

**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(бакалаврскую работу)

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

студентки 4 курса 412 группы экономического факультета

Мотылевой Елены Сергеевны

На тему: « Разработка финансовой стратегии предприятия для повышения конкурентоспособности »

Научный руководитель

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов , 2018

Актуальность темы исследования заключается в том, что в рамках развивающейся рыночной экономики предприятию довольно непросто выживать в окружении конкурентов, подвижность и чувствительность к переменам которых очень высока. В следствие этого, выпуск продукции, которая сможет составить жесткую конкуренцию на рынке позволит предприятию занять свое место в определенном сегменте рынка и иметь возможность к развитию, используя собственные средства, вырученные от продажи продукции.

Объектом исследования является ООО «Энергосбыт».

Предмет исследования — влияние финансовой стратегии на конкурентное положение ООО «Энергосбыт».

Целью выпускной квалификационной работы является разработка финансовой стратегии ООО «Энергосбыт» в рамках повышения конкурентоспособности.

В соответствии с целью ВКР поставлены задачи: уточнить сущность и этап формирования финансовой стратегии компании, выявить влияние финансовой стратегии на конкурентоспособность предприятия; определить способы повышения эффективности финансовой стратегии для роста конкурентоспособности предприятия, дать общую характеристику ООО «Энергосбыт», проанализировать финансовое состояние ООО «Энергосбыт», провести оценку конкурентоспособности ООО «Энергосбыт», разработать и обосновать мероприятия по повышению эффективности финансовой стратегии ООО «Энергосбыт» в рамках роста его конкурентоспособности.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в разработке конкретных предложений и предложений по улучшению конкурентоспособности ООО «Энергосбыт», которые могут быть использованы на практике.

Структура работы включает введение, три главы, заключение, список использованных источников, приложения.

Содержание работы. В первой главе «Теоретические аспекты влияния финансовой стратегии на конкурентоспособность предприятия» были рассмотрены теоретические аспекты влияния финансовой стратегии на конкурентоспособность предприятия.

Финансовая стратегия предприятия охватывает все стороны деятельности предприятия, в том числе оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговую и ценовую политику, политику в области ценных бумаг.

В системе социально–экономического прогнозирования финансовое планирование играет активную роль. При разработке финансовых планов проверяется степень напряженности производственных заданий, выявляются возможности увеличения финансовых ресурсов за счет более полного использования производственных мощностей по выпуску продукции и улучшению ее качества, резервов снижения издержек и сокращения непроизводительных потерь.

Целями финансового планирования являются: определение источников формирования финансовых ресурсов и их общей величины, установление оптимальных пропорций распределения средств между централизованными и децентрализованными фондами, отраслями национального хозяйства и административно–территориальными подразделениями, определение конкретного направления использования ресурсов и создание необходимых резервов.

Основными задачами финансового планирования в организации являются: обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами деятельности предприятия, определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени рационального его использования, выявление внутривладельческих резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных

средств, установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, внебюджетными фондами, банками и контрагентами, соблюдение интересов акционеров и других инвесторов, контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью организации.

Значение финансового планирования для организации состоит в том, что оно: воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей, обеспечивает финансовыми ресурсами заложенные в производственном плане экономические пропорции развития, предоставляет возможности определения жизнеспособности финансовых проектов, служит инструментом получения финансовой поддержки у внешних инвесторов. Таким образом, финансовое планирование и контроль являются одним из основных элементов финансового менеджмента.

Основными этапами разработки финансовой стратегии предприятия являются : цели и стратегические вопросы, стратегический анализ, выбор стратегической альтернативы, разработка плана реализации выбранной альтернативы.

При рассмотрении влияния финансовой стратегии на конкурентоспособность предприятия необходимо отметить, что грамотно разработанная и внедряемая стратегия формирует следующие основные преимущества, характерные для стратегического планирования : усиливает конкурентные преимущества предприятия, позволяет рационально распределить ресурсы, увязывает процессы принятия решений на разных уровнях управления, улучшает адаптацию к изменениям во внешней среде, улучшает ориентацию предприятия во внешней среде, позволяет сосредоточить усилия на достижении цели, способствует формированию команды менеджеров, повышает уровень корпоративной культуры.

