее собрание акционеров.
2. Наблюдательный совет.
3. Председатель Правления - единоличный исполнительный орган.
4. Правление - коллегиальный исполнительный орган.

Банк не отвечает по обязательствам государства. Государство не отвечает по обязательствам Банка, за исключением случаев, когда государство само приняло на себя такие обязательства.

В Российской Федерации создание и функционирование коммерческих банков, правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»[35].

Представляем существующую организационную структуру ПАО «Сбербанк России»(Приложение Б).

Высший орган управления - Общее собрание акционеров, через которое акционеры реализуют свое право на управление Банком.

Коллегиальный орган управления - наблюдательный совет, осуществляющий стратегическое управление, а также определяет основные принципы и подходы к организации в Банке системы корпоративного управления (включая системы управления рисками и внутреннего контроля), дает рекомендации исполнительным органам и контролирует их деятельность.

Единоличный исполнительный орган управления - Президент, Председатель Правления, который возглавляет Правление и осуществляет руководство текущей деятельностью Банка.

ПАО «Сбербанк России» является российским коммерческим банком, международной финансовой группой, а также одним из крупнейших банков

России и Европы. Это универсальный банк, который предоставляет широкий спектр банковских услуг [35].

Доля ПАО «Сбербанк России» в общем объеме активов российского банковского сектора составляла на 1 января 2017 года 28,9 %; на рынке частных вкладов — 46 %; кредитный портфель соответствовал 38,7 % всех выданных кредитов населению. Важно заметить, что банк имеет генеральную лицензию на осуществление банковских операций. Также стоит оценить масштабы распространения филиалов ПАО «Сбербанк России». Филиальная сеть на 1 апреля 2015 года включает 16 территориальных банков и 17493 подразделения по России. Дочерние банки работают в Казахстане, Украине, Белоруссии, Германии, а с 2010 года открыто представительство в Китае и Индии.

Рассмотрим основные направления деятельности банка. Первой и самой обширной является категория «Коммерческие банковские операции». Здесь банк предоставляет услуги корпоративным клиентам и организациям.

Второй категорией считается «Розничные банковские операции». Они включают в себя оказание таких банковских услуг, как принятие средств во вклады, кредитование, обслуживание банковских карт, операции с драгоценными металлами, валютно-обменные операции, производят денежные переводы, платежи. В основном клиентами второй категории являются физические лица.

Следующее направление деятельности банка называется «Операции на финансовых рынках».

Видно, что ПАО «Сбербанк России» занимается различными видами деятельности, его услуги очень обширны, вследствие этого доходы банка имеют широкую направленность.

Количество активных частных клиентов в России на начало 2018 года 86,2 млн. чел.

Как наиболее успешная организация в банковской сфере, ПАО «Сбербанк России» придерживается политики открытости.

На официальном сайте находится вся доступная информация, которая требуется как клиентам, так и партнерам банка [29, с. 9].

Именно поэтому организация обнародует и строго придерживается в своей деятельности определенных принципов корпоративной политики.

ПАО «Сбербанк России» всегда следует современным тенденциям.

Сберегательный банк осуществляет свою деятельность, как с физическими, так и с юридическими лицами.

ПАО «Сбербанк России» является активным участником экономического и социального развития каждого региона и города.

Российский банк, активно участвующий в развитии мировой финансовой системы.

Ведущий банк, опора финансовой системы страны, основа ее роста и благополучия.

2.2. Анализ системы управления денежными средствами организации и пути ее оптимизации

В 2017 году Банк увеличил чистый процентный доход на 8,3% до 1301,7 млрд. руб., на что повлияло снижение процентных расходов в 2017 году на 16,2% по сравнению с 2016 годом.

Процентные расходы сократились на 17% главным образом за счет расходов по средствам физических лиц и составили 730,3 млрд. руб., из которых:

1. Чистый доход от операций с ценными бумагами увеличился на 860% до 24 млрд. руб.

2. Наибольший объем доходов получен по акциям и корпоративным облигациям.

3. Чистый доход от операций с иностранной валютой увеличился на 31,8% до 38,9млрд. руб.

4. Операционные расходы составили 672,8 млрд. руб.

Главными драйверами роста данного показателя на протяжении года были снижение процентных ставок по привлеченным средствам клиентов и рост розничного кредитного портфеля.

Комиссионный доход увеличился на 17,1%, составив 422,3 млрд. руб.

Рост обеспечили комиссионные доходы, от:

- операций с банковскими картами;
- эквайринга;
- банковских гарантий и зарплатных проектов;
- кассовых и расчетных операций.

Прибыль до налогообложения в 2017 году составила 714,8 млрд. руб. что на 7% меньше чем в 2016 году.

