

**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»

студентки 3 курса экономического факультета

Литвиновой Ольги Николаевны

**Тема работы: «Совершенствование процесса финансового
планирования и его этапов на предприятии»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н.

_____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов 2018

Актуальность темы исследования. Целесообразность финансового планирования организаций становится следствием значительного числа усилий руководства по выработке грамотной стратегии поведения, характера использования производственных ресурсов и оценки макроэкономической ситуации на внутренних и мировых рынках. Главная направленность финансового планирования как вида управленческой деятельности связана с обеспечением финансовой устойчивости, ликвидности и рентабельности выбранного способа хозяйствования.

В настоящее время важнейшие достоинства финансового планирования как сферы человеческой деятельности – рациональность, систематичность, учет возможных рисков, создание должного уровня резервов, прогнозирование потоков и оттоков финансовых ресурсов, выбора менее затратных способов финансирования инвестиционных проектов и другие - не только не потеряли свою значимость, но и усиливаются в связи с необходимостью преодоления экономических потерь, поиском инновационных видов производств, повышения эффективности бизнеса и расширения финансового сотрудничества предприятий и финансового сектора экономики.

В результате проблемы дальнейшего совершенствования финансового планирования как отрасли деятельности продолжает оставаться актуальной, а вопросы формирования финансовых планов и оценки многих плановых показателей занимают центральное место в управлении российскими предприятиями.

Актуальность исследования связана с тем, что различные аспекты финансового планирования в целом и организации проведения отдельных его этапов становятся достаточно актуальными в период международной экономической нестабильности и обеспечения поступательного экономического роста российской экономики.

Степень разработанности проблемы. Финансовое планирование предприятий и организация его этапов как одна из функций управления в настоящее время по-прежнему является не достаточно глубоко изученным процессом, что создает возможность проводить дальнейшие исследования в данном направлении. Например, в трудах отечественных ученых-экономистов - Артемьева В.Б., Балабанова И.Т., Барина В.А., Березовского В.А., Горбунова В.Л., Григорьевой Е.А., Ильина А.И., Патрушевой Е.Г., Руденко Л.Г., Савкиной Р.В. и других специалистов нашли отражение важнейшие научные основы финансового планирования российских предприятий. Научные работы А.Ф. Аксененко, М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, М.В. Мельника, Э.В. Никольской, В.Ф. Палий, И.И. Поклада, П.И. Савичева, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей финансового планирования российских организаций.

Зарубежные представители теории финансов: Л. А. Бернстайн, Ю. Бриггем, Л. Гапенски, Дж. К. Ван Хорн, Дж. Салек, Э. Хелферт существенный вклад внесли в изучение теоретических аспектов управления дебиторской задолженностью.

Системный подход к управлению дебиторской задолженностью, представленный в трудах отечественных исследователей Б.И. Вайсблата, Ш.Н. Валиева, Т.В. Воронченко, А.В. Жикина, И.Н. Кореновой, В.Б. Малицкой, стал импульсом к развитию механизма управления и соответствующего ему методологического инструментария.

В работах отечественных ученых-экономистов, таких как М.К. Аристархова, Ю.А. Бабаева, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, М.Ш. Галеева, С.В. Галицкой, О.В. Ефимова, В.Б. Ивашкевича, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, Г.В. Савицкой, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами.

Однако подходы к финансовому планированию с точки зрения исследования системы взаимосвязанных этапов и механизмов их реализации, их взаимоувязки с организационно-правовой структурой организации и системой коммерческих сделок при опосредовании их финансовыми ресурсами, а также многие иные положения не достаточно исследованы. В результате можно выделить недостаточную проработанность тематики исследования, связанную с организацией проведения этапов финансового планирования организации и выбором адекватных методов расчета и оценки финансовых показателей, реализации финансовых планов, обеспечения их взаимоувязки и взаимозависимости, а также реализацией финансового плана, используемых в коммерческих организациях определила выбор темы, содержание, цель, задачи и основные направления диссертационного исследования.

