

**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

**«Совершенствование методов финансового планирования
организации (на примере ПАО «Магнит»»)**

**АВТОРЕФЕРАТ
МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ**

студентки 3 курса экономического факультета
по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое
планирование»

Храмовой Ольги Александровны

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ А.Н. Айриева

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

Саратов 2018

Актуальность изучения темы финансового планирования в деятельности современных предприятий заключается в том, что финансы предприятий в процессе осуществления их деятельности являются самостоятельной экономической категорией, которая принимает самое активное участие в процессе создания и распределения валового внутреннего продукта и национального дохода. Изучение и анализ финансового планирования в деятельности современных предприятий, формирование грамотной и квалифицированной финансовой политики предприятия с целью оптимизации их деятельности, по своей экономической сущности является проявлением денежных отношений, своего рода экономическим инструментом, с помощью которого осуществляется на практике производственно-хозяйственная деятельность предприятий по созданию, привлечению, распределению и использованию доходов и ресурсов.

В современных условиях, когда предприятие в процессе хозяйственной деятельности самостоятельно принимает решения, значительно возрастает роль ресурсного потенциала хозяйствующих субъектов, в том числе, роль финансов, а также существенно возрастает и роль грамотного финансового планирования. Необходимость высококвалифицированного финансового планирования диктует необходимость оптимизации детального изучения финансовых проблем, формирования финансовых отношений между предприятиями, значительного повышения эффективности управления финансовыми ресурсами, поиска рационального пути разрешения появляющихся финансовых проблем.

Предметом исследования магистерской диссертации является система финансового планирования ПАО «Магнит».

Объектом данного исследования является предприятие ПАО «Магнит».

Цель диссертации исследования заключается в исследовании организационно-экономических отношений по поводу осуществления финансового планирования и разработки системы мероприятий по его совершенствованию в деятельности предприятия.

В рамках достижения поставленной цели был обозначен ряд задач:

- рассмотреть научные подходы к определению финансового планирования;
- изучить, проанализировать и описать методологию финансового планирования в деятельности предприятий;
- изучить и описать современное состояние финансового планирования на российских предприятиях;
- изучить, провести оценку и анализ финансового состояния ПАО «Магнит»;
- разработать, рационально обосновать и предложить пути совершенствования процесса осуществления финансового планирования на изучаемом предприятии.

Научная новизна данной магистерской работы заключается в следующем:

- уточнено понятие финансового планирования как совокупности системы управления финансами предприятия, составления бюджетов доходов и расходов, оценки уровня рисков;
- на основании проведенного нами анализа финансово-хозяйственной деятельности в работе уточнены задачи планирования финансовых показателей с целью совершенствования деятельности организации;
- исходя из значений финансовых показателей, а также на основе анализа тенденций приведен план-прогноз финансовых результатов ПАО «Магнит» на 2018 г.;
- разработаны рекомендации по совершенствованию финансового планирования с помощью бюджетирования;
- разработаны рекомендации по совершенствованию финансового планирования на основе прогнозирования денежных потоков предприятия;
- разработаны рекомендации по совершенствованию финансового планирования за счет эконометрического прогнозирования.

В магистерской работе на основе исследования и развития теории финансов в области финансового планирования на предприятии, с учетом изучения и анализа отечественного и зарубежного опыта в сфере повышения эффективности использования средств, аргументирована и предложена система мер, имеющих целью оптимизацию финансового планирования на предприятии. Это предоставит возможность значительно повысить эффективность функционирования деятельности предприятия.

Теоретической основой исследования послужили теоретические и методологические положения, которые представлены в научных трудах зарубежных и отечественных ученых по наиболее значимым вопросам финансового планирования Балабанова И.Т., Басовского Л.Е., Ворониной М.В., Екимовой К.А., Зайкова В.П. и др.

Информационную базу исследования составили данные финансовой и бухгалтерской отчетности организации ПАО «Магнит».

Методологической базой исследования явились экономико-математические и статистические методы анализа, системный подход, методы сравнений и научного обобщения, экономико-статистический анализ, также применялись следующие научные подходы: системный, структурный, функциональный, интегральный.

Теоретическая значимость работы состоит в том, что результаты проведенного исследования систематизируют общую теоретическую и методическую базу для выработки более эффективных мер по формированию и совершенствованию системы финансового планирования предприятием.

Практическая значимость работы заключается в том, что методические принципы и подходы, предложенные в работе, могут быть использованы при формировании и для совершенствования функционирования системы финансового планирования на предприятии.

