

**Министерство образования и науки Российской Федерации ФЕДЕ-  
РАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬ-  
НОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ГО-  
СУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВ-  
СКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)  
по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое планирование»  
студентки 2 курса экономического факультета  
Галицкой Татьяны Андреевны**

**Тема работы: ««Финансовое планирование и прогнозирование (на при-  
мере ОАО «Саратовские авиалинии»)»»**

Научный руководитель:

Зав. кафедрой банковского дела, д.э.н., доцент  А.А. Фирсова

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

## Введение

Актуальность и новизна темы исследования. Проблемы планирования и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются вопросами повышенного внимания со стороны учёных, так как высокая скорость изменений, присущих современной экономической среде, вызвали серьёзные изменения в коммерческом секторе экономики. Процветание и развитие любой организации невозможно без использования на практике современных методов финансового менеджмента. Одним из главных направлений повышения эффективности финансового менеджмента является совершенствование финансового планирования и прогнозирования.

Вопрос совершенствования финансового планирования и прогнозирования на предприятии продолжает оставаться актуальным как в зарубежной, так и в российской практике. Особенно актуальной представляется разработка новой системы финансового планирования, которая отвечала бы целям и задачам организации в современных рыночных условиях.

Таким образом, функционирование предприятий в рыночных условиях является предпосылкой концентрации внимания на проблемах организации финансового планирования и прогнозирования, поскольку от этого зависит финансовое состояние предприятий, что и предопределяет актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Вопросам финансового планирования посвящены работы российских учёных М.М. Алексеевой, А.И. Балабанова, Бланка И.А., В.М. Гринева, В.В. Ковалева, О.Н. Лихачёва, Стояновой Е.С., Г.К. Теличко и других.

Вопросам управления финансами предприятий посвящены труды зарубежных авторов: Р. Акофф, И. Ансофф, Р. Брейли, Э.Ли, Дж.Ли, Ч.Ли, С. Майерс, А. Файоль, Д. Хан и другие.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является прогноз финансового состояния ОАО «Саратовские авиалинии» и выявление дальней-

ших направлений развития авиакомпании. Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

1. рассмотреть понятие «финансовое планирование», содержание и необходимость финансового планирования;
2. изучить принципы и методы финансового планирования;
3. исследовать финансовое прогнозирование как составной элемент финансового планирования;
4. провести анализ финансового состояния ОАО «Саратовские авиалинии» за 2014-2016гг.;
5. составить прогноз финансового состояния ОАО «Саратовские авиалинии» на 2017 год.

В качестве объекта исследования выступает авиакомпания ОАО «Саратовские авиалинии».

Предметом исследования являются теоретические и методологические основы планирования и прогнозирования финансового состояния предприятий.

Теоретической и методологической основой диссертации послужили работы отечественных и зарубежных авторов в области планирования и прогнозирования финансового состояния предприятия, стратегического и финансового менеджмента.

При написании магистерской работы были использованы методы системного анализа, группировки, агрегирования и сравнения, факторного анализа, а также табличные и графические методы представления данных.

Информационная база исследования представлена официальными статистическими данными Федеральной службы государственной статистики России, данными, опубликованными в специализированных и периодических изданиях; материалами монографий и научно-исследовательских конференций, а также данными бухгалтерской отчетности ОАО «Саратовские авиалинии».

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в возможности использования теоретико-методологических положений разработанных автором при формировании системы финансового планирования и прогнозирования на предприятиях в целях повышения эффективности их деятельности, органами государственной власти в целях развития и поддержки предпринимательства.

Практическая значимость работы состоит в следующем:

1. Приведённая в работе стратегия финансового развития позволяет определить дальнейшие перспективы развития предприятия.
2. Предложенный в работе механизм составления отчёта о финансовых результатах может быть использован для более точного и детального прогнозирования расходов предприятия.
3. Результаты исследования могут быть использоваться в практике хозяйствования предприятий России для совершенствования процессов финансового планирования, повышения эффективности их использования, а также подготовки специалистов при изучении ими дисциплин «Финансовый менеджмент», «Финансовое планирование» и других.

