

**Министерство образования и науки РФ
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 3 курса Экономического факультета

Орлова Никиты Николаевича

**Тема работы: Совершенствование механизма финансового планирования
организации**

(на примере ЗАО «F. Cargo and Customs Services»)

Научный руководитель:

зав. кафедрой банковского дела

на базе ПАО «Сбербанк», д.э.н., доцент _____

А.А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент _____

О.С. Балаш

Саратов 2018

Финансовая политика предприятия предусматривает использование финансовых ресурсов с определенной целью для достижения и выполнения своих задач и функций. Поэтому финансовая тактика ориентирована на решение определенного этапа в развитии этого предприятия. При этом используется сбалансированное распределение финансовых ресурсов в зависимости от видов расходов. Финансовая политика предприятия может быть реализована на основании финансового планирования. Основными функциями финансовой политики в процессе управления финансами организации являются воспроизводственная, производственная и контрольная.

Механизм финансового планирования является неотъемлемой частью финансовой политики и общей системы управления предприятием. Реализация финансовой политики посредством инструментов финансового планирования представляет собой систему рациональных и эффективных предложений, направленных на управления использованием финансов организации. Таким образом, механизм финансового планирования, в рамках финансовой политики, осуществляет движение финансовых ресурсов организации, направленное на их увеличение, рост инвестиций и наращивание объема капитала.

Любые проекты по реформированию предприятия сопряжены с решением ряда сложных проблем, среди которых ключевыми являются финансовые. Поэтому особую актуальность приобретает формирование финансовой политики, отвечающей интересам предприятия. Основной целью предприятия должно стать построение новой эффективной системы управления финансами, обеспечивающей повышение эффективности хозяйственной деятельности.

До настоящего времени вопросы формирования и реализации финансового планирования хозяйствующих субъектов изучены недостаточно. Появляются публикации отдельных авторов по

формированию дивидендной политики, политики управления оборотным капиталом, однако комплексного подхода к проблеме не предложено. Чрезвычайно мало публикаций, где нашли бы отражение практические вопросы формирования и реализации финансовой политики хозяйствующих субъектов. Не до конца изучены особенности интегрированных хозяйствующих субъектов по формированию и внедрению финансовой политики, хотя именно для них это особенно значимо в связи со стремительным ростом корпоративного сектора российской экономики. Все указанные проблемы предопределяют актуальность настоящего исследования.

Процесс формирования финансового планирования на предприятии в современных условиях во многих аспектах является совершенно новой проблемой, и поэтому, основные направления его исследования недостаточно освещены в отечественной и зарубежной литературе. С другой стороны, вопросы определения финансовой политики предприятия представлены в работах таких российских учёных как Громова Е.И., Крутик А.Б., Романова М.В., Слепов В.А., Хайкин М.М. Проблемы, поднятые в диссертационном исследовании, изучали такие отечественные ученые, как И.А. Баев, И.Т. Балабанов, С.В. Барулин, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, С.В. Большаков, О.В. Врублевская, Л.А. Дробозина, В.П. Иваницкий, А.Ю. Казак, В.В. Ковалев, Н.В. Колчина, В.Е. Леонтьев, М.С. Марамыгин, Д.С. Моляков, Л.Н. Павлова, Г.Б. Поляк, В.М. Родионова, М.В. Романовский, Б.М. Сабанти, В.И. Самаруха, Н.Г. Сычев, Е.С. Стоянова, Э.А. Уткин, В.А. Чернов, А.Д. Шеремет, Е.И. Шохин и др.

В зарубежной литературе вопросы финансового менеджмента, формирования политики, стратегического и оперативного управления предприятиями разработаны в трудах И. Ансоффа, Р. Брейли, Ю. Бригхема, Л. Гапенски, П. Друкера, Ф. Ли Ченг, Л. Перридона, М. Портера,

А.Дж. Стрикленда, А.А. Томпсона, Х. Ульриха, А. Файоля, Д.И. Финнерти, Д. Хана, М.О. Хааса, Х.Х. Хинтерхубера, Дж. Ван Хорна, М. Штайнера и др.

Цель данной работы - исследовать теоретические положения в области финансового планирования, провести анализ финансового планирования ЗАО «F. Cargo and Customs Services» и разработать мероприятия по совершенствованию финансового планирования на предприятии.