Для достижения большого успеха указывается, что главным элементом является эффективное использование многих факторов, которые оказывают воздействие на конкурентоспособность, а именно: коммуникативная политика

компаний-соперников, разработка новейших товаров и присвоение торговых брендов и марок, красивость и качество упаковки изделия, высокоэффективность и организация сервисной политики фирм-конкурентов, подготовка сбывания продукции у конкурентов и его основные показатели, удобность каналов перемещения товаров у похожих предприятий на рынке. Проанализирована внутренняя и внешняя среда предприятия.

Во второй главе «Анализ и оценка конкурентоспособности ООО «ЭНЕРГОСБЫТ» дается общая характеристика организации, оценивается ее финансовое состояние и конкурентоспособность. Организация производит и подают потребителям тепловую энергию для отопления и горячего водоснабжения, учитывает объем тепловой энергии, отпущенной потребителям, содержит в технически исправном состоянии инженерные комплексы по производству, распределению и учету тепловой энергии до границы балансового разграничения, модернизирует и расширяет существующее инженерное оборудование и сети коммуникаций, путем внедрения новых технологий осуществляет уменьшение затрат на топливно-энергетические ресурсы (газ) для получения тепловой энергии, оперативно реагирует на обращения жителей по вопросам, касающимся горячего водоснабжения и отопления, консультирует потребителей, имеющих задолженность.

Таблица 1- Финансовый результат деятельности ООО Энергосбыт»

Наименование	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2016 г. от 2014 г., (+/-)	Отношение 2016 г. к 2014 г., %
Выручка, тыс. руб.	434374	451961	474887	40513	109,33
Себестоимость продаж, тыс. руб.	412329	427299	455804	43475	110,54
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	-9993	-6508	-9242	751	92,48
Рентабельность (+), убыточность (-), %	-2,30	-1,44	-1,95	0,35	-

Проведя анализ финансовых результатов организации можно сказать, что доходность за рассматриваемый период возросла на 9,33%, составив в отчетном 2016 году — 474 млн. 887 тыс. руб. При этом себестоимость продаж организации возросла, за подобный отрезок времени, на 10,54%. Сильной стороной является то, что темпы роста выручки от продаж превышают темпов роста себестоимости на ее производство. ООО «Энергосбыт» в период с 2014 по 2016 гг. не имеет прибыль от ведения своей финансово-хозяйственной деятельности, убыток в 2016 году составил — 9 млрд. 242 тыс. руб., что меньше подобного показателя 2014 года на 751 тыс. руб. Уровень рентабельности показывает, что организация на каждый рубль своих затрат в 2016 году имеет почти 2 руб. убытка.

Таблица 2 - Коэффициенты относительной ликвидности ООО «Энергосбыт» за 2014 — 2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения за период 2014-2016 гг.
Денежные средства, тыс. руб.	360	1568	8391	8031
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	243063	286455	305468	62405
Запасы, тыс. руб.	2976	1716	1003	-1973
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	276288	316139	339525	63237
Коэффициент абсолютной ликвидности (от 0,2 до 0,5)	0,001	0,50	2,50	2,50
Коэффициент промежуточной ликвидности (не менее 1)	0,89	0,92	0,94	0,05
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 2)	0,91	0,93	0,94	0,03

При проведении анализа платежеспособности ООО «Энергосбыт» за 2014 — 2016 гг., за анализируемый период в ООО «Энергосбыт» нарушена перспективная платежеспособность, о чем свидетельствует не высокое значение коэффициента промежуточной ликвидности. Коэффициент

покрытия за 2014 — 2016 гг. также не соответствует оптимальному значению, значит, предприятие не сможет рассчитаться с дебиторами, при любых условиях. Данные таблицы свидетельствуют, что ООО «Энергосбыт» на конец 2016 года не является платежеспособным, так как рассчитанные коэффициенты платежеспособности отклоняются от оптимальных.