Предметом исследования выпускной квалификационной магистерской работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе финансового планирования российских предприятий. **Конкретным объектом исследования** будет являться финансовая деятельность ПАО «Т ПЛЮС».

Целью работы является исследование особенностей финансового планирования предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по повышению эффективности финансовой деятельности и совершенствованию финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС».

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

1. Уточнить понятийно-категориальный аппарат в сфере исследования проблем определения содержания финансового планирования и организации его этапов как системы взаимосвязанных финансовых документов и

показателей, а также совокупности принципов, методов и форм управления финансово-хозяйственной деятельностью отечественных предприятий;

2. На основе сравнительного анализа отечественного опыта обозначить современные виды финансового планирования, используемые российскими промышленными коммерческими предприятиями, а также провести анализ финансового планирования организации с целью выявления достоинств и недостатков, а также факторов, повлиявших на сложившиеся особенности финансового планирования предприятия;

3. Предложить рекомендации по совершенствованию финансового планирования и организации его проведения отечественными предприятиями за счет регулирования просроченной дебиторской задолженности, использования системы скидок и схем факторинговых операций, совершенствования сбалансированной товарной стратегии в отношении дополнительных заемных финансовых ресурсов организации.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических положений по разработке и реализации финансового планирования и организации его этапов современными предприятиями и развитии методических рекомендаций по его совершенствованию в деятельности российских компаний. Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

1. Дано уточненное определение финансового планирования как процесса разработки системы финансовых планов, отражающих все стороны деятельности предприятия и обеспечивающих реализацию финансовой работы на определенный период времени, а также процесс контроля уровня достигнутых производственно-финансовых показателей и их корректировку в ходе реализации с учетом возможных факторов неопределенности и риска.

2. На основе проведенного анализа финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» автором выявлена совокупность внутренних и внешних организационно-экономических факторов, оказывающих влияние на процесс финансового планирования и уровень планируемых показателей, а также разработан комплекс мер по их преодолению и созданию возможностей более эффективного развития предприятия. В данный перечень включены такие аспекты финансово-хозяйственной деятельности как: ухудшение ликвидности и финансовой устойчивости, замедление оборачиваемости дебиторской задолженности и повышение величины просроченной дебиторской задолженности клиентов; повышение количества объектов основного капитала, требующих модернизации и технического обновления; недостаточное использование возможностей финансового рынка с целью поиска дополнительных источников финансирования производственной деятельности; ограничение масштабов инвестиционной и инновационной деятельности и другие.

Определены следующие виды рисков действующей системы финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС»: отраслевые риски (связанные с высоким уровнем износа основных фондов; государственным регулированием цен на электроэнергию и эксплуатационные риски, связанные со старением оборудования и износом основных фондов), страновые и региональные риски, финансовые риски, правовые, риски изменения валютного регулирования, риски изменения налогового законодательства, риски изменения правил таможенного контроля и пошлин, риск потери деловой репутации, стратегический риск, кредитный риск и другие риски, связанные с деятельностью общества.

3. В качестве рекомендации по совершенствованию финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» автором предлагается система мер по:

- управлению дебиторской и кредиторской задолженностью клиентов, за счет использования системы скидок, а не отсрочек по оплате долга для различных групп клиентов;

- обеспечению притока финансовых ресурсов за счет внедрения схем факторинговых операций, проводимых преимущественно со счетами дебиторской задолженности клиентов;

- расширению возможностей финансового рынка по привлечению дополнительных финансовых ресурсов для проведения технического перевооружения и модернизации объектов основных средств в рамках инвестиционно-инновационной деятельности путем использования регионального фонда поддержки инвестиционно-инновационного развития.

