

**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

Разработка финансовой стратегии организации.

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ
студентки 5 курса заочного экономического факультета
направления 38.04.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Мехтиевой Еганы Исмаиловны

Научный руководитель:

Проф. кафедры финансов и кредита, д.э.н., профессор _____ И.Э. Жадан

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

Саратов
2018

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что финансовая стратегия – одна из частей общей стратегии экономики предприятия, призвана носить по отношению к ней подчинённый характер и согласовываться с её целями и задачами. Финансовая стратегия сама воздействует и влияет на формирование общей стратегии экономики предприятия.

Финансовое планирование предприятий как одна из функций управления сегодня является не вполне изученным процессом, что в свою очередь предоставляет возможность проводить дальнейшие исследования в данном направлении. Так, важнейшие научные основы финансового планирования предприятий нашли отражение в трудах таких отечественных ученых-экономистов как Савкиной Р.В., Балабанова И.Т., Артемьева В.Б., Ильина А.И., Березовского В.А., Григорьевой Е.А., Патрушевой Е.Г., Баринова В.А., Руденко Л.Г., Горбунова В.Л. и др. Отдельные вопросы экономического содержания, раскрывающие сущность и специфические особенности финансового планирования рассмотрены в работах российских и зарубежных ученых: М.И. Баканова, А.Д. Шеремета, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, В.Ф. Палий, И.И. Поклада, П.И. Савичева, А.Ф. Аксененко, Н.П. Любушин, М.В. Мельника, Э.В. Никольской и др.

Цель выпускной квалификационной работы – изучение аспектов формирования, финансовой стратегии предприятия основываясь на анализе финансового и экономического состояния. В соответствии с поставленной целью предполагается решение задач:

- выявить сущность и роль финансовой стратегии организации;
- определить виды финансовых стратегий;
- рассмотреть методы финансовой стратегии;
- провести анализ финансового состояния ООО «Гранит»;
- предложить основные направления улучшения структуры бухгалтерского баланса предприятия;

Объект исследования – ООО «Гранит».

Предмет исследования – финансовое состояние предприятия ООО «Гранит».

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового планирования, методологии составления финансовых планов организаций и управления финансовыми ресурсами. Диссертационное исследование базируется на фундаментальных концепциях и гипотезах, представленных в отечественной и зарубежной литературе, посвященной развитию методологического инструментария организации и проведения финансового планирования предприятия.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от абстрактного к конкретному, дополненное методами формализации и моделирования. Для решения поставленных в исследовании задач применяются специальные методы научного познания: финансовый анализ, финансовое прогнозирование и моделирование, статистические методы экономического анализа.

Информационной базой работы послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, официальный сайт ООО «Гранит», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет, данные, полученные в результате маркетинговых исследований.

В первой главе приведены теоретические основы стратегии финансового планирования на современных предприятиях. В качестве функций финансовой стратегии предложены следующие:

Организационная функция заключается в обеспечении процесса разработки и реализации финансовой стратегии необходимыми трудовыми, интеллектуальными ресурсами, средствами труда, проведении координации действий заинтересованных подразделений и лиц, мотивации, поощрения и наказания персонала, контроля за его деятельностью.

Ресурсообеспечивающая функция состоит в своевременном обеспечении предприятия необходимыми для осуществления деятельности финансовыми ресурсами, прогнозировании и планировании их поступлений, поиске оптимального сочетания источников их привлечения.

Распределительная функция заключается в прогнозировании и планировании сроков и объемов инвестиций, других расходов, заблаговременном поиске объектов вложения капитала. За счет этого достигается обеспечение эффективного вложения высвобождающихся финансовых ресурсов, а также временно свободных средств.

Информационная функция заключается в централизации, систематизации и обработке поступающей информации и формирования на ее основе рекомендаций по организации финансовой, производственной, сбытовой деятельности предприятия, а также выработке предложений по направлениям стратегической деятельности. Информационной функцией могут решаться задачи как по изучению макроэкономических аспектов, так и по исследованию более узких проблем – действий конкурентов, партнеров. Антикризисная функция состоит в заблаговременном выявлении, прогнозировании, предупреждении различных опасностей внешней и внутренней среды предприятия, максимально эффективном выводе организации из финансовых кризисов. С помощью нее осуществляется контроль за всеми сферами финансовой деятельности предприятия, в том числе за формированием и использованием финансовых ресурсов, за счет

чего достигается предотвращение дефицита денежных средств, обеспечение достаточной ликвидности активов предприятия, регламентирование сумм и непосредственно создание финансовых резервов, контроль за объектами вложения финансовых ресурсов.