В соответствии с поставленной целью, в магистерской работе решаются следующие задачи:

- изучить сущность и виды финансовой политики предприятия;
- рассмотреть финансовое планирование как механизм реализации финансовой политики предприятия;
- провести общую характеристику финансово-экономической деятельности ЗАО «F. Cargo and Customs Services»;
- проанализировать финансовую деятельность ЗАО «F. Cargo and Customs Services»;
- предложить организационно-экономические мероприятия по совершенствованию финансового планирования ЗАО «F. Cargo and Customs Services»;
- сформулировать мероприятия по совершенствованию информационно-финансовой поддержки финансового планирования ЗАО «F. Cargo and Customs Services».

Объектом исследования является механизм финансового планирования организации (предприятия) в условиях рыночной экономики на примере ЗАО «F. Cargo and Customs Services».

Предметом выпускной квалификационной работы являются организационно-экономические отношения, возникающие в процессе совершенствования механизма финансового планирования, как механизма финансовой политики организации в условиях рыночной экономики.

Практическая значимость исследования обусловлена его результатами. Собранные и обобщенные в работе материалы и сделанные в ней выводы могут быть использованы при написании обобщающих и проблемных трудов по вопросам планирования прибыли на предприятиях агропромышленного комплекса. Они могут найти применение в учебном процессе при чтении лекционных курсов по финансам, спецкурсов, при разработке учебных пособий, студенческих дипломных и курсовых исследований, что определяет теоретическую значимость исследования.

Теоретической и методологической основой исследования формирования и регулирования прибыли организаций, а также управлением доходами и расходами организации (предприятия) послужили труды зарубежных и отечественных экономистов и практиков в области экономической теории, управления затратами, теории рынка, управления и планирования прибыли, финансов и других областях экономики. ЗАО « F. Cargo and Customs Services».

Методической базой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых в области теории финансов, финансов предприятий, финансового менеджмента, стратегического и оперативного управления предприятиями и контроллинга.

Нормативно - правовая база исследования включает в себя законодательные и нормативные акты Российской Федерации, Госкомстата России, Министерства Финансов Российской Федерации, данные из специализированных и периодических изданий по проблемам финансового управления, результаты финансовой отчетности и экспертных оценок топ-менеджеров и собственников предприятий, аналитические материалы по результатам консультаций хозяйствующих субъектов по разработке финансовой политики и стратегии.

В первой главе работы изучена сущность финансовой политики организации. Выявлено, что финансовая политика представляет собой целенаправленное использование финансов для достижения стратегических и

тактических задач, определенных учредительными документами организации. Это политика оперативной деятельности предприятия, т.е политика управления оборотными активами и краткосрочными пассивами

Суть политики состоит, с одной стороны, в определении достаточного уровня и рациональной структуры текущих активов, учитывая, что предприятия различных сфер и масштабов деятельности испытывают неодинаковые потребности в текущих активах для поддержания заданного объема реализации, а с другой стороны — в определении величины и структуры источников финансирования текущих пассивов. Рассмотрены виды управления текущими активами и текущими пассивами. Приведена матрица выбора политики комплексного оперативного управления (ПКОУ) текущими активами и текущими пассивами, которая показывает, - что консервативной политике управления текущими активами может соответствовать умеренный или консервативный тип политики управления текущими пассивами, но не агрессивный; умеренной политике управления текущими активами может соответствовать любой тип политики управления текущими пассивами; агрессивной политике управления текущими активами может соответствовать агрессивный или умеренный тип политики управления текущими пассивами, но не консервативный.

Изучение механизмов финансовой политики показало, что неотъемлемой частью финансовой политики организации является финансовое планирование. В сложившейся в стране экономической ситуации, на первое место выходит организация эффективного управления финансами. Решение данной проблемы заключается в планировании всех финансовых потоков, процессов и отношений хозяйствующего субъекта. Для реализации этих целей служит финансовое планирование, являющееся важнейшей частью финансового механизма предприятия.

Финансовое планирование – это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств предприятия для обеспечения его развития. Финансовое планирование осуществляется посредством

составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования. Финансовое планирование можно охарактеризовать как процедуру разработки финансовых планов и нормативных показателей по обеспечению хозяйствующего субъекта необходимыми финансовыми ресурсами и гарантирующую успешное его развитие в будущем.

Во второй главе работы дана общая характеристика финансово-экономической деятельности ЗАО «F. Cargo and Customs Services» (далее FCCS). В процессе анализа экономической деятельности выявлено, что FCCS учреждена в 1998 году, собранием акционеров. С момента учреждения и по настоящее время основными направлениями работы компании являются: организация таможенного оформления грузов в различных режимах (импорт, экспорт, временный ввоз-вывоз, переработка и т.д.). Работа со всеми таможенными города Москвы. Общее руководство ЗАО «FCCS», в дальнейшем Общество, осуществляет собрание акционеров.

