

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)
по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое планирование»
студента 2 курса экономического факультета

Аль Делфи Али Джалил



**Тема работы: « Финансовое планирование как важнейшая функция
управления организацией »**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н., доцент  О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент  О.С. Балаш

Саратов 2017

Актуальность темы исследования. Финансовое планирование на предприятии играет особую роль в обеспечении финансовой стабильности, поскольку оно связано с ресурсным фактором - формированием, размещением и использованием финансовых ресурсов и получения прибыли на вложенный в хозяйственную деятельность капитал. Именно в процессе финансового планирования экономически обосновывается необходимость предприятия в капитале, которая увязывается с источниками финансирования и создаются предпосылки финансовой стабильности предприятия.

Предприятиям нужно умело управлять активами и источниками их формирования. Этому должно способствовать эффективная организация финансового планирования.

Современные условия хозяйствования побуждают предприятия к максимальному расширению прогнозирования и финансового планирования, дальнейшего совершенствования методологии и методики разработки как прогнозов, так и планов. Финансовое планирование в современных условиях призвано обеспечить воспроизводственный процесс соответствующими по объему и по структуре финансовыми ресурсами и выбрать оптимальные направления их распределения на базе финансового анализа, представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния организации.

Таким образом, **целью** данной работы является исследование организации процесса финансового планирования на предприятии.

Исходя из данной цели, были поставлены следующие **задачи**:

- исследовать сущность, значение и основные принципы финансового планирования на предприятии;
- охарактеризовать методы и этапы осуществления финансового планирования;
- определить основные виды финансового планирования на предприятии;
- провести анализ финансового состояния предприятия;

- проанализировать эффективность организации финансового планирования на предприятии;

- предложить направления повышения эффективности организации финансового планирования на предприятии.

Объектом данного исследования выступает финансовая деятельность ОАО «Саратовский завод приборных устройств».

Предметом исследования является процесс финансового планирования на предприятии.

Теоретическая и методическая основа исследования. Проблема современного финансового планирования является предметом многочисленных научных исследований, которые отражают различные точки зрения. Вопросам финансового планирования посвящены труды отечественных и зарубежных ученых Л. Е. Басовского, И. А. Бланка, Ю. Бриггема, Джеймса Ванхорна, Г. Г. Кирейцева, В. В. Ковалева, Б. Т. Кузнецова, Т. С. Новатиной, Г. Л. Островской, Л. Н. Павловой, А. М. Поддеригоина, Г. Н. Рона, Н. Ф. Самсонова и других.

Методы исследования: монографическое изучение литературных источников, аналитический метод для анализа финансового состояния предприятия, методы статистической обработки данных, метод анализа и синтеза, трендовый анализ финансовых отчетов для прогнозирования финансового результата.

Информационную базу исследования составляют учебные пособия, соответствующие официальные статистические материалы, бухгалтерская отчетность предприятия.

Научная новизна работы состоит в разработке и научном обосновании теоретических положений по реализации механизма финансового планирования предприятий реального сектора экономики и развитию рекомендаций по его совершенствованию. Наиболее существенными результатами исследования являются:

1. Дано определение механизма финансового планирования как совокупности форм, инструментов и методов управления финансами.

2. На основе проведенного анализа механизма финансового планирования ОАО «Саратовский завод приборных устройств» автором выявлена совокупность факторов, оказывающих влияние на процесс финансового планирования и бюджетирования.
3. Предложено применение метода прогнозирования в процессе финансового планирования на предприятии.

Практическое значение полученных результатов. Практическое значение полученных результатов магистерской исследования определяется обоснованными предложениями по методике прогноза финансового результата, а также одним из путей совершенствования финансового планирования предложена дискриминантная модель расчета вероятности банкротства для предприятия.

Структура настоящей работы отражает логику исследования, которая предопределена взаимосвязью перечисленных выше задач диссертации. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии.