Апробация работы. Ключевые положения магистерского исследования были представлены в публикациях и докладах на научных конференциях: «Экономика и управления: проблемы, тенденции, перспективы», «Россия и Европа: особенности делового и научно-технического сотрудничества».

Структура работы. Структура настоящей работы отражает логику исследования, которая предопределена взаимосвязью перечисленных выше задач диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

## Основная часть работы

Первая глава диссертации посвящена вопросам определения сущности, содержания и необходимости финансового планирования на предприятии, рассматриваются принципы и методы финансового планирования, исследуется финансовое прогнозирование как составной элемент финансового планирования.

Проведённый в главе анализ существующих представлений о финансовом планировании выявил наличие разных подходов к определению понятия «финансовое планирование». Каждому из рассмотренных определений присуща ограниченность, отсутствие других важных характеристик. По мнению автора, финансовое планирование – это процесс разработки и контроля финансовых планов и финансовых показателей с целью повышения эффективности финансовой деятельности предприятия и реализации финансовой стратегии на определённый период времени.

Характер и содержание финансового планирования проявляется в его принципах. В экономической литературе существует множество подходов к составу принципов финансового планирования. Основными принципами являются принципы, сформулированные А.Файолем: необходимость, единство, непрерывность, гибкость и точность. Они определяют характер и содержание плановой деятельности организации.

Помимо классических принципов рассмотрены и другие, более современные принципы: принцип научности, комплексности, оптимальности и др.

Для того чтобы повысить эффективность финансового планирования на предприятиях, необходимо использование методов финансового планирования: метод экономического анализа, коэффициентный метод, нормативный метод, балансовый метод, метод дисконтирования денежных потоков, метод экономико-математического моделирования. Только в случае комплексного применения этих методов предприятие сможет достигнуть поставленных целей и задач.

Также в главе было рассмотрено такое понятие, как «финансовое прогнозирование», которое является важной составляющей финансового планирования. Оно позволяет определить те сферы деятельности, на которые следует обратить внимание, сохранить высокий уровень конкуренции.

В качестве методов финансового прогнозирования были выделены следующие методы: метод экспертных оценок, детерминированные методы, стохастические методы и др.

Во второй главе рассматривается осуществление финансового планирования на примере авиакомпании ОАО «Саратовские авиалинии».

Проведённый финансовый анализ авиакомпании позволил сделать вывод об удовлетворительном финансовом состоянии предприятия. За анализируемый период произошёл прирост стоимости имущества предприятия. Прирост активов в 2015г. по сравнению с 2014г. был обусловлен ростом оборотных активов на 307 936 тыс.руб. и сокращением внеоборотных активов на 79 998 тыс.руб., в 2016г. по сравнению с 2015г. – ростом оборотных активов на 46 016 тыс. руб. и сокращением внеоборотных активов 20 120 тыс. руб.

Было выявлено, что доля дебиторской задолженности в общем объёме оборотных активов снизилась, что говорит о повышении платёжеспособности предприятия.

Сокращение денежных средств является отрицательным сдвигом в деятельности предприятия. Свободные денежные средства могут быть направлены компанией, например, в краткосрочные инструменты инвестирования. Это позволит получить дополнительный финансовый доход.

Изменение пассивов в 2015г. по сравнению с 2014г. обусловлено увеличением капиталов и резервов на 133 785 тыс.руб., краткосрочных обязательств на 120 480 тыс.руб. и уменьшением долгосрочных обязательств на 26 327 тыс.руб. В 2016г. по сравнению с 2015г. капитал и резервы увеличились на 92 234 тыс. руб., краткосрочных обязательств уменьшились на 46 150 тыс. руб. и долгосрочные обязательства – на 20 188 тыс. руб.

Позитивным моментом является увеличение суммы собственного капитала. Это означает, что уровень финансовых рисков снизился из-за отсутствия необходимости привлечения дополнительных средств для финансирования растущего объёма активов.

Финансовая устойчивость предприятия за анализируемый период ухудшилась. Компания зависима от кредиторов.

Показатели ликвидности говорят об отсутствии проблем с платёжеспособностью уже в краткосрочном периоде. Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует норме, что говорит о способности компании быстро погашать текущие обязательства за счёт денежных средств.