Таблица 3 - Абсолютный показатель финансовой устойчивости ООО «Энергосбыт» за 2014 — 2016 гг., тыс. руб.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2016 г. от 2014 г., (+/-)
Собственный капитал	-23356	-20805	-19892	3464
Внеоборотные активы	6298	5204	4657	-1641
Наличие собственных источников формирования запасов	-29654	-26009	-24549	5105
Долгосрочные обязательства	-	1	1	1
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-29654	-26008	-24548	5106
Краткосрочные кредиты и займы	4156	4047	4020	-136
Наличие общей величины источников формирования запасов	-25498	-21961	-20528	4970
Стоимость запасов	3046	1751	1007	-2039
Излишек (+) или недостаток (-) собственных источников формирования запасов	-32700	-27760	-25556	7144
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-32700	-27759	-25555	7145
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов	-28544	-23712	-21535	7009
Тип финансовой ситуации	0;0;0	0;0;0	0;0;0	-

Разбирая абсолютные показатели финансовой устойчивости можно сказать, что ООО «Энергосбыт» является кризисной организацией, так как испытывает нехватку в источниках формирования запасов и затрат в период с 2014 по 2016 гг. Собственные источники формирования запасов и затрат в 2016 году составили -19892 тыс. руб. Организация привлекает краткосрочные кредиты. Стоимость запасов в отчетном 2016 году в сравнении с 2014 годом сократилась на 2039 тыс. руб., составив — 1007 тыс. руб. На основе проведенного финансового анализа за 2014 — 2016 гг. можно вывести заключение, что организация не является состоятельной и прибывает в зыбком финансовом положении.

Таблица 4 - Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2016 г. от 2014 г., (+/-)	Отношение 2016 г. к 2014 г., %
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	662	543	255	-407	38,52
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	233843	268383	302555	68713	129,38

Среднегодовая стоимость основных средств за анализируемый период сократилась, и в 2016 году их стоимость составила 255 тыс. руб., что меньше аналогичного показателя 2014 года на 407 тыс. руб. или на 61,48%. Уменьшение среднегодовой стоимости основных средств ООО «Энергосбыт» связано с тем, что в процессе производственной деятельности основные средства организации, не нарушая исходную вещественную форму, со временем стареют и не реконструируются. Стоимость основных средств за анализируемый период снизилась с 721 до 146 тыс. руб. и составила в 2016 году 20,25% от стоимости в 2014 года.

Стоимость оборотных средств за 2014 — 2016 гг. возросла с 246633 до 314977 тыс. руб. Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств

по данным 2016 года приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность — 96,98% или 305 млн. 468 тыс. руб. Величина денежных средств в 2016 году составила — 8391 тыс. руб., что в структуре оборотных средств занимает 2,66%. Такое изменение в структуре в целом отрицательно сказалось на основную деятельность организации, о чем свидетельствует уменьшение коэффициента оборачиваемости оборотных активов с 1,76 до 1,51, а также рост периода оборота до 242,09 дней.

Таблица 5 - Состав и структура оборотных средств ООО «Энергосбыт»

Вид оборотных средств	2014 г.		2015 г.		2016 г.		Изменение 2016 г. от 2014 г., (+/-)	Отношение 2016 г. к 2014 г., %
	тыс. руб.	к итогу, %	тыс. руб.	к итогу, %	тыс. руб.	к итогу, %		
Запасы	2976	1,21	1716	0,59	1003	0,32	-1973	33,70
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	70	0,03	35	0,01	4	0,001	-66	5,71
Краткосрочная дебиторская задолженность	243063	98,55	286455	98,73	305468	96,98	62405	125,67
Денежные средства и денежные эквиваленты	360	0,15	1568	0,54	8391	2,66	8031	2330,83
Прочие оборотные активы	164	0,07	358	0,12	111	0,04	-53	67,68
Итого	246633	100	290132	100	314977	100	68344	127,71
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,76		1,56		1,51		-0,25	85,60

Продолжительность оборота оборотных активов, дней	207,24	234,31	242,09	34,85	116,82
---	--------	--------	--------	-------	--------

Таблица 6 - Состав прибыли ООО «Энергосбыт» за 2014 — 2016 гг., тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2016 г. от 2014 г., (+/-)	Отношение 2016 г. к 2014 г., %
Выручка	434374	451961	474887	40513	109,33
Себестоимость продаж	412329	427299	455804	43475	110,54
Валовая прибыль (убыток)	22045	24662	19083	-2962	86,56
Прибыль (убыток) от продаж	-9993	-6508	-9242	751	92,48
Прочие доходы	28405	15391	50806	22401	178,86
Прочие расходы	18252	5593	40308	22056	220,84
Прибыль (убыток) до налогообложения	190	3290	1286	1096	676,84
Текущий налог на прибыль	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	96	2551	912	816	950,00