В первой главе «Теоретические основы организации финансового планирования на предприятии» исследована сущность задачи финансового планирования и его значение в деятельности предприятия. Приведены характеристики подсистем финансового планирования. Каждой подсистеме соответствуют определенные задачи и сроки выполнения, обуславливающие необходимость моделировать присущие им формы финансовых планов.

Главная цель финансового планирования заключается в повышении эффективного использования долгосрочного и текущего финансового капитала. В процессе планирования разрабатываются мероприятия по повышению доходности капитала, стабильности предприятия, минимизации рисков и так далее.

Финансовое планирование призвано выполнять следующие задачи:

- 1) определение потребности в финансовых ресурсах;

- 2) определение источников формирования финансовых ресурсов на предприятии;
- 3) планирование эффективных направлений использования финансовых ресурсов;
- 4) выявление резервов увеличения доходов и снижения расходов предприятия.

Принципами финансового планирования должны быть:

- 1) своевременность составления планов;
- 2) достоверность;
- 3) сбалансированность плановых показателей (источников формирования финансовых ресурсов и направлений их использования);
- 4) альтернативность;
- 5) адаптивность к изменяющимся условиям;
- 6) эффективность формирования и использования финансовых ресурсов.

Таким образом, финансовое планирование играет ключевую роль в системе планирования деятельности предприятия, обеспечивая экономическую обоснованность и эффективность мероприятий, которые разрабатываются, направленных на достижение целей предприятия.

Рынок предъявляет высокие требования к качеству финансового планирования, поскольку в условиях рынка за негативные последствия своей деятельности ответственность предприятие несет самостоятельно. Поэтому важным вопросом создания на предприятии эффективной системы планирования является наличие обоснованной методической базы.

Методы планирования включает в себя такие методы:

- нормативный;
- расчетно-аналитический;
- балансовый;
- метод оптимизации плановых решений;
- экономико-математическое моделирование.

На выбор того или иного метода финансового планирования влияет много факторов, которые перед началом планирования требуют исследования для

определения степени влияния. Такими факторами могут быть: цели и задачи плана, продолжительность планового периода, исходной информационной базой и тому подобное. Эффективный результат возможен только при комплексном использовании методов. Пренебрежение любым из них, предпочтения только некоторым негативно сказывается на общей эффективности планирования деятельности предприятия.

Совершенствование системы внутренне фирменного планирования может быть достигнуто на основе овладения стратегическим видением проблем предприятия и его структурных подразделений; мобильного реагирования на изменения условий хозяйствования; разработки и внедрения современных инструментов внутренне фирменного планирования производства. Одним из таких эффективных инструментов является бюджетирование, позволяющее осуществлять мониторинг процесса достижения цели и повышать обоснованность принимаемых управленческих решений на основе координации и целевой ориентации ресурсов предприятия.

Контроль бюджетирования начинается, когда бюджеты сочетаются с организационными целями и запланированными мероприятиями владельцев бюджета, которые несут ответственность и полномочия реализовывать бюджет. Бюджеты как элементы контроля указывают задачи, цели и процессы. Цель заключается в создании лучшего понимания и соблюдения организационных целей, позволяющие владельцам бюджета координировать их деятельность с другими соответствующими организационными подразделениями. В период исполнения бюджеты осуществляют принципы управления операциями, а также бюджет контролирует процесс, устанавливая ограничения на организационное использования ресурсов в достижении бюджетных целей. В целом основные этапы процесса бюджетирования на предприятии включают в себя:

1. Подготовка (выбор концепции, разработка методов и подготовки персонала);

2. Реализация (определение технологий, процедур и регламентов бюджетирования, подготовка организационно-распорядительных документов);
3. Автоматизация (выбор финансовой модели или компьютерной программы, которая отвечает особенностям предприятия и технологии бюджетирования);
4. Использование (формирование бюджетов и оценка их исполнения, корректировка, внесение изменений в технологию и процедуры).

Только в сочетании всех шагов в одну систему управления, и став частью повседневного принятия решений, возможно сказать, что бюджетирование действительно работает.

