

**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

**Толоковой Полины Олеговны**

**Тема работы: Анализ и планирование финансово - хозяйственной деятельности как основа управления торговым предприятием**

Научный руководитель:

Д.э.н., профессор кафедры математической экономики \_\_\_\_\_  
А.

Балаш В.

Зав. Кафедрой финансов и кредита, доцент, к. э. н. \_\_\_\_\_

Балаш О. С.

Саратов 2018

**Актуальность темы исследования.** В период развития рыночных отношений, глобализации мировой экономики торговля становится одной из важнейших и динамично развивающихся ее отраслей в большинстве стран, так как является наиболее доступной, прогрессивной экономической сферой, обеспечивающей интересы различных слоев населения.

Наряду с выполнением социальной функции предприятия потребительского рынка и прежде всего розничная торговля играют важную роль в развитии других отраслей, связанных с производством товаров, доведением их до конечного потребителя.

Розничная торговля, являясь важнейшим источником поступления денежных средств, вносит весомый вклад в произведенный валовой продукт, на ее долю в США приходится 27% ВВП, в России - 16%. Наконец, статус бюджетобразующей отрасли позволяет ей оказывать значительное влияние на развитие регионов России.

Успешное развитие отрасли зависит от эффективности функционирования отдельных торговых предприятий и организаций. В свою очередь повышение эффективности их деятельности, оптимизация бизнес-процессов, обеспечение высоких конкурентных преимуществ требует использования различных инструментов управления розничным торговым предприятием, важнейшими из которых являются анализ и планирование финансовых показателей.

В условиях рыночной экономики именно финансовый анализ, финансовое планирование и прогнозирование являются залогом успешной финансово-хозяйственной деятельности торговых предприятий и организаций, эффективным инструментом ее управления, что и предопределяет актуальность темы магистерской диссертации.

**Степень разработанности темы.** Теоретические и практические аспекты финансового анализа, планирования и прогнозирования рассматривались в работах отечественных и зарубежных экономистов, таких как: Э. Альтман, Р. Л. Акофф, У. Бивер, Р. Лис, Дж. К. Ван Хорн, Г. Спрингейт, Р. Таффлер, Ф. Хедоури, М.М. Алексеева, М.И. Баканов, Е.И. Баталов, И.Т. Балабанов, И.А. Бланк, Ю.М. Бахрамова, Т.Б.Бердникова, А.С. Вартанов, Л.П.Владимиров, О.И.Волков, А.Н. Жилкина, М.Г.Лапуста, Г.А. Колышкин, Л.Н.Павлова, Г.Б.Поляк, Н.С. Пласкова, В.А. Пчелинцев, Г.А. Хайдаршина, А.Д. Шеремет и другие.

Актуальность проблемы определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

**Цель исследования.** Целью магистерской диссертации является разработка и теоретическое обоснование методологических подходов к анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятий розничной торговли, прогнозированию вероятности их банкротства.

**Задачи исследования.** Для достижения вышеуказанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- исследовано современное состояние и тенденции развития торговли как важнейшего элемента потребительского рынка страны;
- исследованы теоретические основы финансового планирования и его роль в управлении торговым предприятием;
  - исследованы теоретические основы прогнозирования несостоятельности (банкротства) в системе финансового планирования торгового предприятия;
  - проведен анализ финансово - хозяйственной деятельности торгового предприятия ООО «Триумф»;
  - дана оценка существующих методов и моделей прогнозирования вероятности несостоятельности, банкротства;
  - определена оптимальная модель прогнозирования банкротства

для предприятий розничной торговли и на ее основе проведен расчет предрасположенности к несостоятельности (банкротству) торгового предприятия ООО «Триумф»

**Объектом исследования** является финансово-хозяйственная деятельность общества с ограниченной ответственностью «Триумф»

**Предметом исследования** является система анализа, планирования и прогнозирования и планирования финансово - хозяйственной деятельности предприятий розничной торговли.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.**

Теоретической основой диссертационного исследования послужили научные труды российских и зарубежных авторов в области финансового анализа, планирования финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций, прогнозирования несостоятельности (банкротства). В процессе работы использовались нормативно-правовые документы государственных органов, учебные и методические пособия, периодические издания, посвящённые теме исследования, материалы научных и научно-практических конференций. Применялись исторический, логический и системный подходы, экономический и финансовый анализ, кластерный и факторный анализ, методы сравнения и аналогии, экспертных оценок.