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 магистерской работы послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, рейтинговых агентств («Эксперт РА»), официальный сайт ПАО «Т ПЛЮС», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной магистерской работы включает в себя введение, основную часть, заключение, приложения и список литературы. В первой главе рассмотрены теоретические основы финансового планирования предприятия и организации его этапов. Во второй главе показана динамика развития ПАО «Т ПЛЮС» на современном рынке энергетических услуг в России, а также изучены особенности результатов его финансово-хозяйственной деятельности. Кроме того, представлены результаты анализа финансового планирования и оценки финансового состояния ПАО «Т ПЛЮС» за 2015-2016 годы, выделены факторы, сдерживающие рост эффективности предприятия и отрицательно влияющие на его финансовую устойчивость. В третьей главе исследованы основные направления совершенствования финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» за счет регулирования качества дебиторской задолженности, применения системы скидок, использования схем факторинговых операций и стратегии сбалансированного товарного кредита, способствующие повышению эффективности финансового планирования в будущем и укреплению финансовой устойчивости, а также развития возможностей финансирования процессов обновления технологических средств за счет использования регионального фонда поддержки инвестиционно-инновационного развития.

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе «Теоретические основы финансового планирования организации», рассматриваются основные понятия финансового планирования

организации и характеристика основных этапов и методов финансового планирования организации.

Под финансовым планированием понимают процесс разработки системы финансовых планов, отражающих все стороны деятельности предприятия и обеспечивающих реализацию финансовой работы на определенный период времени, а также процесс контроля уровня достигнутых производственно-финансовых показателей и их корректировку в ходе реализации с учетом возможных факторов неопределенности и риска.

Важнейшими этапами финансового планирования организации являются анализ основных показателей за ряд прошлых лет, составление прогнозных проектов, уточнение и конкретизация показателей прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов, оперативное финансовое планирование, практическая реализация планов и контроль их выполнения.

Анализ финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» позволяет отметить, что структуру имущества и источников его формирования можно охарактеризовать как структуру подобную балансу инвестиционного развития. За период с 2014 по 2016 годы в имущественном положении ПАО «Т ПЛЮС» происходит рост как внеоборотных, так и оборотных активов.

Причем наибольшую долю в их структуре занимают основные средства (41%), оборотные средства (25%) и долгосрочные финансовые вложения (22%). Одной из главных проблем финансирования производственной деятельности является рост самой массовой части оборотных средств - дебиторской задолженности на 6%.

В источниках финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» преимущественное положение занимают уставный капитал, нераспределенная прибыль, добавочный капитал и резервный фонд. Основным источником собственных средств на развитие и инвестиционные проекты, как и прежде,

является прибыль предприятия. Обязательства Общества увеличились за 2016 год на 6%. Причем в их структуре больший объем занимают долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты (займы) и кредиторская задолженность.

Процесс финансового планирования Общества происходит в последние годы на фоне ухудшения показателей ликвидности баланса, что отражает достаточно серьезные проблемы в погашении текущих обязательств. А при условии роста краткосрочной кредиторской задолженности и высокий уровень риска финансовых затруднений.

Значение показателей оборачиваемости подтверждает наличие риска непогашения задолженностей: например, оборачиваемость дебиторской задолженности в 2016 году замедляется со 129 дней до 217 дней. При этом число оборотов сокращается с 2,82 раз до 1,68 в год. Замедление оборачиваемости кредиторской задолженности в 2016 году происходит почти в два раза (до 92 дней или до 3.98 раз в год). В итоге, общий уровень финансовой устойчивости баланса Общества существенно снизился и нуждается в корректировке структуры активов и пассивов, наращивания собственных источников финансирования и привлечения средств государства.

За 2015-2016 годы следует отметить увеличение чистой прибыли Общества за счет прибыли от продаж и прочих доходов. Однако рост себестоимости и прочих расходов не позволил направить финансовые ресурсы на цели погашения обязательств и инвестиционного развития Общества.

На рост выручки от продаж оказали влияния: - ввод новых мощностей; - рост тарифов на электроэнергию с 01.07.2016 г.; - рост цены на конкурентном рынке; -рост средней цены ДПМ ранее введенных объектов; - рост тарифов на мощность с 01.07.2016 г. Основными факторами, влияющими на увеличение себестоимости явились рост затрат на топливо, на сырье и материалы, прочие затрат. Уровень показателей рентабельности активов, собственного капитала и

продаж не достаточно высоки.

Финансирование инвестиционной деятельности Общества происходит преимущественно за счет собственных средств (амортизации, прибыли и прочих собственных источников) и привлеченных ресурсов (кредитов и займов).