Бюджетирование является важнейшим элементом системы управления предприятием, который включает технологию планирования, учета, контроля и анализа финансовых, информационных и материальных потоков, а также получаемых результатов. Эта технология охватывает все функциональные сферы деятельности предприятия: маркетинг, администрирование, управление персоналом, производство, закупки, продажи и так далее. Рассматривая бюджетирование как систему управления предприятием, следует обратить внимание не только на методологические основы такого инструмента, но и проанализировать практический опыт внедрения этой системы, выявить индивидуальные проблемы, с которыми может столкнуться предприятие, и провести большую предварительную работу в отношении исследуемой проблемы.

Во второй главе «Анализ процесса финансового планирования на ОАО «Саратовский завод приборных устройств» проведен анализ финансового состояния предприятия, который показал, что обобщающий показатель активов и пассивов предприятия, такой как валюта баланса за анализируемый период увеличился на 1563 тыс. руб., или на 126,5%.

Причиной такого роста является рост высокими темпами необоротных активов предприятия, сумма которых увеличилась за 2011-2015 годы на 921,1

тыс. руб., или на 139,6%. Тенденцию к увеличению за анализируемый период имеют и оборотные активы, хотя и меньшими темпами, а именно 119,1 %. В 2015 году данный показатель составил 4007 тыс. руб., что 641,7 тыс. руб. больше за аналогичный показатель в 2011 году. Зато прочие оборотные активы почти не изменились (+0,1%), и в 2015 году составили 211 тыс. руб.

В структуре активов в течение 2011-2015 годов наибольший удельный вес занимают оборотные активы, более 58 %, что является нормальной ситуацией для производственного предприятия.

Собственный капитал предприятия существенно уменьшился в течение анализируемого периода и в 2015 году составил 29 тыс. руб., что составляет менее 1 % от аналогичного показателя за 2011 год. Уменьшение данного показателя приводит к увеличению зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Как результат предприятие было вынуждено привлечь дополнительные финансовые ресурсы, что привело к увеличению долгосрочных обязательств в течение анализируемого периода. Также произошел рост краткосрочных обязательств в 2015 году, что составило 1830,6 тыс. руб., или 297,6 % от этого же показателя в 2011 году.

За период с 2011 по 2015 годы можно сделать вывод, что в целом наблюдается нестабильная ситуация. Чистая прибыль за анализируемый период увеличилась почти в два раза, хотя следует отметить, хотя в течение 2011 - 2015 годов чистая прибыль имел четкую тенденцию к уменьшению, тем самым получив в 2013 и 2014 годах убытки в размерах -72 тыс. руб. и -1457 тыс. руб. соответственно. Такое снижение связано прежде всего с финансовым кризисом, который затронул весь промышленный сектор.

Основные средства предприятие имеют значительный уровень износа, который составляет более 50%. В 2015 году данный показатель составлял 0,61.

Валюта баланса за анализируемый период увеличился на 1563 тыс. руб., или на 126,5%. Причиной такого роста в разрезе активов является рост высокими темпами внеоборотных активов предприятия, сумма которых увеличилась за 2011-5 годы на 921,1 тыс. руб., или на 139,6%. Тенденцию к

увеличению за анализируемый период имеют и оборотные активы, хотя и меньшими темпами, а именно 119,1%. В 2015 году данный показатель составил 4007 тыс. руб., что 641,7 тыс. руб. больше аналогичного показателя в 2011 году.

В структуре активов в течение 2011-2015 годов наибольший удельный вес занимают оборотные активы, более 50%, что является нормальной ситуацией для производственного предприятия. По анализируемый период значительно ухудшилась ликвидность предприятия. В течение 2011 и 2012 годов коэффициент покрытия находился на достаточно высоком уровне, что означает, что на 1 руб. текущих обязательств приходилось 3,63 руб. и 6,64 руб. текущих активов, т.е. оборотных средств соответственно. В течение 2013-2015 годов коэффициент покрытия существенно уменьшился и не отвечал нормативному значению, причиной чего является увеличение текущих обязательств. Коэффициент быстрой ликвидности соответствует нормативному значению (от 0,5 до 1) в течение всего анализируемого периода, но данный коэффициент по анализируемый период имеет отрицательную тенденцию к снижению, а именно на 0,03 пункта.

