

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»
БАЛАШОВСКИЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)**

Кафедра математики

**ЦЕНТРАЛИЗАЦИЯ КАЗНАЧЕЙСТВА КАК СПОСОБ
ОПТИМИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (НА ПРИМЕРЕ
ПАО «РОСТЕЛЕКОМ»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 5 курса 51к группы
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»,
факультета математики, экономики и информатики
Намазовой Рены Ильгаровны

Научный руководитель
кандидат экономических наук,
доцент кафедры математики _____ Емелина Т.А.
(подпись, дата)

Зав. кафедрой математики
кандидат педагогических наук,
доцент _____ Фурлетова О.А.
(подпись, дата)

Балашов 2019

ВВЕДЕНИЕ

В современной России, в условиях нестабильной финансовой ситуации, серьезной проблемой в работе предприятия считается баланс между получением дополнительной выгоды от размещения свободных денежных средств и поддержанием текущей платежеспособности.

Недостаток денежных средств ставит под угрозу стабильную работу организации. Просрочка платежей по займам или кредитам, нарушение сроков оплаты поставок по договорам, задержка выплат налогов приводит к начислению штрафов, пеней, неустоек, что в итоге может привести к потере деловой репутации компании, ухудшению кредитной истории, дополнительным издержкам для ликвидации нежелательных последствий.

С другой стороны возможна обратная ситуация, когда на предприятии образуется подушка ликвидности денежных средств; особенно актуальна такая ситуация в кризисные периоды, поскольку позволяет зарезервировать денежные средства для погашения неотложных финансовых обязательств. Но это также означает потери для предприятия, которые можно оценивать как размер упущенной выгоды от участия в потенциальном инвестиционном проекте.

Для оперативного управления финансовыми потоками компании с целью минимизирования операционных расходов и финансовых рисков и максимизации доходности от инвестирования временно свободных финансовых ресурсов, в компании выделяют отдельную единицу – казначейство. Поэтому тема дипломного проекта весьма актуальна на сегодняшний день.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение механизма работы централизованного казначейства корпорации на примере публичного акционерного общества «Ростелеком».

Достижение указанной цели предусматривает решение следующих задач, определяющих логику и внутреннюю структуру исследования:

- раскрыть экономическую сущность корпоративного казначейства;
- изучить функции казначейства и этапы его централизации;
- рассмотреть банковские расчетные продукты для современного казначейства;
- дать организационно-экономическую характеристику компании ПАО «Ростелеком»;
- провести анализ основных финансовых показателей деятельности организации ПАО «Ростелеком»;
- рассмотреть влияние централизации казначейства на финансовую деятельность организации;
- изучить проблемы оптимизации финансовой деятельности холдинговых компаний в РФ.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является публичное акционерное общество «Ростелеком».

Предмет исследования – теоретические и практические аспекты централизации казначейства в корпоративных компаниях с государственным участием.

Методологические и теоретические основы исследования. Цели и задачи данного исследования предопределили его методологию. Ее составили методы анализа и синтеза, сравнения; метод теоретического анализа; метод сравнительного анализа, метод диалектики.

Процесс исследования был значительно конкретизирован использованием нормативных правовых источников, научных статей, учебной экономической литературы, результатов различных исследований и др.

Теоретической основой исследования послужили монографии и научные статьи А. В. Базулина, Л.Г. Садыковой, А. Колесникова, Л.

Колесниковой, С.Д. Даширабдановой, Т.А. Дементьевой, А.В. Сидорина, Г. Н. Франовской, А. Н. Дувановой, И.Е. Ильина, О.В. Шолоха и других экономистов.

Информационной базой послужили законодательные акты Российской Федерации, были изучены монографии, статьи и учебные пособия российских и зарубежных авторов, публикации в периодической печати и ресурсы Интернета, а также финансовая отчетность исследуемого объекта.

Практическое значение выпускной квалификационной работы заключается в том, что выводы представляют собой рекомендации по улучшению финансовой устойчивости и казначейского подразделения ПАО «Ростелеком», они могут быть использованы ей для улучшения своей финансовой деятельности.

Структура работы определяется целью и основными задачами исследования. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Данная бакалаврская работа посвящена актуальной на сегодняшний день теме исследования.