Структура и объем магистерской диссертации определены целью и задачами исследования и состоят из введения, трёх глав, заключения, библиографического списка.

В первой главе магистерской диссертации «**Теоретическое обоснование понятия финансового планирования**» рассмотрены теоретические и методологические основы финансового планирования на предприятии, рассмотрены его понятия, виды и методы планирования финансов, а также отражено современное состояние финансового планирования на российских предприятиях.

Существуют разнообразные определения понятия «финансовое планирование». Сравнив и проанализировав их, мы пришли к выводу, что финансовое планирование рассматривается в основном лишь как движение финансовых ресурсов. Предложим свое понимание финансового планирования, которое обозначим как совокупность системы управления финансами предприятия, составления бюджетов доходов и расходов, оценки уровня рисков.

Основа финансового планирования — строгое и четкое формирование единой концепции развития предприятия, как в долгосрочной, так и краткосрочной перспективе, выбор из всего многообразия механизмов достижения поставленных целей наиболее оптимальных, а также создание эффективно действующих механизмов контроля.

Существует несколько подходов к классификации видов финансового планирования. Различными авторами различают краткосрочное и долгосрочное планирование. Также финансовое планирование на предприятии подразделяется на следующие виды: перспективное, текущее и оперативное, которые между собой тесно связаны.

При формировании финансовых планов предприятий применяются следующие методы: процента от реализации, экстраполяции, или расчетно-аналитический, нормативно-расчетный, бюджетный; оптимизации плановых решений; математического моделирования, основанный на нулевом базисе; балансовый (или количественных отношений), целевых программ.

Основными проблемами применения финансового планирования на современном предприятии в России являются: довольно длительный и растянутый по времени цикл планирования, значительная трудоёмкость

процесса формирования бюджета, существенные проблемы консолидации бюджета и контроля за его исполнением, имеющие место неточности и недостоверности данных при передаче информации снизу вверх, отсутствие доступа к оперативным данным и возможностей анализа «план-факт» и т.д.

Вторая глава «**Анализ финансового планирования ПАО «Магнит»**» посвящена организационно-экономической характеристике предприятия, анализу финансового планирования предприятия, а также его основным проблемам.

Анализируя ряд финансовых показателей ПАО «Магнит» следует отметить весьма стремительный рост прибыли от продаж: на 894,10% или на 76 884 тыс. руб. Также стабильный рост характерен преимущественно для большей части показателей, за исключением долгосрочных обязательств и оборотных средств.

По результатам PEST-анализа можно сделать вывод, что наибольшими угрозами со стороны факторов внешней среды являются: высокая суммарная нагрузка на предприятие и возможность ее усиления, опасность экономической нестабильности, рост цен на сырье и пр. Среди возможностей можно выделить следующие факторы: доступ к технологиям, лицензирование, патенты, стабильный и постоянно растущий круг потребителей, ухудшение позиций конкурентов.

Характеризуя финансовую устойчивость ПАО «Магнит», следует сделать вывод, что в финансовом состоянии имели место признаки абсолютной устойчивости, поскольку у компании имеется достаточный объем собственных оборотных средств, поэтому отсутствует необходимость в привлечении, как краткосрочных, так и долгосрочных кредитов.

Стоимость имущества ПАО «Магнит» за 2015-2017 гг. возросла на 14,42%. При этом прирост основного капитала предприятия или 39,69%. Оборотные средства сократились на 47,68%. Собственный капитал прирос на 12,23%. На 99,98% сократились долгосрочные обязательства. Краткосрочные обязательства предприятия возросли на 149,82%. Доля

внеоборотных активов в составе имущества предприятия увеличилась на 15,70%, оборотных средств, соответственно, сократилась на 15,70%. Оборотный капитал уменьшился, главным образом, за счет сокращения удельного веса краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности на 11,31% и 4,39% соответственно. Удельный вес собственного капитала в совокупных источниках сократился на 1,09%. Доля долгосрочных обязательств снизилась на 22,91%, краткосрочных, напротив, возросла на 24%.

За период 2015-2017 гг. выручка ПАО «Магнит» увеличилась на 68 891 тыс. руб., темп ее роста составил 119,99%. Себестоимость при этом сократилась на - 6 179 тыс. руб., темп роста составил 88,56%. В результате темп роста валовой прибыли составил 125,83%. На протяжении рассматриваемого периода у предприятия отсутствуют коммерческие расходы. Управленческие расходы сократились не значительно: в относительном выражении на 0,61%. В 2015 году предприятием получен убыток по основной деятельности. По итогам 2017 получена прибыль в размере 69150 тыс. руб. Налогооблагаемая прибыль увеличилась на 158 983 тыс. руб. Следствием явился рост налога на прибыль на 111,49% в относительном выражении. Темп роста чистой прибыли составил 100,06%.