Коэффициент абсолютной ликвидности только в 2011 году соответствует нормативному, и составляет 0,21. Наибольшее своего значения коэффициент абсолютной ликвидности достиг в 2012 году, составивший 1,19, это связано с большим объемом денежных средств на предприятии в этом году и самыми низкими за анализируемый период текущими обязательствами. По 2013-2015, то за этот период коэффициент абсолютной ликвидности существенно снизился уровня норматива. То есть предприятие не имело достаточного объема денежных средств для покрытия текущих обязательств. Всего за анализируемый период данный показатель уменьшился на 0,16 пунктов, что является отрицательной тенденции на предприятии.

За период с 2011 по 2015 годы в целом произошло улучшение состояния деловой активности, особенно в 2015 году значительно увеличился коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициент

оборачиваемости активов соответственно на 2,94 и 0,63, что привело к уменьшению срока оборота дебиторской задолженности на 54 дня.

Также на предприятии наблюдается уменьшение автономии предприятия и увеличение зависимости от внешних источников финансирования, о чем свидетельствует уменьшение коэффициента автономии на 0,8 пунктов и увеличение коэффициента финансирования, характеризующий соотношение заемных и собственных средств, за анализируемый период на 256 пунктов.

Основной показатель рентабельность деятельности за анализируемый период уменьшился на 0,01 пункт, что свидетельствует об уменьшении эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

На основе проведенного анализа данного предприятия можно сделать выводы, что в целом процесс финансового планирования является неудовлетворительным и данный процесс требует своего совершенствования.

На основе проведенного анализа данного предприятия можно сделать выводы, что в целом процесс финансового планирования является неудовлетворительным и данный процесс требует своего усовершенствования. ОАО «СЗПУ» требует внедрения новой методики финансового планирования, которая бы могла более точно прогнозировать основные показатели деятельности предприятия, особенно доход от реализации продукции.

В третьей главе «Пути совершенствования организации финансового планирования на ОАО «Саратовский завод приборных устройств» предложено применение метода прогнозирования в процессе финансового планирования на предприятии.

Прогнозирование - это метод, в котором используется как накопленный в прошлом опыт, так и текущие предположения относительно будущего с целью его определения. Если прогнозирование выполнено качественно, результатом будет картина будущего, которую можно применять в качестве основы для планирования.

Создание финансовых прогнозов не может быть проведено с большой точностью: многие события в прогнозируемом периоде могут вызвать

несоответствие между действительностью и прогнозом. Однако возможность ошибки не является причиной, чтобы не проводить прогнозирование. Необходимо знать, в каком направлении развивается предприятие. На основании детальных финансовых прогнозов отдельных структурных подразделений определяются общие прогнозы функционирования предприятия.

Есть два основных метода прогнозирования. Первый из них основывается на финансовой информации предыдущих лет с учетом планов предприятия на следующий период, нынешнего и будущего влияния на элементы структуры спроса.

В этом направлении предлагается прогнозирование доходов предприятия с применением эконометрических моделей. В эконометрических моделях следует понимать уравнение регрессии и их совокупности, которые устанавливают количественное соотношение между доходами, нас интересуют, как эндогенными (зависимыми) переменными и факторами, которые обуславливают, экзогенными (независимыми) переменными. Расчет прогнозных значений дохода осуществляется по уравнению регрессии подстановкой в него значений экзогенных переменных, определяющих условия, для которых делается прогноз.

Прогноз предполагает, что тенденция изменения дохода, которую подает статистика и характеризует уравнение регрессии, сохраняется и в прогнозном периоде, за пределами имеющихся статистических наблюдений. С поступлением новых данных модели подлежат корректировке, которое осуществляется как построение модели с учетом предыдущего опыта.