Также с помощью множественной регрессионной модели осуществлён прогноз выручки предприятия на период с 2017 по 2019 годы и составлен прогнозный баланс и прогноз прибыли на 2017 год. Если в 2017 году норма дивидендных выплат с чистой прибыли составит 0%, то финансистам нет необходимости изыскивать собственные или заёмные средства для прироста активов. Если норма распределения чистой прибыли на дивиденды составит 30%, то финансистам предприятия следует изыскать 3 251,76 тыс. руб. собственных или заёмных средств.

В 2017 году у предприятия не будет проблем с платёжеспособностью, но оно будет зависимо от кредиторов.

В прогнозном году увеличится скорость погашения дебиторской задолженности, а также повысится скорость погашения обязательств авиакомпании перед кредиторами.

Чистая прибыль авиакомпании в 2017 году увеличится на 6 667,85 тыс. руб.

В третьей главе представлены мероприятия по совершенствованию финансового планирования и прогнозирования на ОАО «Саратовские авиалинии». Среди них: разработка стратегии финансового развития ОАО «Саратовские авиалинии» с помощью матрицы финансовой стратегии Ж. Франшо-

на и И. Романе, прогнозирование затрат авиакомпании путём комбинации АВВ и директ-костинга.

Разработанная стратегии финансового развития с помощью матрицы Ж.Франсона и И.Романе позволила определить дальнейшие перспективы развития авиакомпании. По прогнозу на 2017 год авиакомпания переместиться в 1-ый квадрант (зона равновесия). Если деятельность компании будет сопровождаться положительным РХД при условии отказа от увеличения заёмного капитала, то авиакомпания может попасть в 4-ый квадрант. В случае уменьшения заёмного капитала и отрицательного РХД, компания может оказаться к критическом положении - в 9-ом квадранте.