В связи с тем баланс ПАО «Магнит» является неликвидным, динамика негативная. Компания является неплатежеспособной. Динамика негативная. Зависимость компании от кредиторов является приемлемой. Но в целом финансовая устойчивость компании снизилась.

Деловая активность компании повысилась, поскольку ее активы, капитал и обязательства за анализируемый период стали делать больше оборотов.

Рентабельность работы компании в целом снизилась, поскольку ее активы и капитал за анализируемый период стали приносить меньше прибыли.

В третьей главе **«Совершенствование методов финансового планирования ПАО «Магнит»»** выявлены недостатки и проблемы современной организации системы финансового планирования, исследованы теоретические и практические разработки в области повышения его

эффективности; выделены основные предложения по совершенствованию методов финансового планирования ПАО «Магнит», а именно, бюджетирование как фактор эффективного управления финансами предприятия, оптимизация финансового планирования на основе прогнозирования денежных потоков предприятия, а также эконометрическое прогнозирование как элемент совершенствования финансового планирования ПАО «Магнит».

Общая схема формирования операционных бюджетов представляет собой совокупность следующих бюджетов и взаимосвязей между ними: бюджет производственных запасов, бюджет прямых затрат на материалы, бюджет производства, бюджет прямых затрат на оплату труда, бюджет производственных накладных расходов, бюджет коммерческих и управленческих расходов, бюджет продаж, бюджеты доходов и расходов.

Таким образом, формирование и утверждение финансового плана должны дополняться разработкой мероприятий по его выполнению. Это достигается за счет установления партнерских отношений с постоянными покупателями, заказчиками, при которых правилом является строгое соблюдение обеими сторонами условий хозяйственных договоров: предприятие-поставщик неукоснительно соблюдает сроки поставок, предприятие-заказчик строго соблюдает сроки оплаты счетов поставщика.

Одним из видов эффективного финансового планирования является прогнозирование движения денежных потоков, получающее в российской практике в последние годы все большее распространение. Прогноз (план) движения денежных средств отражает движение денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Разграничение направлений деятельности при разработке прогноза позволяет повысить результативность управления денежными потоками.

Главным фактором, обеспечившим чистый положительный денежный поток ПАО «Магнит», явилась более эффективная инвестиционная деятельность. В результате текущих и финансовых операций чистый поток

отрицательный. Соответственно, прирост остатка денежных средств, как на начало, так и на конец периода обеспечен инвестиционными операциями предприятия.

Ввиду циклического характера изменений чистого денежного потока от текущих и финансовых операций ожидается его снижение. Прогнозное значение чистого денежного потока от инвестиционной деятельности, напротив, выше отчетного. Ожидаемая величина сальдо денежных потоков за период по предприятию в целом выше отчетной.

Оценив динамику финансовых результатов и денежных потоков исследуемого предприятия, по нашему мнению, можно сделать вывод, что отсутствует взаимосвязь между такими показателями, к примеру, как выручка и чистая прибыль, величина денежного потока и чистый финансовый результат.

Соответственно, в рамках представленного исследования, на наш взгляд, представляет интерес предпринять попытку оценки зависимости чистой прибыли ПАО «Магнит» от стоимости его имущества (совокупного капитала), построив парную регрессионную модель, используя данные бухгалтерской финансовой отчетности за последние 10 лет, т.е. за период 2008-2017 гг.

По отчетным данным средняя ошибка аппроксимации по данному уравнению регрессии составляет 1313783,36%, т.е. модель парной линейной регрессии можно признать неудовлетворительной и непригодной для прогнозирования.

Финансовое планирование, предотвращающее развития финансовых проблем - это определенные оперативные действия, которые направлены на реализацию финансовой стратегии в текущем периоде. Для обеспечения максимизации прибыли, с целью разрешения финансовых проблем современных предприятий необходимо следующее стратегическое направление: увеличивать объем продаж; эффективно управлять процессом формирования рентабельности; создавать условия для постоянного обеспечения производства финансовыми ресурсами; осуществлять постоянный

контроль расходов; наиболее оптимально рассчитать период производственного цикла; оптимизировать величину запасов и др.