Прибыль после налогообложения в 2017 году составила 653,5 млрд. руб. что на 31% больше чем в 2016 году.

Сократился объем комиссионных доходов по обслуживанию бюджетных средств, ведению счетов и операциям с ценными бумагами.

Основными драйверами роста были операции с банковскими картами (+25,4%) и банковское страхование (+22,7%).

Прочие операционные доходы в 2017 году составили 48,2 млрд. руб. что на 42% больше чем в 2016 году.

Анализ доходов и расходов ПАО «Сбербанк России» представлен в таблице 1[35].

В результате рентабельность активов увеличилась до 3,1%, а рентабельность капитала до 21,9%.

Таблица 1

Анализ расходов и доходов ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017

гг. (млрд. руб.)

Наименование	2016	2017	Изменение, %
			2017/2016
Чистые процентные доходы	1201,5	1301,7	108,3
Процентные доходы, всего	2079,7	2032,1	97,7
Процентные расходы, всего	878,2	730,3	83
Чистый доход от операций с ценными бумагами	2,5	24	960
Чистый доход от операций с иностранной валютой	29,5	38,9	131,8
Комиссионный доход	360,6	422,3	117,1
Прочие операционные доходы	33,9	48,2	142,1
Операционные расходы	677,6	672,8	99,2
Прибыль до налогообложения	764,7	714,8	93,4
Прибыль после налогообложения	498,2	653,5	131,1

Таким образом, можно сказать, что в 2017 году Банк увеличил прибыль на 31,8% по сравнению с 2016 годом, из-за увеличения чистого дохода от операций с иностранной валютой и операций с ценными бумагами.

По итогам 2017 года банк показал рекордные выдачи кредитов, которые привели к росту портфеля выше рынка, а также существенный рост комиссионных доходов.

Кроме того, банк повысил эффективность, достигнув цели по сдерживанию темпа роста операционных расходов ниже уровня инфляции.

Далее рассмотрим движение денежных средств на основе данных представленных в таблице 2[35].

Таблица 2

**Динамика движения денежных средств ПАО «Сбербанк России» за
2015-2017 гг. (млрд. руб.)**

Показатель	2016	2017	Изменение, %
			2017/2016
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	493,4	451,8	91,5
Комиссии полученные	362	417,4	115,3
Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности	-162,3	-572,9	352,9
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	1166,8	810,3	69,4
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	218,5	-264,4	-121
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	-44,5	-135,3	302

Исходя из данных таблицы 2, можно отметить, что значительный рост в деятельности Банка наблюдается от доходов в финансовой деятельности.

Так чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности в 2017 году увеличились на 202% по сравнению с 2016 годом. Причиной увеличения денежных средств от проводимой финансовой деятельности послужило увеличение заемных средств в 2017 году Банком до 268 млрд. руб. Также можно отметить увеличение денежных средств от операционной деятельности. В 2017 году денежные средства от операционной деятельности были уменьшены на 8,5% по сравнению с 2016 годом.

Полученные комиссии увеличились на 15,3% и составили 417,4 млрд. руб.

Важную роль в формировании доходов Банка играют активы и пассивы Банка.

На рисунке 2 представлена структура активов Банка за 2017 год. Более половины активов банка за 2017 год занимают кредиты и авансы.