**Информационной базой исследования** послужили статистические данные Федеральной службы государственной статистики РФ, Министерства финансов РФ, Министерства экономического развития и торговли РФ. Отраслевые экономические обзоры, статистические и аналитические материалы предприятий торговли, данные бухгалтерской, налоговой и управленческой отчётности, монографии и публикации отечественных и зарубежных авторов, информационные и аналитические ресурсы сети Интернет, а также действующая нормативно-правовая база, касающаяся регулирования деятельности торговых предприятий.

**Научная новизна исследования.** Наиболее существенные научные

результаты исследования, характеризующие личный вклад магистранта:

- аргументирована роль торговли в экономике страны, выявлены основные проблемы и тенденции ее развития;
- определены особенности организации анализа и планирования на предприятиях торговли, в том числе выявлены специфические, характерные для предприятий торговли принципы финансового планирования;
- предложен авторский вариант критериев классификации методов прогнозирования несостоятельности предприятий (организаций);
- предложена наиболее оптимальная для торговых предприятий и организаций модель прогнозирования несостоятельности (банкротства)

**Практическая значимость результатов исследования** состоит в том, что основные теоретические выводы и практические рекомендации направлены на разработку и совершенствование анализа и планирования на предприятиях розничной торговли, с учётом особенностей их функционирования. Теоретические положения диссертации могут быть использованы в учебном процессе.

**Структура магистерской диссертации** обусловлена целью, задачами и логикой исследования. Она состоит из введения, трех глав, которые включают восемь параграфов, заключения, списка использованной литературы и приложений. Общий объем работы составляет 106 страниц. Список использованной литературы включает 70 наименования. Основной текст диссертации составляет 93 страницы и содержит 24 таблицы, 15 рисунков.

Во введении обоснована актуальность темы диссертационного исследования, сформулированы цель и задачи, предмет и объект исследования, определена теоретико-методологическая основа,

информационная база, показаны научная новизна и практическая значимость полученных результатов.

В первой главе «Теоретические основы финансового планирования как элемента управления финансами предприятий потребительского рынка» исследованы современное состояние, проблемы и тенденции развития торговли как важнейшего структурного элемента потребительского рынка страны. Рассмотрены теоретические основы финансового планирования, обозначена его роль в управлении торговым предприятием, определены методологические особенности организации финансового планирования на предприятиях розничной торговли, в том числе специфические, характерные только для этой отрасли принципы планирования. Исследованы теоретические аспекты прогнозирования несостоятельности (банкротства) в контексте финансового планирования деятельности предприятий организаций.

Исследование современного состояния, проблем и тенденций развития отечественной торговли как важнейшего структурного элемента российского потребительского рынка позволяют констатировать следующее:

- торговля является ведущей отраслью хозяйства обеспечивающая формирование государственных доходов, создание валового внутреннего продукта страны, обеспечение занятости населения. Налоговые поступления от розничной торговли в бюджетную систему Российской Федерации составляют сегодня 2,8% или 354,6 млрд. руб., а с учетом оптовой торговли и торговли автотранспортными средствами - 10,6%. В отрасли работает 12,7 млн. человек или 18,7% всего занятого населения страны. Доля торговли в ВВП составляет 15,8%, это второе место после сектора операций с недвижимостью;