Дана классификация видов финансовой стратегии:

Генеральная (общая) финансовая стратегия, регламентирующая целую финансовую деятельность предприятия, ее основные, базовые направления и вопросы. В ее рамках решаются задачи формирования финансовых ресурсов по исполнителям и направлениям работы, определяются взаимоотношения с бюджетами всех уровней, а также направления образования и использования финансовых ресурсов. Разрабатывается на год и более.

Оперативная финансовая стратегия предназначена для текущего управления финансовыми ресурсами. Разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии и детализирует ее на конкретном промежутке времени (месяц, квартал, полугодие). Охватывает такие направления, как расчеты с покупателями и поставщиками, доходы и выплаты по ценным бумагам. Такой подход создает возможность предусмотреть все предстоящие в планируемый период обороты по денежным поступлениям и расходам. Нормальным положением считается равенство расходов и доходов или небольшое превышение доходов над расходами.

В ходе разработки финансовой стратегии может применяться достаточно большое число различных методов, и единого мнения в экономической литературе не существует. Автор считает, что первостепенными методами финансовой стратегии являются:

1. метод стратегического финансового планирования;
2. метод финансового прогнозирования;
3. метод финансового моделирования;
4. метод сценариев.

Таким образом, финансовая стратегия – это сложная многофакторная модель действий и мер, ориентированных на достижение поставленных

долгосрочных целей, на основе которой прорабатывается политика привлечения и использования финансово-ресурсного потенциала предприятия.

Вторая глава посвящена анализу системы финансового планирования в ООО «Гранит». В этой части работы приводится общая организационно-экономическая характеристика предприятия, анализируются основные показатели его деятельности. Наименование организации – Общество с ограниченной ответственностью «Гранит», адрес – республика Дагестан, город Махачкала, улица Лаптиева, дом 37 корпус а, квартира 3.

Размер Уставного капитала – 10000 рублей.

Акционеры общества – два физических лица, доли которых в уставном капитале по 50%.

Основным видом деятельности общества является производство технических работ.

ООО «Гранит» строительная компания с большим практическим опытом. Это прокладка новых сетей водопровода, канализации, теплоснабжения, полный цикл ремонта и реконструкции уже существующих сетей с последующим восстановлением дорожных покрытий и ландшафта.

ООО «Гранит» осуществляет следующие виды общестроительных работ:

- геодезические работы, выполняемые на строительных площадках;
- геодезическая разбивочная основа для строительства;
- разбивочные работы в процессе строительства;
- геодезический контроль точности геометрических параметров зданий (сооружений), их частей;
- геодезические измерения деформаций оснований, конструкций зданий (сооружений), их частей;
- подготовительные работы;
- расчистка территорий и подготовка их к застройке;
- разборка и демонтаж зданий и сооружений;

- строительство временных дорог, инженерных сетей и сооружений;
- земляные работы;
- разработка выемок, вертикальная планировка;
- уплотнение грунтов и устройство грунтовых подушек;
- земляные работы в просадочных и пучинистых грунтах;
- изоляционные работы;
- санитарно-технические работы;
- работы по устройству наружных инженерных сетей и коммуникаций;
- устройство колодцев, площадок, оголовков, лотков;
- установка запорной арматуры;
- прокладка тепловых сетей с температурой теплоносителя до 115 градусов;
- прокладка канализационных сетей (в т.ч. из полимерных материалов);
- прокладка водопроводных сетей (в т.ч. из полимерных материалов).

Помимо строительства ООО «Гранит» предлагает целый спектр услуг, связанных с проектированием систем, с согласованием и сдачей в соответствующих инстанциях.