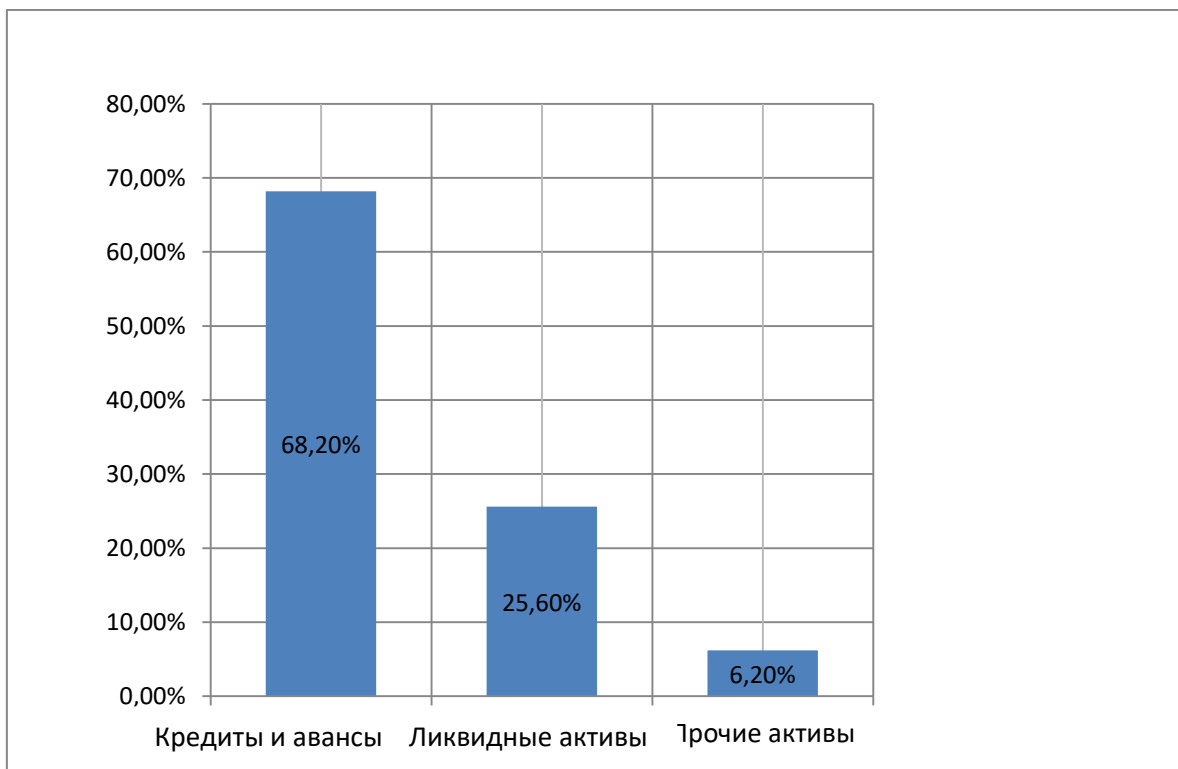


Рис. 2. Структура активов Банка за 2017 год, %

В 2017 году активы Банка увеличились на 6,9% — до 27,1 трлн руб. Кредиты и авансы клиентам остаются крупнейшей категорией активов: на их долю на конец 2017 года приходилось 68,2% совокупных активов. Доля ликвидных активов, в число которых входят денежные средства, средства в банках, портфель ценных бумаг, составила 25,6%, снизившись по сравнению с 2016 годом на 1,5% [35].

В 2017 году портфель ценных бумаг вырос на 21,0% до 3,3 трлн. руб. Портфель практически полностью состоит из облигаций и используется главным образом для управления ликвидностью.

**Структура средств клиентов ПАО «Сбербанк России» за 2016-2017
гг. (млрд. руб.)**

Наименование	2016		2017	
	Млрд. руб.	Доля, %	млрд. руб.	Доля, %
Средства физических лиц				
– Текущие счета/счета до востребования	2 102,6	11,9	2 615,62	14
– Срочные вклады	8 835,06	52,3	9 161,75	51,7
Итого средств физических лиц	10 841,66	64,2	11 647,21	65,7
Средства корпоративных клиентов				
– Текущие/расчетные счета	2 408,64	17,01	2 513,91	16,36
– Срочные депозиты	2 660,91	18,79	2 772,16	18,04
Итого средств корпоративных клиентов	5 069,55	35,8	5 286,07	34,4
Итого	16 881,98	100	17 742,62	100

В структуре обязательств ПАО «Сбербанка России» преобладают средства физических лиц и корпоративных клиентов, общая сумма которых в конце 2017 года составила 17,7 трлн. руб. В целом обязательства Группы выросли в 2017 году на 5,0%.

Объем средств физических лиц и корпоративных клиентов в 2017 году вырос на 5,1%. Средства физических лиц выросли на 7,4% до 11,6 трлн. руб., при этом объем срочных депозитов повысился на 4,1%. В 2017 году в общей структуре обязательств Банка доля средств физических лиц несколько выросла по сравнению с 2016 годом и составила 65,7% (2016 год: 64,2%).

Таким образом, средства физических лиц продолжают оставаться основным источником финансирования Банка. Объем средств корпоративных клиентов вырос на 4,2% до 5,2 трлн.руб. [35].

Далее проанализируем достаточности капитала Банка с помощью коэффициентного метода.

Таблица 4

Капитал ПАО «Сбербанк России» за 2016-2017 гг. (млрд. руб.)

Показатель	2016	2017
Капитал 1-го уровня		
Уставный капитал	8,7	8,7
Эмиссионный доход	228,05	228,05
Нераспределенная прибыль	2 031,97	2 401,06
Капитал 1-го уровня	2 268,72	2 637,81
Капитал 2-го уровня		
Применимый субординированный долг	475,9	459,7
Капитал 2-го уровня	475,9	459,7
Общий капитал	3 124,38	3 668,1
Активы, взвешенные с учетом риска		
Кредитный риск	20 425,21	21 657,52
Операционный риск	2 271,85	2 662,98
Рыночный риск	204,96	368,36
Итого активов, взвешенных с учетом риска	22 902,02	24 688,86
Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня (Базовый капитал 1-го уровня к активам, взвешенным с учетом риска), %	10,2	11,4
Коэффициент достаточности капитала 1-го уровня (Капитал 1-го уровня к активам, взвешенным с учетом риска), %	10,2	11,4
Коэффициент достаточности общего капитала (Общий капитал к активам, взвешенным с учетом риска)	12	13

Анализ достаточности капитала ПАО «Сбербанк России» за 2016-2017 гг.