В этом направлении предлагается прогнозирование доходов предприятия с применением эконометрических моделей. В эконометрических моделях следует понимать уравнение регрессии и их совокупности, которые устанавливают количественное соотношение между доходами, нас интересуют, как эндогенными (зависимыми) переменными и факторами, которые обуславливают, экзогенными (независимыми) переменными. Расчет прогнозных значений дохода осуществляется по уравнению регрессии

подстановкой в него значений экзогенных переменных, определяющих условия, для которых делается прогноз.

Прогноз предполагает, что тенденция изменения дохода, которую подает статистика и характеризует уравнение регрессии, сохраняется и в прогнозном периоде, за пределами имеющихся статистических наблюдений. С поступлением новых данных модели подлежат корректировке, которое осуществляется как построение модели с учетом предыдущего опыта.

На основе предложенной методики прогноза финансового результата чистая прибыль в 2016 году будет равняться 1042 тыс. руб., что превышает примерно в два раза размер чистой прибыли текущего года.

На величину прибыли влияет множество различных факторов, что затрудняет прогнозирование прибыли на основе наблюдения за его динамикой в прошлые периоды. Поэтому считаем необходимым на практике использовать синтез существующих методов анализа и прогнозирования, что позволит создать наиболее адекватные модели планирования прибыли.

Обеспечение стабильного функционирования предприятий в конкурентных условиях рыночной экономики объективно требует постоянной диагностики их финансового состояния с целью своевременного выявления негативных изменений и применения при необходимости антикризисных мер. В свою очередь, это предполагает использование научно обоснованных моделей оценки вероятности банкротства, учитывающих особенности финансово-экономической деятельности предприятия.

В мировой практике накоплен большой опыт применения дискриминантных моделей. Среди зарубежных моделей самыми популярными являются: модель Альтмана, Спрингейта, Таффлера, Лиса, универсальная дискриминантная функция, показатель диагностики платежеспособности Конона и Гольдера. Эти модели объединяет схожий набор переменных, например, в большинстве моделей определяющими являются следующие коэффициенты: покрытие, оборачиваемости рабочего капитала, рентабельности активов, оборачиваемости активов. Нами было рассчитано вероятность

банкротства предприятия по таким моделям, как быстрая двухфакторная модель, модель Альтмана, Лиса, Таффлера.

Но эта модель вероятности банкротства не отражает другие стороны финансового состояния предприятия: оборачиваемость активов, рентабельность активов, темпы изменения выручки от реализации и так далее. Точность прогнозирования увеличивается, если не учитывается большее количество факторов, отражающих финансовое состояние предприятия. Поэтому наибольшую известность в области прогнозирования угрозы банкротства получила пятифакторная Z-модель Альтмана. Значение Z-счета для определения вероятности банкротства по модели Альтмана следующее: $Z < 1,23$ высокая, $Z > 1,23$ низкая. Делаем вывод, что значение показателя Z свидетельствует о низкой вероятности банкротства.

По модели Лиса предельная величина Z-счета равна 0,037.

Таблица Определение вероятности банкротства по разным дискриминантными моделями для ОАО «СЗПУ» за 2015 год

| Двухфакторная модель | Модель Альтмана | Модель Лиса | Модель Таффлера | Модель Терещенко |
|----------------------|-----------------|-------------|-----------------|------------------|
| низкая | низкая | низкая | низкая | низкая |

Можно сделать вывод, что по результатам всех расчетов, ОАО «СЗПУ» имеет низкий уровень вероятности банкротства.

В работе предложена методика прогноза финансового результата, по которому чистая прибыль в 2016 году должен составить 1043 тыс. руб., что превышает примерно вдвое чистую прибыль 2015 года. Одним из путей совершенствования финансового планирования нами было предложено рассчитать вероятность банкротства для предприятия, используя дискриминантные модели, как зарубежных, так и отечественных экономистов.

В заключении сформулированы выводы и предложения.