С помощью стратегического анализа внешней среды организации установлено, что основными факторами, влияющими на работу организации, являются экономические и политические. В связи с постоянной сменой правил игры, касающихся сферы таможенных услуг, организация не может разработать стратегию, рассчитанную на долгосрочную перспективу, чтобы, получить стабильную прибыль. В условиях жесткой конкуренции сегодняшнего дня основные силы компании направлены на сохранение конкурентных преимуществ и удержание клиентов компании, повышением качества предоставляемых услуг.

Судя по этому анализу, организация готова к воздействиям внешней среды. На сегодняшний день отрасль находится на стадии зрелости. Основных конкурентов всего 5.

SWOT анализ деятельности компании показал, что у организации имеются возможности увеличения доли рынка за счет использования новых технологий, квалификация и быстрообучаемость персонала позволят

использовать высокие технологии в работе. Так же выявлено, что слабая маркетинговая политика не позволяет выйти на нужный уровень, и это напрямую отражается на дальнейшем развитии компании, но гибкая система оплаты предоставляемых услуг также является весомым фактором выбора компании для многих клиентов.

При проведении анализа финансовой деятельности ЗАО «FCCS», отмечается рост накопленного капитала, как в относительном, так и в абсолютном выражении, что является положительным моментом.

На основе приведенных в исследовании расчетов можно видеть, что основную долю краткосрочных пассивов занимает кредиторская задолженность.

Оборотные активы у компании увеличились и из-за увеличения дебиторской задолженности входящей в нее. Собственные средства компании увеличились. Их рост был вызван увеличением нераспределенной прибыли.

У предприятия достаточно низкая доля заемных средства, чем и объясняется такой высокий уровень ликвидности.

Срочная ликвидность имеет тенденцию к снижению. Оборачиваемость дебиторской задолженности невысокая это сковывает предприятие в расширении его деятельности. Нужно сокращать сроки дебиторской задолженности или у предприятия могут увеличиться текущие финансовые потребности.

У предприятия устойчивое положение, так как имеет достаточное количество собственных оборотных средств. Но с другой стороны это может увеличить операционный цикл. Падение значений коэффициента абсолютной ликвидности также связано с увеличением заемных средств.

Предприятие набирает кредиты, хотя себестоимость услуг остается такой же и это сказывается на оборачиваемости. Рентабельность активов довольно низкая из-за низкого уровня чистой прибыли.

На основе сделанного анализа были выявлены слабые места в компании: коэффициенты финансовой независимости имеют тенденцию к снижению; увеличивается кредиторская задолженность; увеличивается дебиторская задолженность; низкая скорость оборачиваемости дебиторской задолженности.

В третьей главе работы целях совершенствования финансового планирования ЗАО «F. Cargo and Customs Services» предлагаются мероприятия по управлению дебиторской задолженностью.

На предприятии рекомендуется внедрить контроль и анализ дебиторской задолженности по срокам возникновения. В целях максимизации притока денежных средств ЗАО «F. Cargo and Customs Services» следует разработать системы договоров с гибкими условиями относительно сроков и форм оплаты:

предоплата предполагает наличие скидки;

частичная предоплата сочетает предоплату и продажу в кредит;

передача на реализацию предусматривает, что предприятие сохраняет права собственности на товары, пока не будет получена оплата за них;

гибкое ценообразование используется для защиты предприятия от инфляционных убытков.

В результате управления дебиторской задолженности сократятся текущие финансовые потребности организации. В результате чего у предприятия высвободятся денежные средства. Эффективность предложенного мероприятия составит 0,66%.

С помощью метода регрессионного анализа выявлено влияние независимых параметров – выручки и себестоимости продукции на величину прибыли. Результаты анализа показывают, что расчетные параметры модели на 78% объясняют зависимость между изучаемыми параметрами.

Коэффициент регрессии $a_1=0,1$ означает, что с повышением объемов продаж на 1 тыс. руб. в год прибыль за 1 год увеличится на 0,1 тыс. руб.

Коэффициент регрессии $a_2 = -0,041$ означает, что с повышением себестоимости на 1 тыс. руб. в год прибыль за 1 год уменьшится на 0,041 тыс. руб.

С целью совершенствованию информационно-финансовой поддержки финансового планирования предлагается автоматизировать процесс выполнения заказа, полученного от клиента.