В связи с вступлением в силу Федерального закона 273-ФЗ от 25 ноября 2009 года «О внесении изменений в статью 3.2 Федерального закона «О введении в действие Градостроительного кодекса РФ» и отдельные законодательные акты РФ» и в соответствии с Федеральным законом № 315-ФЗ от 01 декабря 2007 года «О саморегулируемых организациях» ООО «Гранит» стало членом саморегулируемой организации, основанной на членстве лиц, осуществляющих строительство Некоммерческим партнерством строителей «Строители комплексов».

01.08.2011 г. ООО «Гранит» получило Свидетельство о допуске к работам, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства.

Проведен анализ результатов производственно-хозяйственной деятельности ООО«Гранит» за период 2015 – 2017 гг. (табл1)

Таблица 1 - Анализ аналитического баланса ООО «Гранит» за период 2015 – 2017 года (тыс. руб.)

Наименование статей баланса	2015 год	Удел. вес, %	2016 год	Удел. вес, %	2017 год	Удел. вес, %	Отклонение (+, -)	
							2016/2015 гг.	2017/2016 гг.
Долгосрочные активы	2414	70,17	1946	55,97	1505	46,64	-468	-441
Товарно-материальные запасы	24	0,7	17	0,49	14	0,43	-7	-3
Дебиторская задолженность	930	27,03	1250	35,95	1571	48,68	320	321
Финансовые вложения	25	0,73	203	5,84	65	2,01	178	-138
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	30	0,87	14	0,4	18	0,56	-16	4
Прочие активы	17	0,5	47	1,35	54	1,68	30	7
Итого актив	3440	100	3477	100	3227	100	37	-250
Собственный капитал	2175	63,23	2401	69,05	2511	77,81	226	110
Долгосрочные обязательства	1006	29,24	839	24,13	505	15,65	-167	-334
Текущие обязательства	259	7,53	237	6,82	211	6,54	-22	-26
Итого пассив	3440	100	3477	100	3227	100	37	-250

По данным таблицы 1 видно, что имущество предприятия уменьшилось в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 250 тыс. руб. или на 7,19 %. Это произошло преимущественно за счет уменьшения долгосрочных активов на 441 тыс. руб. или на 22,66 % . На это в большей степени повлияло снижение стоимости основных средств предприятия за счет амортизации. Данная ситуация носит отрицательное явление, которое свидетельствует о сокращении организацией хозяйственного оборота, что может повлечь его неплатежеспособность (падает спрос на оказание услуг). Далее автор анализирует показатели финансовой устойчивости ООО «Гранит».

Таблица 2 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Гранит», ед.

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонение (+, -)	
				2016/2015	2017/2016
1	2	3	4	5	6
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,23	0,3	0,58	+0,53	+0,28
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,11	0,19	0,4	+0,3	+0,21
Коэффициент автономии	0,63	0,69	0,78	+0,06	+0,09
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,32	0,26	0,17	-0,06	-0,09
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,7	0,56	0,46	-0,14	-0,1
Коэффициент финансовой устойчивости	0,92	0,93	0,93	+0,01	-
Наличие собственных оборотных средств	-239	455	1006	+694	+551
Функционирующий капитал	767	1294	1511	+527	+217
Общая величина основных источников формирования запасов	1026	153	1722	-873	+1569
Общая величина запасов с НДС	24	17	14	-7	-3
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-263	+438	+992	-	-
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	+743	+1277	+1497	-	-
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	+1002	+136	+1708	-	-

Данный тип финансовой устойчивости показывает на то, что все запасы компании покрываются собственными оборотными средствами, соответственно данная организация не находится в зависимости от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины. Вряд ли данную ситуацию можно рассматривать как идеальную, так как значит, что руководство организации не умеет, не желает, или не обладает

возможностью применять внешние источники средств в результате основной деятельности.

В ходе исследований установлено, что предприятие периодически наращивает масштабы абсолютной доходности, а большинство показателей его рентабельности отмечаются достаточно высокими по сравнению со средними по отрасли значениями и приростом на конец анализируемого периода.

Наиболее существенные научные результаты, сделанные автором в процессе исследования:

ООО «Гранит» строительная компания с большим практическим опытом, имущество предприятия уменьшилось в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 250 тыс. руб. или на 7,19 %. Это произошло преимущественно за счет уменьшения долгосрочных активов на 441 тыс. руб. или на 22,66 % .