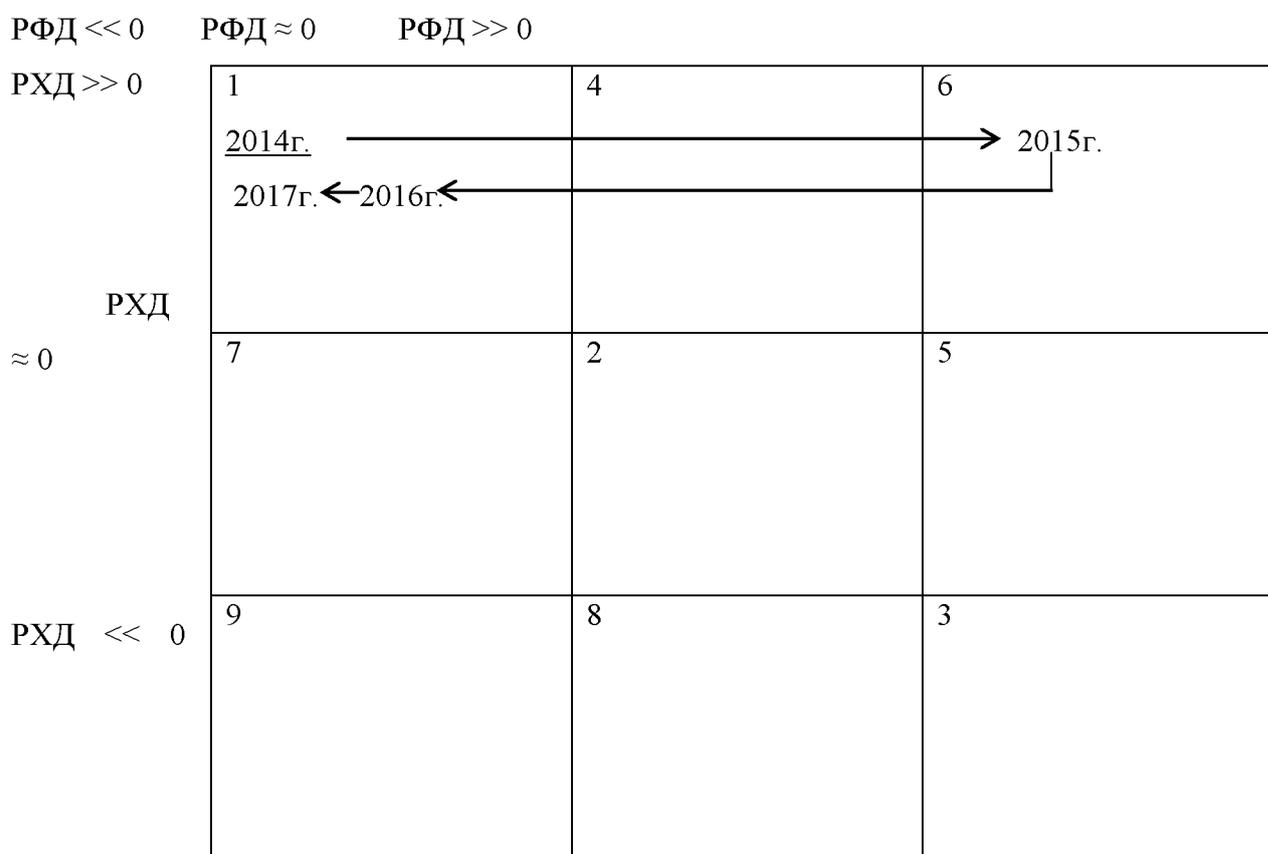


Рисунок 1 – Движение ОАО «Саратовские авиалинии» по матрице финансовой стратегии за 2014-2017гг.

Построенный прогнозный отчёт о финансовых результатах путём интеграции АВВ и директ-костинг позволяет повысить информативность отчёта, создаёт основу для проведения качественного структурного анализа, нагляд-

но демонстрирует влияние основных факторов, повлиявших на формирование итогового результата.

Таблица 1 – Прогнозный отчёт о финансовых результатах путём интеграции АВВ и директ-костинг

Статья отчёта о прибылях и убытках	2017г.	2018г.	2019г.
Объём продаж	3 908 287,4	4 687 545,46	5 598 830,0
Прямые материальные затраты:			
1. постоянные;	0	0	0
2. переменные:	1 049 473 + 1 049	1 137 628,73 +	1 364 016,85 +
- расходы на АвиаГСМ	473*0,084 =	1 137 628,73*0,199	1 364 016,85*0,194
	1 137 628,73	= 1 364 016,85	= 1 628 636,12
Прямые трудовые затраты:			
1. постоянные:			
- временного з/п лётного состава и бортпроводников, а также остального наземного состава	450 737,6	450 737,6	450 737,6
2. переменные:			
- сдельная з/п летно-подъёмного состава бортпроводников	112 684,4 + 112 684,4*0,084 =	122 149,89 + 122 149,89*0,199 =	146 457,718 + 146 457,718*0,194 =
	122 149,89	= 146 457,718	= 174 870,515
Затраты по бизнес-процессам:			
1. постоянные затраты на производство:			
- аренда ВС Embraer;	532 081	532 081	532 081
- аренда ВС Ан-148;	30 403	30 403	30 403
- поддержание лётной годности ВС Embraer;	191 902	191 902	191 902
- поддержание лётной годности ВС Ан-148	13 309	13 309	13 309
- поддержание лётной годности ВС ЯК-42;	132 093	132 093	132 093
- амортизация;	54 389	54 389	54 389
- расходы по страхованию.	91 673	91 673	91 673
2. переменные затраты на производство:			
- сбор за аэронавигационное обслуживание в зоне аэропорта и по трассе.	87 738 + 87 738*0,084 =	95 107,992 + 95 107,992*0,199 =	114 034,482 + 114 034,482*0,194 =
	95 107,992	= 114 034,482	= 136 157,172
3. постоянные затраты на сбыт и маркетинг:			
- расходы, связанные с организацией продажи перевозок (агентское вознаграждение, содержание представительств).	45 050	45 050	45 050