- развитие розничной торговли за последние годы (2014-2016гг.) можно охарактеризовать как инфляционный рост. В текущих ценах товарооборот розничной торговли растет, а в постоянных стабильно снижается. По итогам 2016 года совокупный оборот в розничной торговле составил 28,3 трлн. руб. в текущих ценах, что на 2,9% больше аналогичного показателя 2015 года. Однако, по данным Федеральной службы государственной статистики в постоянных ценах товарооборот в 2016 году снизился на 4,6%, что обусловлено значительным снижением реальных доходов населения;
- рейтинг привлекательности российского рынка снизился на 9 позиций, он занимает сегодня лишь 21 место в мире. Снижение обусловлено целым рядом макроэкономических, геополитических и фискальных рисков (факторов), к числу которых можно, прежде всего, отнести: низкие цены на нефть, рост инфляции, отток капитала, снижение потребительской уверенности, замедление экономического развития, в комбинации с геополитическими вызовами (санкции, ограничения на импорт).
- товарная структура совокупного розничного оборота на протяжении нескольких лет остается неизменной, в частности в 2016 году на долю продовольственных товаров приходилось порядка 48,6%, в 2015 году эта доля составляла 48,7%, соответственно удельный вес непродовольственных товаров составил в 2016 году – 51,4%, в предшествующем - 51,3%;
- индексы физического объема розничной продажи товаров фиксируют снижение реализации отдельных, прежде всего дорогостоящих товарных групп, табачных изделий, алкогольной продукции;

- устойчивой тенденцией развития розничной торговли является ее монополизация. На долю ТОП-10 российских ритейлеров сегодня приходится почти 30% розничного товарооборота.

Исследование теоретических основ финансового планирования, его роли в управлении предприятиями и организациями, в том числе торговыми дают возможность сделать следующие выводы:

- особенности организации анализа и планирования на предприятиях торговли обусловлены: индивидуальностью и нестандартность оказываемых услуг, связанных с личным контактом с покупателем; зависимостью от конъюнктуры рынка и социальной составляющей; высокой скоростью оборота капитала; доминированием в отрасли малых и средних предприятий;
- специфическими, характерными для предприятий торговли принципами финансового планирования являются:
- принцип приспособления к потребностям рынка, означающий необходимость учета торговым предприятием конъюнктуры товарного, кредитного рынка;
- принцип самофинансирования, предполагающий максимально возможное использование торговыми предприятиями собственных средств по сравнению с заемными;
- принцип финансового соотношения сроков («золотое банковское правило») означающий необходимость достижения максимального соответствия сроков получения и использования денежных средств;
- принцип концентрации, предполагающий определение наиболее значимых областей деятельности, требующих в свою очередь концентрации финансовых ресурсов.



Исследование теоретических аспектов процесса прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятий как важнейшего элемента финансового планирования позволяют сделать ряд выводов, в частности:

- к основным задачам финансового прогнозирования на предприятии (организации) можно отнести: перспективную увязку материально-вещественных и финансово-стоимостных пропорций; определение источников формирования и объема финансовых ресурсов субъектов хозяйствования на прогнозируемый период; обоснование направлений использования финансовых ресурсов на прогнозируемый период; выявление и оценку финансовых последствий принимаемых руководством предприятия управленческих решений;
- прогнозирование несостоятельности (банкротства) на предприятиях потребительского рынка наиболее актуально, так как торговля является лидером по количеству банкротов. На ее долю приходится 25,4% всех обанкротившихся предприятий (организаций) страны в 2016 году;
- повышение качества прогнозирования несостоятельности предприятий требует совершенствования информационного обеспечения данной процедуры в частности, поиска новых источников информации и методов ее обработки.

Во второй главе «Анализ финансово-хозяйственной деятельности торгового предприятия» проанализированы показатели коммерческой, финансовой деятельности предприятия розничной торговли ООО «Триумф». В частности экономические показатели деятельности, такие как выручка, себестоимость (издержки), валовая прибыль и так далее; показатели, характеризующие имущественный потенциал торгового предприятия, в том числе чистые активы, коэффициенты, характеризующие, структуру, ликвидность баланса предприятия. Наряду с этим отдельный

параграф посвящен анализу финансовых результатов работы розничного торгового предприятия, то есть показателям прибыли и рентабельности.

Подводя итоги анализа экономических показателей деятельности торгового предприятия ООО «Триумф» за период с 2013 по 2016 годы, проведенного во второй главе диссертации, можно отметить достаточно успешную, с коммерческой точки зрения, работу предприятия, подтверждающие показатели проиллюстрированы в таблице расчет оборачиваемости оборотных средств:

Расчет оборачиваемости оборотных средств и запасов ООО «Триумф»

Годы	Выручка, тыс. руб.	Средние остатки, тыс. руб.		Оборачиваемость, дни	
		оборот. сп-ва	запасы	оборот. сп-ва	запасы
2013	343,9	25493	15168,3	74,1	44,1
2014	403,0	35846	19100,0	88,9	47,4
2015	466,5	39583,5	24580,5	84,8	52,7
2016	511,3	45483,5	36881,0	88,9	72,1