Внедрение информационно-поисковой системы позволит решить много проблем. Например, сократить издержки на бумажную переписку среди работников, сократить время обработки информации и т.д. Оптимизация общего рабочего времени на 20% позволит увеличить объем продаж до 180 услуг в год, а это составит 20% от общего количества предоставляемых услуг в данный момент. Экономическим эффектом от мероприятия будет приток выручки.

Предлагается автоматизировать процесс выполнения заказа, полученного от клиента с помощью информационно-поисковой системы "Внешконсалт ТКС +". Использование этой поисковой системы позволит сократить время на подсчет стоимости услуг компании с 4 часов (в среднем) до нескольких минут.

Автоматический подсчет стоимости услуги позволяет сократить время операции в 10 раз. Система автоматически выдает список необходимых документов, требуемых от клиента для таможенного оформления именно этого груза.

Стоимость установки программного обеспечения составит 12,6 тыс. руб. Стоимость ежемесячного обновления составит 2,5 тысячи рублей. Общие затраты в год составляют 42,5 тысяч рублей.

Сокращение общего времени на 20% позволит увеличить объем продаж до 180 услуг в год, а это составит 20%. Стоимость одного часа в среднем составляет 208 р. за 20 часов получается $20 \cdot 208 = 4160$ р. В таком случае

увеличивается выработка людей. Они работают более эффективно за те же деньги. Экономическим эффектом от мероприятия будет приток выручки.

Предложенные мероприятия по совершенствованию финансового планирования в ЗАО « F. Cargo and Customs Services» позволят сократить производственные издержки и увеличить получаемую прибыль.

В заключение проведенного исследования можно подвести итог.

Финансовая политика — это целенаправленное использование финансов для достижения стратегических и тактических задач, определенных учредительными документами (уставом) организации

В условиях нестабильности экономической среды, растущих темпов инфляции, несовершенства налогового и финансового законодательства многие предприятия вынуждены решать текущие финансовые проблемы в целях выживания. Финансовое планирование является важным механизмом финансовой политики организации.

Финансовое планирование – это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств предприятия для обеспечения его развития. Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования.

Цель финансового планирования предприятия конкретизируется в зависимости от длительности планируемого периода, результатов анализа его финансового состояния на момент разработки финансового плана, динамики основных финансовых показателей в ретроспективе, результатов маркетинговых исследований, а также внешних условий

ЗАО «F. Cargo and Customs Services» (далее FCCS) - компания учрежденная в 1998 году, собранием акционеров. С момента учреждения и по настоящее время основными направлениями работы компании являются: организация таможенного оформления грузов в различных режимах (импорт, экспорт, временный ввоз-вывоз, переработка и т.д.)

В условиях жесткой конкуренции сегодняшнего дня основные силы компании направлены на сохранение конкурентных преимуществ и удержание клиентов компании, повышением качества предоставляемых услуг. Компания имеет возможность увеличения доли рынка за счет использования новых технологий (увеличение скорости продаваемых услуг), привлечение большего количества клиентов за счет хорошего качества предоставляемых услуг, гибкая система оплаты также является весомым фактором для многих клиентов.

Квалификация и быстрообучаемость персонала позволяют использовать в работе компании высокие технологии и избегать проблем с таможенными органами.

Ликвидность и платежеспособность предприятия находятся на высоком уровне, что является положительным моментом. Коэффициенты финансовой независимости имеют тенденцию к снижению. Это происходит в связи с увеличением кредиторской задолженности, а она, в свою очередь, связана с увеличением дебиторской задолженности.

Коэффициенты рентабельности положительные, но все же находятся на низком уровне. Это связано с низкой чистой прибылью.

Коэффициенты оборачиваемости достаточно низкие, соответственно длительность операционного цикла велика для предприятия оказывающего услуги. Это связано с увеличением дебиторской задолженности

Разработка регламента управления дебиторской задолженностью позволит сократить текущие финансовые потребности организации. В результате чего у предприятия высвободятся денежные средства.

Внедрение информационно-поисковой системы в ЗАО « F. Cargo and Customs Services» позволит сократить издержки на бумажную переписку среди работников, время обработки информации и т.д. В этой сфере деятельности акцент делается не на ценовую конкуренцию, а на конкуренцию по качеству услуг. Информационно-поисковая система позволит производить автоматический расчет платежей при различных режимах перемещения

товаров, печать справки по контракту, возможность расчета нескольких контрактов одновременно