Выручка от продажи продукции в ООО «Энергосбыт» в 2016 году на 40 млн. 513 тыс. руб. больше выручки 2014 года, что, в первую очередь, связано ростом покупательского спроса. При этом, наблюдается рост себестоимости продаж, она к 2016 году увеличилась на 10,54%, а прочие расходы в 2016 году увеличились по сравнению с аналогичными расходами 2014 года почти в 1,21 раза. На протяжении всего анализируемого периода ООО «Энергосбыт» не получает прибыль от ведения своей основной финансово-хозяйственной деятельности, что является отрицательным моментом. Убыток от продаж в 2016 году составил — 9 млн. 242 тыс. руб., что меньше убытка 2014 года на 751 тыс. руб. Несмотря на это ООО «Энергосбыт» за весь отчетный период за

счет величины прочих доходов, которые покрывают убыток организации от основной деятельности и ее прочие расходы получает чистую прибыль. Данный показатель в 2016 году составил — 912 тыс. руб.

Таблица 7 - Модель банка Франции

Наименование показателя	предыдущий год	отчетный год
К1 - отношение финансовых расходов к прибыли до выплаты процентов и налогов	(2,01)	(0,73)
К2 - отношение собственного капитала к инвестированному	0,30	0,25
К3 - отношение долгосрочных обязательств к чистым активам	2,20	2,51
К4 - отношение прибыли до налогообложения к выручке	(0,06)	(0,14)
К5 - продолжительность кредита поставщиков	0,13	0,24
К6 - отношение добавленной стоимости к оборотным активам	0,80	0,76
К7 - продолжительность кредита покупателям	0,15	0,14
К8 - отношение стоимости основных средств к внеоборотным активам	0,60	0,65
Значение $Z_6 = -1,225 * K1 + 2,003 * K2 - 0,824 * K3 + 5,221 * K4 - 0,689 * K5 - 1,164 * K6 + 0,706 * K7 + 1,408 * K8 - 0,8544$	0,01	(2,30)
Вероятность банкротства	состояние неопределенности	риск банкротства высокий

Рассматривая вероятность банкротства по модели Банка Франции из проведенных расчетов видно, что если в предыдущем году, согласно данной модели, у предприятия было неопределенное состояние, то в отчетном году риск банкротства становится высоким.

Согласно вероятности банкротства по четырех-факторной модели Таффлера в отчетном году предприятие попало в неустойчивое положение,

что повышает риск банкротства. Таким образом, оценка вероятности банкротства ООО «Энергсбыт» по всем использованным в работе методикам показывает, что по результатам двух последних лет, и особенно в отчетном году, предприятие получило высокий риск банкротства и практически не сможет восстановить свою платежеспособность в течение ближайшего времени.

Таблица 8 - Вероятность банкротства по четырех-факторной модели Таффлера

Наименование показателя	предыдущий год	отчетный год
К1 - отношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам	0,29	(0,09)
К2 - отношение оборотных активов к сумме обязательств	0,31	0,25
К3 - отношение краткосрочных обязательств к активам	0,13	0,26
К4 - отношение выручки к сумме активов	0,80	0,70
Значение Z = 0,53*К1+0,13*К2+0,18*К3+0,16*К4	0,35	0,14
Вероятность банкротства	Устойчивое положение	Положение неустойчиво

В третьей главе « Определение направлений повышения эффективности финансовой стратегии ООО «ЭНЕРГОСБЫТ» в рамках роста конкурентоспособности» выявлена необходимость постановки маркетинговой стратегии и сбытовой политики в сочетании с хорошей репутацией и эффективным продвижением, что позволит в дальнейшем увеличить объем продаж, повлечет за собой снижение постоянных издержек, уменьшит общую себестоимость производства единицы продукции и обеспечит получение запланированной прибыли. Маркетинговая стратегия должна включать ключевые факторы маркетинга: продукт, место, продвижение и цену.

Разработанный маркетинговый план определяет пути оптимального использования ресурсов предприятия для удовлетворения нужд рынка.