На это в большей степени повлияло снижение стоимости основных средств предприятия за счет амортизации. Данная ситуация носит отрицательное явление, которое свидетельствует о сокращении организацией хозяйственного оборота, что может повлечь его неплатежеспособность (падает спрос на оказания услуг).

В структуре совокупных активов предприятия наибольший вес в 2015 году занимают внеоборотные активы 70,17 %, в 2016 году внеоборотные активы (55,97 %) находятся почти на одном уровне с оборотными активами (44,03 %). Но в 2017 году в структуре совокупных активов предприятия наибольшей вес занимают оборотные активы – 53,36 %. Превышение удельного веса оборотных активов над внеоборотными активами свидетельствует об организации наиболее мобильной структуры активов, оказывающее воздействия на ускорение оборачиваемости всего капитала, но и в то же время, и о замедлении их оборачиваемости.

Выделены показатели финансовой устойчивости ООО «Гранит».

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в 2016 году составлял 0,3, а концу 2016 года он увеличился до 0,58. В нашем случае оба

значения выше нормативного значения, отсюда можно сделать вывод: у предприятия достаточное наличие объема собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала), что является одним из главных условий его финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности собственного капитала в 2016 году равен 0,19, а в базисном году равен 0,4, т.е. возрос на 0,21. Оптимальное значение этого показателя 0,3 – 0,5, поэтому можно сделать вывод, что предприятию необходимо повышать этот коэффициент и вместе с тем степень мобилизации собственного капитала, поскольку, чем больше показатель, тем лучше финансовое состояние компании.

Оптимальный уровень величины коэффициента финансовой устойчивости должен быть больше или равен 0,7. В нашем случае данный коэффициент на протяжении анализируемого периода соответствует нормативному значению, то есть финансовое положение предприятия является устойчивым. Но все равно предприятие остается в незначительной зависимости от долгосрочных и краткосрочных заемных источников.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ниже норматива. В целом за период наблюдается его снижение на 0,01 пунктов. В 2017 г. он составил 0,09 пункта. Это означает, что ООО «Гранит» не интенсивно использует долгосрочные заемные средства, вообще не использует долгосрочные кредиты и займы.

Коэффициент реальной стоимости имущества в 2015-2017 гг. соответствовал нормативному значению. Но в 2017 г. произошло снижение данного показателя на 0,1 и составил 0,46 пунктов, т.е. немного меньше нормативного значения, но в последующих годах он увеличился и превысил нормативное значение. Это говорит о том, что доля средств производства в стоимости имущества уменьшается, ООО «Гранит» недостаточно обеспечено средствами производства.

Коэффициент автономии за анализируемый период увеличилась на 0,09 пункта и в 2017 г. составил 0,78 пунктов. Он выше нормативного значения,

что означает основным источником формирования запасов и затрат, являются собственные оборотные средства и предприятие финансово устойчиво.

В целом ООО «Гранит» имеет устойчивое финансовое положение на данный период своей хозяйственной деятельности, однако наблюдается некоторое снижение отдельных показателей.

Проанализированы показатели платежеспособности предприятия.

В течение анализируемого периода коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормальным ограничениям (оптимальное значение на уровне 0,2-0,5). Это говорит о том, что данная организация в состоянии погасить достаточную часть краткосрочной задолженности на дату составления баланса.

Коэффициент быстрой ликвидности в течение анализируемого периода увеличивается 2015 году с 3,8 до 6,19, в 2016 году с 6,19 до 7,84. Следовательно, ООО «Гранит» в течение года активно работала с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для расчетов.

Коэффициент текущей ликвидности за рассмотренный период увеличился на 2,5 и в 2016 г. составил 8,16. Сумма оборотных активов соответствовала сумме краткосрочных обязательств. ООО «Гранит» обладало значительным объемом свободных денежных средств и по прогнозируемому уровню платежеспособности с взгляда интересов собственников находилось в без рисковомой зоне.

Проанализировав показатели платежеспособности ООО «Гранит», можно сделать вывод, что данная организация имеет достаточный уровень платежеспособности. ООО «Гранит» обладает значительным объемом свободных ресурсов, которые образовались благодаря собственных источников финансирования. С взгляда кредиторов организации данный вариант формирования оборотных средств является более приемлемым. Вместе с тем, с точки зрения менеджера, существенное отвлечение средств в

дебиторскую задолженность, возможно, будет связано с неэффективным управлением активами. Вместе с тем как ООО «Гранит» не целиком применяет свои возможности по приобретению кредитов.