По результатам проведенного исследования ПАО «Магнит» нам представляется возможным провести план-прогноз финансовых результатов на 2018 год, где прогнозируется прирост валовой прибыли на 9,31%, что в денежном выражении составляет 34063 тыс. руб.

Изменения величины управленческих расходов в 2015-2017 гг. не являются весьма значительными. Следовательно, согласно прогнозу на 2018 год прирост управленческих расходов составляет 0,12% или 351 тыс. руб.

Так как прибыль от продаж в последние три года демонстрирует тенденции к устойчивому росту, мы предполагаем ее увеличение на 33361 тыс. руб. или на 48,24%.

В план-прогноз заложено повышение величин как процентов к получению, так и процентов к уплате на 16,20% и 18,15% соответственно.

Запланированная величина доходов от участия в других организациях ниже отчетной на 1627490 тыс. руб. или на 5,01%.

Прогнозируемые величины прочих доходов и расходов выше текущих на 379,82% и 23,50% соответственно.

Планируемый размер налогооблагаемой прибыли на 3,08% превышает отчетное значение, в стоимостном измерении ожидается прирост на 1199025 тыс. руб. Ожидается снижение отложенных налоговых обязательств на 7% или на 56 тыс. руб. Прогнозируемая величина налога на прибыль превышает отчетное значение на 133884 тыс. руб. В 2018 согласно плану-прогнозу предприятие уплатит в бюджет 1460341 тыс. руб., что на 10,09% выше суммы 2017 года.

Поскольку изменение чистой прибыли в течение 2015-2017 гг. носили циклический характер, план-прогноз предусматривает ее снижение на 6,82% или на 2562810 тыс. руб.

То есть прогноз финансовых результатов ПАО «Магнит» на 2018 год является оптимистичным. Ожидается увеличение выручки от реализации, а

также значительный рост налогооблагаемой прибыли, не смотря на снижение доходов от участия в других организациях. Также запланирован рост величины текущего налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджеты различных уровней. Следствием данного обстоятельства является небольшое снижение плановой величины чистого финансового результата по сравнению с отчетным значением.

В целом стабильный рост характерен преимущественно для большей части показателей, за исключением долгосрочных обязательств и оборотных средств. При этом прибыль от продаж, налогооблагаемая и чистая прибыль демонстрируют тенденции к росту.

В нашем случае основными предложениями по совершенствованию методов финансового планирования ПАО «Магнит» выделены три направления:

1. Бюджетирование как фактор эффективного управления финансами предприятия.
2. Оптимизация финансового планирования ПАО «Магнит» на основе прогнозирования денежных потоков предприятия.
3. Эконометрическое прогнозирование как элемент совершенствования финансового планирования ПАО «Магнит».

Бюджетирование является неотъемлемым и весьма эффективным инструментом финансового планирования на предприятии. Практический опыт работы многих отечественных предприятий показал, что составление бюджета доходов и расходов организации и оперативный контроль их исполнения позволяет выявить внутренние источники финансирования, также синхронизировать положительный и отрицательный денежные потоки и обеспечить финансовую устойчивость финансовую независимость предприятия.

Управление денежными средствами организации в 2017 году стало менее успешным по сравнению с 2015 годом, за исключением денежных потоков от инвестиционной деятельности. В целом в 2017 году имело место совокупное

отрицательное сальдо денежных потоков в размере 192 тыс. руб. по сравнению с 125 тыс. руб. в 2015 году. При этом в 2016 году имело место положительное совокупное сальдо денежных потоков в сумме 144 тыс. руб.

Таким образом, главным фактором, обеспечившим чистый положительный денежный поток ПАО «Магнит», явилась более эффективная инвестиционная деятельность. В результате текущих и финансовых операций чистый поток отрицательный. Соответственно, прирост остатка денежных средств, как на начало, так и на конец периода обеспечен инвестиционными операциями предприятия.

Ввиду циклического характера изменений чистого денежного потока от текущих и финансовых операций ожидается его снижение. Прогнозное значение чистого денежного потока от инвестиционной деятельности, напротив, выше отчетного. Ожидаемая величина сальдо денежных потоков за период по предприятию в целом выше отчетной.

Основываясь на оценке динамики финансовых результатов и денежных потоков предприятия, очевидно, что отсутствует взаимосвязь между такими показателями, к примеру, как выручка и чистая прибыль, величина денежного потока и чистый финансовый результат. Построив модель парной линейной регрессии, и оценив среднюю ошибку аппроксимации, также не представляется возможным дать количественную оценку зависимости чистого финансового результата ПАО «Магнит» от стоимости его имущества.