4. переменные затраты на обслуживание потребителей: - расходы, связанные выполнением рейсов (расходы по бортипитанию, бытовые принадлежности на борт, сервисное обслуживание пассажиров на борту).	645 923 + 645 923*0,084 = 700 180,532	700 180,532 + 700 180,532*0,199 = 839 516,458	839 516,458 + 839 516,458*0,194 = 1 002 382,65
5. постоянные затраты на управление и хозяйственное обслуживание: - содержание наземной инфраструктуры (энергоресурсы, содержание аэродрома и спецавтотранспорта, расходы по охране объекта, ремонт наземных фондов, услуги связи); - прочие общехозяйственные расходы	84 883  204 562	84 883  204 562	84 883  204 562
Итого затрат	(3 886 149,74)	(4 295 108,11)	(4 773 129,06)
Прибыль (убыток) до уплаты налогов	22 137,656	392 437,352	825 700,943

## Заключение

1. Проведён анализ существующих представлений о финансовом планировании и выявлено наличие разных подходов к определению понятия «финансовое планирование».

Финансовое планирование представляет собой процесс разработки и контроля финансовых планов и финансовых показателей с целью повышения эффективности финансовой деятельности предприятия и реализации финансовой стратегии на определённый период времени.

2. Изучены и выявлены принципы и методы финансового планирования.

В экономической литературе существует множество подходов к составу принципов финансового планирования. Основными принципами являются принципы, сформулированные А.Файоном: необходимость, единство, непрерывность, гибкость и точность. Они определяют характер и содержание плановой деятельности организации.

Также для того, чтобы повысить эффективность финансового планирования на предприятиях, необходимо использование методов финансового планирования: метод экономического анализа, коэффициентный метод, нормативный метод, балансовый метод, метод дисконтирования денежных потоков, метод экономико-математического моделирования. Только в случае комплексного применения этих методов предприятие сможет достигнуть поставленных целей и задач.

3. Рассмотрено и учение такое понятие, как «финансовое прогнозирование».

Финансовое прогнозирование представляет собой процесс разработки финансовых прогнозов, которые позволяют предприятию эффективно организовать свою финансово-хозяйственную деятельность, сглаживать негативные воздействия внешней и внутренней среды.

Финансовое прогнозирование предшествует стадии составления планов. В отличие от финансового планирования, прогнозирование не осуществляет на

практике разработанные прогнозы и имеет более низкую степень определенности.

4. В рамках исследования проведён финансовый анализ авиакомпании ОАО «Саратовские авиалинии».

5. Осуществлён прогноз выручки предприятия на период с 2017 по 2019 годы и составлен прогнозный баланс и прогноз прибыли на 2017 год.

Согласно прогнозу в 2017 году выручка предприятия увеличится на 8,4%.

Чистая прибыль авиакомпании в 2017 году вырастит на 6 667,85 тыс. руб.

Составлено два варианта прогнозного баланса:

1 вариант - норма дивидендных выплат с чистой прибыли 0%;

2 вариант - норма распределения чистой прибыли на дивиденды 30%.

В первом случае финансистам нет необходимости изыскивать собственные или заёмные средства для прироста активов. Денежные средства можно вложить во внеоборотные активы на покупку дополнительного оборудования и сооружений. Во втором - финансистам предприятия следует изыскать 3 251,76 тыс. руб. собственных или заёмных средств.

6. Предложена стратегия финансового развития авиакомпании с помощью матрицы Ж.Франсона и И.Романе.

Данная матрица позволяет максимально объективно и информативно определить финансовое состояние компании и дальнейшие перспективы её развития.

В 2017 году предприятия будет находиться в 1-ом квадранте. Это квадрант из зоны равновесия. Темпы роста оборота ниже потенциально возможных. Не все внутренние ресурсы предприятия задействованы. Из данного квадранта возможен переход во 2-ой или 4-ый квадрант при повышенных темпах роста оборота, а также в 7-ой квадрант при пониженных темпах роста.

7. Разработан прогнозный отчёт о финансовых результатах авиакомпании на 2017-2019гг. с помощью интеграции АВВ и директ-костинг.

Такое построение отчёта способствует повышению её информативности, создаётся основа для проведения качественного структурного анализа, наглядно демонстрирующего влияние основных факторов, повлиявших на формирование итогового результата.

Таким образом, использование возможностей метода АВВ позволяет решить важную для российских фирм проблему распределения затрат по бизнес-процессам, а применение директ-костинг, в свою очередь, дает возможность учитывать постоянные и переменны затраты компании.