Показатель	Процентное соотношение, %
Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня	11,4
Коэффициент достаточности общего капитала	13,0

По итогам 2017 года коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня, рассчитанный в соответствии с требованиями Базеля III, составил 11,4%.

Коэффициент достаточности общего капитала, рассчитанный в соответствии с требованиями Базеля III, на конец 2017 года составил 13,0%, что заметно превышает минимальный уровень, установленный Базельским комитетом (8%). В 2017 году коэффициенты достаточности капитала продемонстрировали рост по сравнению с 2016 годом, который объясняется опережающим ростом собственных средств Банка по сравнению с ростом активов, взвешенных по риску.

Таким образом, основные причины увеличения прибыли: наладилась экономическая ситуация и, как следствие, снизилась стоимость заемных средств (ставки по депозитам), а также выросло количество клиентов из-за отзыва лицензий у других банков.

Чтобы оценить эффективность менеджмента, рассчитаем мультипликатор — рентабельность собственного капитала (1).

Для этого чистую прибыль нужно разделить на капитал. В России эта цифра должна быть хотя бы не меньше 15%. Если менеджмент не может заработать 15% прибыли от капитала, он неэффективен.

ROE Банка — 20%.

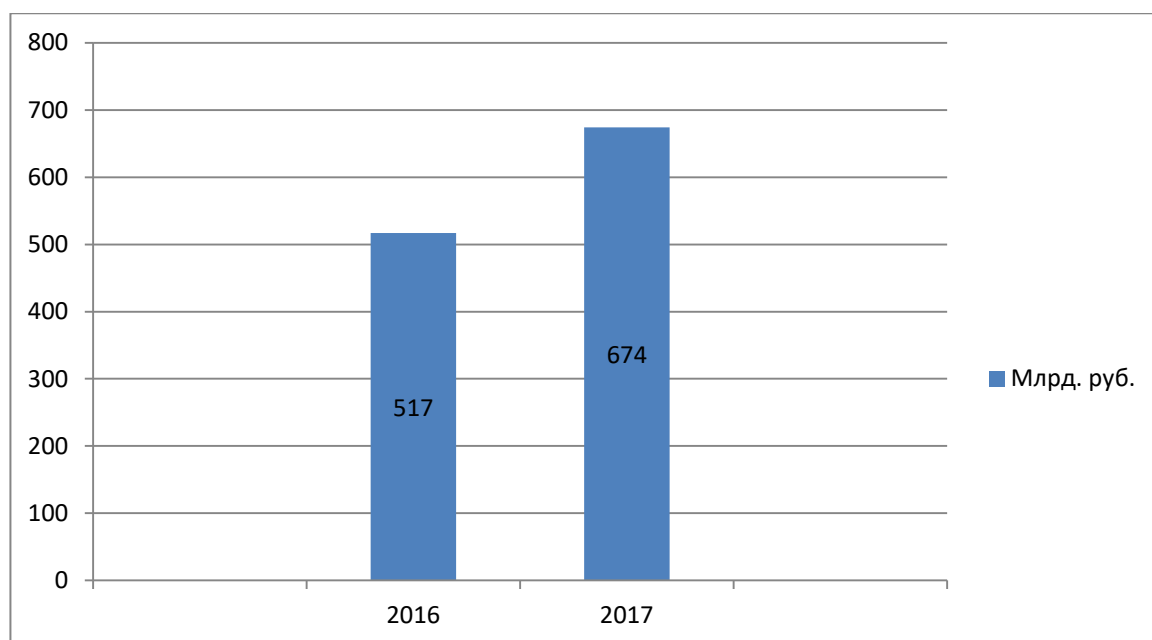


Рис. 3. Чистая прибыль ПАО «Сбербанк России» по РСБУ с 2016 по 2017 год

Таким образом, можно отметить, что Банк эффективно управляет системой денежных потоков в своей деятельности, основными показателями чего служит увеличение прибыли Банка, несмотря на условия кризиса. В банке наблюдается увеличение корпоративных клиентов, увеличение выданных кредитов, что способствует росту операционных доходов и процентных доходов. Рентабельность капитала Банка также остается на достаточно высоком уровне, коэффициенты достаточности капитала также показывают увеличение собственного капитала над активами Банка.