Дан состав и динамика показателей финансовых результатов от обычных видов деятельности ООО «Гранит» за 2015 – 2017 гг.

Основным источником дохода от обычной деятельности ООО «Гранит» является увеличение выручки от оказания услуг.

На протяжении анализируемого периода происходит рост показателя выручки от оказания услуг с 9583 тыс. руб. в 2015 году до 13779 тыс. руб. в 2016 году и с 13779 тыс. руб. в 2016 году до 14185 тыс. руб. в 2017 году, данный факт говорит о повышении потенциала данной организации. При этом себестоимость оказанных услуг также располагает тенденцией к увеличению, тем не менее, в отличие от выручки, темп роста выше, что оказало решающее влияние на снижение валовой прибыли.

Проанализировав валовую прибыль можно сделать вывод, что в 2016 году этот показатель возрос на 865 тыс. руб. или на 19,99% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 162 тыс. руб. или на 3,12%. Это говорит о том, что снижение темпов роста валовой прибыли ООО «Гранит» в 2017 году способствовала росту себестоимости.

Незначимое повышение коммерческих расходов в 2017 году с 3409 тыс. руб. до 3521 тыс. руб. не значительно повлияло на прибыль от продаж, за счет высокого показателя валовой прибыли.

Рентабельность услуг находится на возвышенном уровне при небольших колебаниях динамики, которые в результате подсчета среднего значения взаимопогашаются. Данный факт указывает на постоянство деятельности ООО «Гранит», с одной стороны, а также на отсутствие тенденций к повышению прибыли в результате уменьшения доли себестоимости в выручке.

Таким образом, единственный способ повышения рентабельности услуг ООО «Гранит» - наращивать объемы оказанных услуг. В итоге можно

сделать вывод, что за рассматриваемый период анализируемые показатели рентабельности имеют стабильную тенденцию к увеличению. Основным фактором увеличения рентабельности капитала ООО «Гранит» является рост чистой прибыли. Соответственно, в ООО «Гранит» эффективно использует имущество, в которое вложен капитал данной организации.

В ходе работы выяснилось, что у ООО «Гранит» имеются существенные объемы просроченной дебиторской задолженности, которая списывается на затраты данной организации по истечению срока исковой давности. В связи с этим ООО «Гранит» рекомендуется формировать резерв по сомнительным долгам. Отображение резерва в бухгалтерском учете законодательно не прописано, поэтому для ООО «Гранит» в учетной политике необходимо предусмотреть создание резерва по сомнительным долгам в бухгалтерском учете в соответствии с теми же правилами, что и в налоговом учете.

Резерв по сомнительным долгам может быть использован лишь только на покрытие убытков от безысходных долгов. Равномерно включаются в состав внереализационные расходы суммы отчислений в резерв. При этом сумма формируемого резерва не должна превышать 10 % от выручки за тот же отчетный (налоговый) период.

Для повышения рентабельности ООО «Гранит» рекомендованы направления совершенствования финансово- хозяйственной деятельности, как расширить круг оказываемых услуг, поиск новых клиентов, тщательное отслеживание возврата дебиторской задолженности.

Проведена оценка финансового состояния ООО «Гранит» дан вывод, что к концу 2017 года финансовое состояние ООО «Гранит» отвечало потенциальной зоне риска, запасы и расходы были обеспечены с помощью собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов.

В целом ООО «Гранит» можно охарактеризовать как достаточно стабильно развивающееся, так как организация не несет убытков от своей деятельности. Увеличение чистой прибыли говорит о стабильной ситуации в организации. Для того чтобы предприятие в дальнейшем продолжало

получать прибыль, ему необходимо снижать затраты на оказание услуг и повышать выручку от ее реализации.

В заключении предложены для ООО «Гранит» следующие рекомендации, направленные на улучшение финансовых результатов деятельности:

- оптимизация (сокращение) дебиторской задолженности;
- снижение себестоимости по оказанным услугам;
- мероприятие по увеличению прибыли.