Исследование макросреды ООО «Энергосбыт» и анализ конкурентных сил определили основные задачи организации: уверенно закрепиться на рынке, для чего необходимы инвестиции в имидж, накопление информации о рынке и потребителях выбранных сегментов, а также повысить конкурентоспособность путем внедрения передовых технологий; повышения квалификации работников; рационального использования материальных, финансовых и трудовых ресурсов; выпуска новых, более качественных товаров. Основными функциями системы управления затратами являются прогнозирование и планирование, учет, контроль (мониторинг), координация и регулирование, а также анализ затрат.

Компьютеризация учета затрат обеспечит взаимосвязь учета затрат по видам, местам возникновения затрат и объектам калькулирования. В среднем затраты на приобретение программного обеспечения для решения задач управления затратами составят 110500 руб. Автоматизация управления затратами позволит не только облегчить труд работников экономической службы, но и ускорит оперативность принятия решений, что обеспечит предприятию конкурентные преимущества.

Таблица 9 - Анализ себестоимости услуг ООО «Энергосбыт» до и после внедрения предлагаемых мероприятий

Наименование статьи себестоимости	Расходы до мероприятий, тыс. руб.	Расходы после мероприятий, тыс. руб.	Отклонение (+; -)
Материалы	250692	233067	- 17625
Оплата труда административного состава	54696	50851	-3845
Отчисления в бюджет	50138	46613	-3525
Оплата труда производственных	100278	82228	-7050

рабочих			
Итого	455804	423759	-32045

Таблица 10 - Изменение экономических показателей в результате мероприятий по снижению себестоимости

Наименование показателя	Ед. изм.	До проведения мероприятия	После внедрения мероприятия	Изменения
				+/-
1. Выручка	тыс. руб.	474887	474887	-
2. Себестоимость	тыс. руб.	455804	423759	-32045
3. Прибыль	тыс. руб.	-9242	32644	+41886
4.Рентабельность продаж	%	-1,95	4,8	+8,82

В результате внедрения мероприятий произойдет рост прибыли и рентабельности, что говорит о положительном эффекте планируемых мероприятий. Таким образом, можно отметить, что внедрение системы управления затратами на предприятии требует серьезного подхода к организации ее внедрения.

Заключение. Успешная деятельность предприятия не возможна без разумного управления всеми имеющимися ресурсами. Структура источников финансирования, активов организации, соответствия состава и структуры активов и пассивов оказывают наибольшее влияние на финансовую устойчивость предприятия. Так как большое количество устойчивых источников финансирования ведет к повышению уровня устойчивости. А большое количество внеоборотных активов и низкая оборачиваемость оборотных ведет к увеличению потребности в устойчивых источниках финансирования. И далее компания способна генерировать собственный денежный поток и отвечать с помощью него по своим обязательствам перед кредиторами.

Объектом настоящего исследования явилось — Общество с ограниченной ответственностью «Энергосбытовая компания». Основной вид деятельности — распределение пара и горячей воды (тепловой энергии). Основной вид услуг — услуги розничной продажи э/э, а также услуг энерготрейдинга и консалтинговые услуги.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности показал, что в ООО «Энергосбыт» наряду с выручкой наблюдается рост себестоимости продаж и прочих расходов. Организация получает убыток от ведения своей финансово-хозяйственной деятельности. Однако, в дальнейшем резервами для роста прибыли ООО «Энергосбыт» в первую очередь будет снижение полной себестоимости или другими словами — постоянных и переменных затрат организации на предоставление услуг.

Для решения выявленных проблем и повышения конкурентоспособности ООО «Энергосбыт» следует выбрать стратегию оптимизации и в ее рамках снизить издержки. Результатом оптимизации должны стать: снижение затрат, улучшение качества продукции и повышение мотивации персонала.

Существующая система управления предприятием не обеспечивает автоматического решения проблем, и поэтому ООО «Энергосбыт» необходимо приобрести компьютерное программное обеспечение по анализу и управлению затратами предприятия, которое обеспечит применение современных экономических методов на предприятии в соответствии с избранной стратегией. Автоматизация управления затратами позволит не только облегчить труд работников экономической службы, но и ускорит оперативность принятия решений, что обеспечит предприятию конкурентные преимущества.

С помощью мероприятий по снижению себестоимости удалось сэкономить средства в размере 32045 рублей или на 7,0 %, и снизить тем самым себестоимость оказанных услуг.

В результате внедрения мероприятий произойдет рост прибыли и рентабельности, что говорит о положительном эффекте планируемых мероприятий.