Далее рассмотрим пути оптимизации управления денежными средствами в ПАО «Сбербанк России».

В 2017 году наблюдается снижение процентных доходов Банка, а также наблюдается снижение ликвидных активов Банка на 1,5%. Расходы на совокупные резервы в декабре составили 6,9 млрд руб., по итогам года — 287 млрд руб., что на 13,3% больше расходов прошлого года. Созданные на 1 января 2018 года резервы превышают просроченную задолженность в 2,6 раза [35].

Большая часть заработка банков — доходы от процентов.

Для увеличения доходов от процентов Банку необходимо увеличивать рост выданных кредитов, привлекать физические и юридические лица. К примеру, в 2017 году Банк дал в кредит своим клиентам 18 трлн., что положительно повлияло на увеличение выручки. В следующем году также стоит проводить политику по привлечению корпоративных клиентов, увеличивать выдачу кредитов, при этом вести контроль за просроченной задолженностью.

Для увеличения популярности использования у физических и юридических лиц использования векселей и сертификатов, необходим проведение рекламной кампании, направленной на освещение всех преимуществ использования этих ценных бумаг как средств расчетов и хранения денежных средств.

Предполагается, что посредством рекламы ежегодный объем продаж векселей и сертификатов увеличится в 2017 году на 10%. В таблице 6 приведем прогнозные показатели реализации сертификатов и векселей в результате проведенного мероприятия.

Таблица 6

Прогнозных показателей выпуска сертификатов и векселей в результате проведенного мероприятия, млрд.рублей

Показатели	На 31 Декабря 2016 г.	На 31 Декабря 2017 г.	Изменение в 2017 г.	
			Абсолютное изменение	прирост, %
Сберегательные сертификаты	482,6	530,86	48,26	110
Векселя	92,4	101,64	9,24	110
Депозитные сертификаты	1,2	1,32	0,12	110
Итого	576,2	633,82	57,62	110

Как мы видим из приведенных данных, увеличение объема выпуска векселей и сертификатов в денежном выражении составит за год 57,62 миллиардов рублей.

Посредством рекламы ежегодный объем продаж векселей и сертификатов увеличится в 2017 году на 10 %. Увеличение объема выпуска векселей и сертификатов в денежном выражении составит за год 57,62 миллиардов рублей. Так как векселя и сертификаты выпускаются и реализуются с различными сроками погашения и на доходность операций по ценным бумагам оказывает влияние инфляционная составляющая, то принят размер увеличения дохода в прогнозном периоде меньше размера увеличения выпуска Банком бумаг, а именно 6 %. Увеличение выпуска векселей и сертификатов позволит получить Банку 15,12 млрд. рублей дополнительного дохода по ценным бумагам.

Для снижения риска ликвидности Банку необходимо:

1. Поддерживать стабильную и диверсифицированную структуру пассивов, включающую в себя ресурсы, привлекаемые от различных групп инвесторов и клиентов, как на определенный срок, так и средства до востребования.

2. Контролировать использование существующих резервов ликвидности и при необходимости инициировать их увеличение.

Управление риском ликвидности Группы базируется на законодательных инициативах Банка России, локальных регуляторов и рекомендаций Базельского комитета в области оценки риска ликвидности и инструментов управления:

- прогнозирование основных статей баланса участников группы в разрезе основных видов валют с целью определения необходимого объема ресурсов для покрытия дефицита ликвидности, а так же выполнения обязательных нормативов установленных локальными регуляторами;

- прогнозирование структуры активов и пассивов при различных сценариях развития баланса Группы с целью контроля требуемого уровня

ликвидных активов в среднесрочной и долгосрочной перспективе в рамках построения планов фондирования;

- контроль и прогноз значений основных показателей ликвидности, определенных «Стандартом Группы банка по расчету метрик по риску ликвидности»;

- установление лимитов на риск-метрики как отдельных участников Группы, так и Группы в целом, в том числе, но не ограничиваясь, составляющими аппетит Группы к риску;

- проведение стресс-тестирования профиля ликвидности путем анализа различных сценариев и фаз стресса, а также планирование действий с целью поддержания необходимого уровня ликвидности в условиях кризиса.

Сохранение сбалансированной структуры привлеченных средств позволит банку эффективно удовлетворять повышенный спрос клиентов на долгосрочные кредиты, избегать неоправданных потерь, связанных с процентным риском и риском ликвидности.

ПАО «Сбербанк России» должен минимизировать риски от своей деятельности на фондовом рынке.

Пассивные операции на фондовом рынке наряду с получением кредитов, являются основными источниками формирования ресурсов банка.

Активные операции коммерческих банков на фондовом рынке делят ведущую роль с предоставлением кредитов по уровню доходности.