Успешная коммерческая деятельность предприятия проиллюстрирована:

- устойчивым ростом выручки от реализации товаров, ее прирост за четыре года составил 48,6% или 60237 тыс. руб.;
- увеличением оборотных средств в целом и товарных запасов в частности. За анализируемый период оборотные активы выросли более чем в два раза, товарные запасы соответственно более чем в три раза;
- снижением кредиторской задолженности более чем в семь раз;
- ростом валовой прибыли предприятия, составившим 16,9%.

Наряду с положительными сторонами коммерческой деятельности торгового предприятия можно отметить и некоторые недостатки, основными из которых являются: опережающий рост издержек по сравнению с ростом товарооборота, замедление оборачиваемости оборотных активов и запасов ООО «Триумф».

Проведенный нами анализ имущественного потенциала и финансового состояния торгового предприятия позволяет сделать следующие заключения:

- несмотря на достаточно низкий относительно принятым нормам показатель коэффициента независимости его динамика отличается стабильностью, что позволяет предприятию увеличивать доходы за счет заемных и привлеченных средств;
- положительная тенденция роста чистых активов торгового предприятия (в пять раз) отражает его относительную финансовую стабильность;
- анализ ликвидности баланса позволяет констатировать положительную тенденцию снижения недостатка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Баланс можно признать условно ликвидным, поскольку выполняются лишь два из четырех неравенств;
- положительная динамика коэффициентов общей и текущей ликвидности отражает усилия розничного торгового предприятия по стабилизации своего финансового положения.

К негативным явлениям в финансовой деятельности ООО «Триумф» можно отнести снижение на протяжении четырех лет коэффициентов критической и абсолютной ликвидности. Следует, однако, отметить незначительный, но все же рост в 2016 году по сравнению с 2015 годом наиболее жесткого критериального показателя – коэффициента абсолютной ликвидности.

Анализ итогов финансовой деятельности торгового предприятия ООО «Триумф» позволяет констатировать достаточно успешное ее осуществление на протяжении всего анализируемого периода, о чем свидетельствуют:

- рост прибыли от продаж на 69,2% или 2244 тыс. руб.; прибыли до налогообложения на 92,2% или 1951 тыс. руб.; чистой прибыли на 61,3% или 1237 тыс. руб.;
- достаточно устойчивые показатели рентабельности продаж, рентабельности активов, рентабельности заемного капитала.

Некоторое снижение рентабельности затрат объясняется более высокими темпами роста издержек обращения по сравнению с валовой прибылью торгового предприятия.

В третьей главе диссертационной работы «Прогнозирование несостоятельности (банкротства) как элемент финансового планирования» проведены анализ и оценка существующих методик прогнозирования вероятности банкротства, выявлены и отражены достоинства и недостатки каждой из них. Наряду с этим, в рамках финансового планирования в торговом предприятии ООО «Триумф» проведено прогнозирование его несостоятельности (банкротства) с использованием наиболее оптимальной для розничного торгового предприятия модели.

Исследования, проведенные нами в 3 главе позволили сформулировать собственный вариант критериев группировки методов прогнозирования финансовой несостоятельности предприятий: степень формализуемости, степень унификации, степень объективности данных, показатели используемые в модели, степень зависимости результатов и факторных признаков, уровень регламентированности, состав критериев, срок прогнозирования, место разработки, возможность применения, способ обработки данных и проведения расчетов.

Оценка существующих сегодня методик и моделей прогнозирования банкротства позволяет констатировать что, несмотря на значительное их

количество, оптимальное решение данной проблемы ни в России, ни за рубежом пока не найдено.