Финансовое планирование различных видов деятельности Общества осуществляется с учетом различных видов рисков, наиболее важными из которых становятся отраслевые риски (связанные с высоким уровнем износа основных фондов; государственным регулированием цен на электроэнергию и эксплуатационные риски, связанные со старением оборудования и износом основных фондов), страновые и региональные риски, финансовые риски, правовые, риски изменения валютного регулирования, риски изменения налогового законодательства, риски изменения правил таможенного контроля и пошлин, риск потери деловой репутации, стратегический риск, кредитный риск и другие риски.

Во второй главе «Анализ финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС»» рассматривается организационно-экономическая характеристика предприятия, анализ механизма финансового планирования и оценка методов финансового планирования с учетом рисков.

По итогам проведенного исследования система финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» признана достаточно неэффективной в области управления дебиторско-кредиторской задолженностью. Автором предлагается использование системы мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженностью Общества посредством усиления таких способов превращения обязательств в денежные средства как: взыскание через судебную процедуру, инкассация и реструктуризация дебиторской задолженности, передачу дебитором части своего имущества в погашение задолженности, предоставление скидок за досрочную оплату, взыскание задолженности за счет

использования схем факторинговых операций, предоплату и т. д.

Третья глава «Совершенствование финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС»» посвящена вопросам совершенствования финансового планирования за счет эффективного управления дебиторской и кредиторской задолженностью и путем использования регионального фонда поддержки инвестиционно-инновационного развития. Полагаем, что наиболее характерными для ПАО «Т ПЛЮС» являются следующие виды факторинга: с ответственностью за риск неплатежеспособности и без права регресса; без принятия рисков неплатежеспособности, т.е. с правом регресса; с финансированием к моменту покупки; с финансированием ко времени наступления срока платежа; с управлением дебиторской бухгалтерией; без права управления дебиторской бухгалтерией.

В отношении совершенствования управления кредиторской задолженностью Общества полагаем целесообразным включить следующую систему мероприятий: поиск поставщиков с наиболее выгодными условиями поставки и оплаты, мониторинг реакций кредиторов на задержку платежей, индивидуальный подход к различным кредиторам, составление оперативных бюджетов и ранжирование платежей в их рамках, реструктуризация кредиторской задолженности, оптимизация структуры заёмных средств.

Достаточно совершенной, с учетом сложившихся условий хозяйствования, по мнению автора, будет являться также и схема финансирования процесса обновления и модернизации объектов основного капитала за счет использования возможностей привлечения заемных средств путем формирования регионального фонда поддержки инвестиционно-инновационного развития хозяйствующих субъектов.

В заключение, нами сделаны следующие выводы:

В современных условиях хозяйствования российские предприятия стремятся обеспечить себе долгосрочное процветание на рынке различными

способами, учитывая как объективные, так и субъективные факторы. Однако, учитывая практический опыт, накопленный за последние десятилетия в процессе преодоления последствий экономических кризисов и ведения конкурентной борьбы на выбранных сегментах рынка, все большее число компаний слоняются к внедрению научного подхода к управлению имуществом, трудовыми ресурсами, формированию производственного потенциала, организации закупок и хранению товарных запасов, а также ведению учетной деятельности и организации финансового планирования.

Разработка системы финансовой документации и планов на индивидуальной основе позволяет решить множество вопросов как производственного, так социально-экономического развития компаний, сформировать достаточное количество резервов для достижения устойчивого положения и покрытия рисков, а также спрогнозировать денежные потоки компании на конкретный период времени и обеспечить нужный характер расчетов с поставщиками, налоговыми органами и коммерческими банками.

Рассматриваемые в диссертационном исследовании проблемы адаптации системы финансового планирования отечественных компаний к реальным условиям хозяйствования направлены на совершенствование как теоретического, так и практического опыта за счет внедрения современных методов регулирования величины средств в расчетах, ценообразования и использования возможностей финансового рынка для привлечения дополнительных финансовых ресурсов с целью расширения инвестиционного потенциала организаций.