Исходя из этого, операции с ценными бумагами относятся к числу важнейших для деятельности коммерческого банка.

Таким образом, в условиях ограничения доли кредитования Банк увеличил удельный вес вложений в государственные ценные бумаги и обязательства других высокорейтинговых российских и иностранных эмитентов, которые используются как инструмент поддержания ликвидности и диверсификации активных операций.

В будущем Банк также будет использовать новые подходы к управлению портфелями, включая возможность секьюритизации активов и увеличение в портфеле доли инструментов, котируемых на рынке.

Исходя из выше сказанного можно отметить что, ПАО «Сбербанк России» перевыполнил цель по прибыли и рентабельности капитала.

Сегодня по показателю рентабельности капитала Сбербанк в 1,5 раза превышает среднерыночные показатели и почти в 3 раза – рентабельность крупнейших российских банков с государственным участием.

По большинству направлений работы банку удалось переломить тренд падения доли рынка и укрепить рыночные позиции Банка.

На ПАО «Сбербанк России» сегодня приходится 30% активов российской банковской системы.

Удвоился кредитный портфель юридических и физических лиц.

Банк обеспечивает порядка 45% всего долгосрочного кредитования экономики, почти половину ипотечного рынка РФ и около 70% совокупного финансирования государственных органов и муниципальных образований.

На рынке вкладов населения ПАО «Сбербанк России» сохраняет лидирующие позиции с долей около 45%, однако этот сегмент остается очень высококонкурентным и сложным для нас.

Банк расширил свое присутствие на рынках финансовых услуг, стал по настоящему универсальным банком.

Вместе с тем не все цели Стратегии-2014 были реализованы в полном объеме. В первую очередь это касается снижения доли на рынке вкладов физических лиц в России, эффективности управления расходами, надежности ИТ-систем и зрелости ряда управленческих систем и процессов. Эти задачи, безусловно, станут фокусами новой стратегии в рамках продолжения нашей работы по модернизации банка.

Банк вышел на рынки инвестиционно-банковских услуг и продуктов глобальных рынков.

Вместе с партнерами банк развивает услуги кредитования в точках продаж на базе банка.

Так же ПАО «Сбербанк России» успешно вышли на новый для нас рынок страхования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Эффективность деятельности любой организации, вне зависимости от организационной формы и вида деятельности, определяется такими важными параметрами как рентабельность и платежеспособность. Конечной целью деятельности любой коммерческой организации является извлечение и максимизация прибыли, являющейся конечным результатом деятельности за определенный период. Рентабельность деятельности во многом определяется показателем извлекаемой прибыли, тогда как платежеспособность определяется наличием денежных потоков у организации.

Организация извлекает денежные потоки, осуществляя такие виды деятельности, как текущая (основная), финансовая и инвестиционная. Основным параметром оценки денежных потоков является показатель чистого денежного потока, являющегося разницей между поступлением денежных средств и их расходованием.

Баланс прибыли и денежных потоков необходим при комплексной оценке финансового состояния организации.

Методика анализа прибыли во многом определяется коэффициентами рентабельности (коэффициентным анализом). Так основным параметром в данной методике является рентабельность собственного капитала. Тогда как движение денежных потоков определяется построением отчета о движении денежных средств двумя методами, такими как прямой и косвенный.

Взаимосвязь прибыли и денежных потоков определяется использованием общих показателей в одной методике анализа сбалансированных показателей прибыли и денежных потоков, таких как выручка, чистая прибыль, чистый денежный поток от текущей (основной) деятельности и пр. Так, определена методика расчета коэффициентного анализа денежного потока с опорой на ликвидность и рентабельность денежного потока, тогда как факторный анализ в методике

сбалансированных показателей использует чистый денежный поток вместо прибыли, так как основа данного анализа опирается на основной факторный анализ прибыли с расчетом рентабельности собственного капитала.

В ходе исследования были сделаны следующие выводы:

- доля ПАО «Сбербанк России» в общем объеме активов российского банковского сектора составляла на 1 января 2017 года 28,9 %; на рынке частных вкладов — 46 %; кредитный портфель соответствовал 38,7 % всех выданных кредитов населению,

- ROE ПАО «Сбербанк России» — 20%,

- В 2017 году наблюдается снижение процентных доходов Банка, а также наблюдается снижение ликвидных активов Банка на 1,5%. Расходы на совокупные резервы в декабре составили 6,9 млрд руб., по итогам года — 287 млрд руб., что на 13,3% больше расходов прошлого года.

Разработка рекомендаций по совершенствованию управления денежными потоками и анализа прибыли опирается на определении финансовой устойчивости при заданном уровне рентабельности собственного капитала и денежного содержания чистой прибыли.