Как показал проведенный нами анализ всем подходам к оценке риска банкротства, известным на сегодняшний день присущи следующие недостатки:

- отсутствие учета специфики (отраслевой, региональной) деятельности исследуемого предприятия. Данный недостаток может быть нивелирован с помощью дополнительного применения комплексной оценки рисков и экспертных методов. Однако подобные исследования требуют значительных затрат средств и времени, а потому не проводятся;
- отсутствие учета макроэкономических факторов, определяющих экономическую ситуацию в стране, что обусловлено на наш взгляд тем, что в высокоразвитых странах, которые в основном являются местом разработки методик, основную роль играют внутренние факторы банкротства. В тоже время в России, экономика которой характеризуется определенной нестабильностью, важное значение имеют внешние факторы банкротства предприятий. При этом большинство российских авторов, адаптируя зарубежные методы к российским условиям, не учитывают специфику развитых стран и концентрируют свое внимание на преобразовании показателей финансового состояния предприятия в российские аналоги, оставляя без внимания значимость макроэкономических факторов;
- отсутствие учета качественных показателей деятельности исследуемых предприятий, что также является следствием заимствования большинства из них из зарубежного опыта.

- мультиколлинеарность факторов применяемых в моделях, вызывающая искажение оценок коэффициентов моделей.

Итоги проведенного нами прогнозирования предрасположенности розничного торгового предприятия ООО «Триумф» к банкротству позволило можно сделать вывод о том, что при определении потенциального риска банкротства следует выбирать наиболее адаптированную для торгового предприятия модель. По нашему мнению такой моделью для предприятий розничной торговли является комплексная модель оценки риска банкротства Г.А. Хайдаршиной.

Такой вывод определен рядом преимуществ, имеющихся у данной модели, основные из которых указаны в диаграмме:

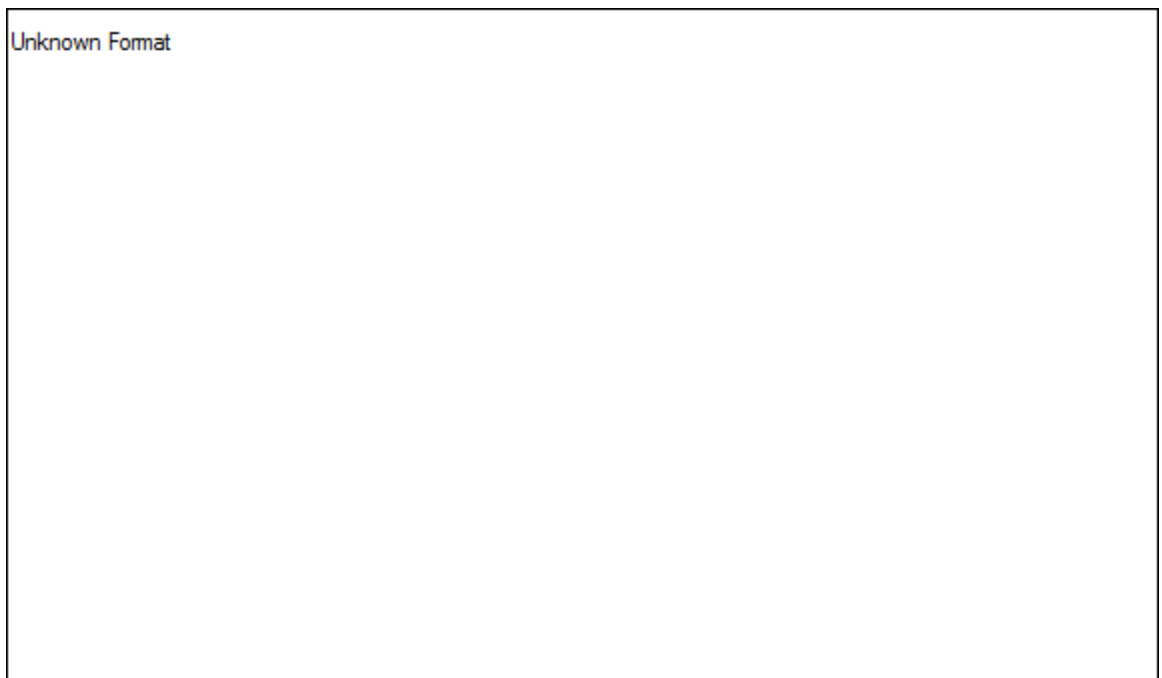


Рисунок 2. Преимущества модели Хайдаршиной

В заключении магистерской диссертации подведены итоги работы, сформулированы основные выводы и предложения, полученные в результате исследования.