Так, сделан вывод о том, что дальнейшее увеличение эффективности управления денежными потоками в Банке вызывает повышение денежного содержания финансового результата.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

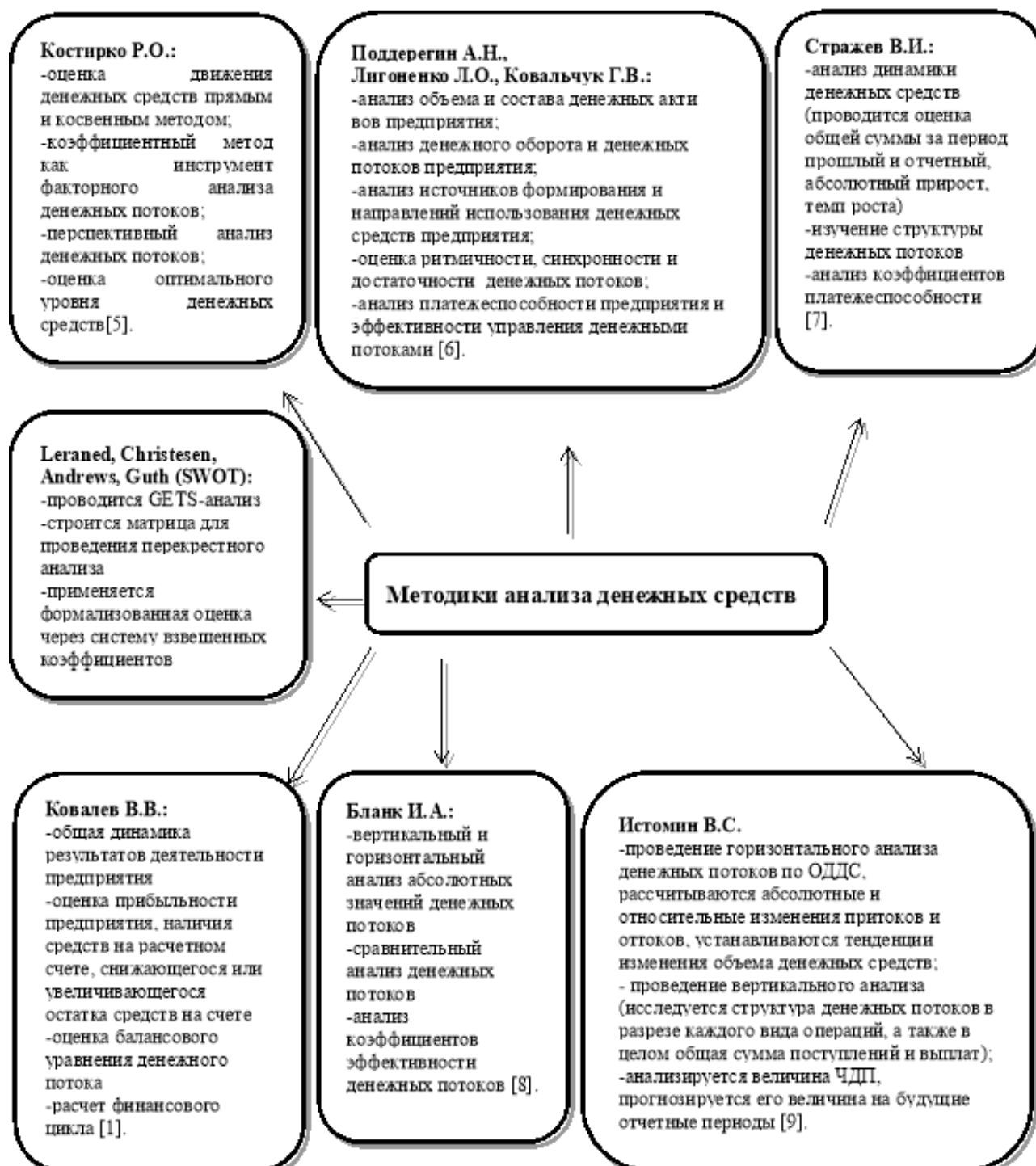
1. Федеральный закон №395-1 «О банках и банковской деятельности»: [федер. закон: принят Верховным советом РСФСР 02.12.1990 г.: по состоянию на 29.07.2018].
2. Федеральный закон №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»: [федер. закон: принят Гос. Думой 10.07.2002 г.: по состоянию на 03.08.2018].
3. Федеральный закон №208-ФЗ «Об акционерных обществах»: [принят Гос. Думой 26.12.1995 г.: по состоянию на 19.07.2018].
4. Белозерская А.В. Факторы влияющие на денежные потоки организации: учебник / А.В. Белозерская. — М.: Проспект 2015 – с.68-70.
5. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: учебник / И.А. Бланк. — 3-е изд., пересмотр. и доп. — Киев: Ника-Центр, 2016. — 530 с.
6. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебник / П. Н. Брусов, Т.В. Филатова. — 3-е изд., пересмотр. и доп. — М.: Проспект, 2017. — 177 с.
7. Варламова М.А. Финансовый менеджмент: учебник / М.А. Варламова. — М.: Дашков и Ко, 2014. — 304 с.
8. Вовненко Г.И. Анализ в системе бизнес-планирования учебник / Г.И. Вовненко. — Ярославль: ЯрГУ, 2015. — 144 с.
9. Ворст Й. Экономика фирмы: учебник / Й. Ворст, П. Ревентлоу. — М.: Высшая школа, 2014. — 272 с.
10. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебник / И.Д. Кузнецова, А.Н. Ильченко. — Иваново: ИГХТУ, 2008. — 193 с.
11. Коваленко О.Г. Система управления денежными потоками предприятия: учебник / О.Г. Коваленко. — М.: Проспект - 2014. — с.295-297.
12. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебник / В.В. Ковалев. — М.: Проспект, 2015. — 287 с.

13. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебник / В. Г. Когденко. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. — 352 с.
14. Крамаренко Т. В. Корпоративные финансы: учебник / Т. В. Крамаренко. — Томск: Изд-во ТПУ, 2014. — 268 с.
15. Кузнецова И.Д. Управление денежными потоками предприятия: учебник / И.Д. Кузнецова, А.Н. Ильченко. — Иваново: ИГХТУ, 2008. — 193 с.
16. Курманова А.Х. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник / А.Х. Курманова. — Оренбург: ОрГУ, 2013. — 324 с.
17. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия / Н.И. Лахметкина. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: КноРус, 2014. — 185 с.
18. Лытнев О.Н. Основы финансового менеджмента: учебник / О. Н. Лытнев. — М.: Директ-Медиа, 2014. — 324 с.
19. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент: учебник / Н. И. Морозко. — М.: Минфин РФ, 2014. — 82 с.
20. Пласкова Н.С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова. — М.: ЭКСМО, 2010. — 704 с.
21. Попов А.И. Экономическая теория: учебник / А.И. Попов. — СПб: Питер, 2007. — 544 с.
22. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. — М.: Новое знание, 2011. — 661 с.
23. Серебренников С.С. Основы бухгалтерского анализа: учебник / С.С. Серебренников, О.А. Агеева. — СПб: Питер, 2016. — 458 с.
24. Скобелева Е.В. Финансовый менеджмент: учебник / Е.В. Скобелева. — Оренбург: ОрГУ, 2012. — 211 с.
25. Тимофеева Т.В. Анализ денежных потоков предприятия: учебник / Т.В.Тимофеева. — М.: Финансы, 2010. — 366 с.
26. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник / А. Д. Шеремет. — М. : Инфра-М, 2011. — 546 с.
27. Шеремет А.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / А.Д. Шеремет. — М.: Инфра-М, 2011 — 307 с.

28. Фролова Т. А. Экономика предприятия: учебник / Т. А. Фролова. перераб. и доп. — Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2012. — 170 с.
29. Черник А.А. Определение нормативных значений коэффициентов финансовой устойчивости / А.А. Черник. // Новые Технологии. - 2014.- № 3 – с.1-9.
30. Свободный денежный поток – реальная прибыль. Режим доступа: <http://activeinvestor.pro/svobodnyj-denezhnyj-potok/>(дата обращения 16.09.2018)
31. Основные методы экономического анализа. Горизонтальный и вертикальный анализ. Режим доступа:<http://www.ekonomikast.ru/drugie/metodi/metodi-ekon-analiz-1-1.html>(дата обращения 12.09.2018)
32. Горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ. Режим доступа: <http://www.beintrend.ru/2013-02-28-07-36-29>(дата обращения 16.09.2018)
33. Два метода формирования отчета о движении денежных средств. Режим доступа: <http://www.elitarium.ru/otchet-o-dvizhenii-denezhnyh-sredstv-analiz-deyatelnost-rashody-pribyl/>(дата обращения 12.09.2018)
34. Как увеличить приток денежных средств в компании. Режим доступа: <https://fd.ru/articles/157260-sqb-15-m11-kak-uvlichit-pritok-denejnyh-sredstv-v-organizatsii>(дата обращения 16.09.2018)
35. Отчетность ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 гг. Режим доступа:<http://www.sberbank.ru/> (дата обращения 12.09.2018)

ПРИЛОЖЕНИЯ

Методы анализа денежных потоков



Существующая организационная структура управления Банка ПАО
«Сбербанк России»