Первая глава «Теоретические аспекты централизации казначейства» по структуре состоит из двух пунктов:

1.1 Экономическая сущность корпоративного казначейства; 1.2. Функции казначейства и этапы его централизации.

В первой главе представлены теоретические аспекты централизации казначейства, экономическая сущность, функции, этапы централизации казначейства, а также банковские расчетные продукты для современного казначейства.

Отметим, что в настоящее время всё больше российских компаний внедряют стратегические финансовые процессы и инструменты управления

денежными потоками, валютными и другими рисками посредством внедрения корпоративных казначейских служб. В зависимости от размера компании казначейские функции могут выполняться автономным отделом или отдельным специалистом.

Корпоративное казначейство – это важнейший орган корпорации, который осуществляет эффективное управление финансовыми обязательствами, финансовыми активами, временно свободными денежными средствами, финансовыми рисками и финансовой устойчивостью.

Выделяют три типа организации казначейства в холдингах: централизованное, децентрализованное и с частичной централизацией.

Показатели централизации российских компаний сопоставимы с мировым трендом: 48% респондентов заявили о централизации казначейской функции на уровне управляющей компании, а на национальном или региональном уровне этот показатель составляет 30%.

К числу основных функций современного казначейства следует отнести: управление денежными средствами, управление финансовыми рисками, финансирование компании, прочие функции. Однако, они не являются устоявшимися по причине того, что каждая компания имеет свою специфику деятельности и свои некоторые специфические функции.

Вторая глава «Характеристика ПАО «Ростелеком» и экономический анализ его деятельности» включает следующие пункты: 2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО «Ростелеком» и 2.2 Анализ основных финансовых показателей деятельности ПАО «Ростелеком».

В этой главе дается общая характеристика организации ПАО «Ростелеком», проводится анализ финансово-экономических показателей, оценивается структура бухгалтерского баланса и проводится оценка ликвидности, платежеспособности, деловой активности, рентабельности, основных коэффициентов финансовой устойчивости, а также оценка финансовых результатов деятельности компании.

Таким образом, можем сказать, что ПАО «Ростелеком» является одной из крупнейших телекоммуникационных компаний России с преимущественно государственным участием, присутствующая во всех сегментах рынка услуг связи.

В ПАО «Ростелеком» действует линейно-функциональная структура управления. Функции управления деятельностью компании «Ростелеком» реализуются подразделениями аппарата управления и отдельными работниками. Единоличный исполнительный орган Общества – Президент Компании. Реализовывает управление текущей деятельностью ПАО «Ростелеком» в пределах своих компетенций.

Компания имеет стабильный кредитный рейтинг, сильный бизнес-профиль, сильную позицию по ликвидности, высокий уровень рентабельности.

Третья глава «Проблемы оптимизации финансовой деятельности холдинговых компаний в России» формулируется на основании проведенного анализа во второй главе и выявленных в ней проблем, включает три пункта: 3.1 Влияние централизации казначейства на финансовую деятельность организации; 3.2 Способы оптимизации финансовой деятельности ПАО «Ростелеком»; 3.3 Рекомендации по совершенствованию централизации казначейства ПАО «Ростелеком».

Централизация казначейства началась в 2011 году и продолжается по сегодняшний день. Централизация казначейства ПАО «Ростелеком» включило в себя следующие этапы:

1. Централизация казначейских процессов на уровне управляющей компании;
2. Внедрение ERP-системы, которая позволила достичь высокого уровня автоматизации казначейских процессов (проведение до 10000 тысяч платежей в день);

3. Внедрение технологии кэш-пулинга, которая является наиболее удобным инструментом управления ликвидностью для холдинговой компании;

4. Использование широкого ассортимента среди инструментов привлечения финансирования (кредиты, займы, синдицированные кредиты, облигации, лизинг и факторинг).

В главе разработаны и предложены конкретные мероприятия, направленные на улучшение эффективности финансовой деятельности ПАО «Ростелеком». Предложены рекомендации по совершенствованию казначейства корпорации, в частности:

- централизовать управление запасами на уровне управляющей компании;

- улучшить безопасность информационных систем и внутренний доступ к электронной конфиденциальной информации;

улучшить внутренний контроль с целью повышения взаимодействия между подразделениями и минимизации количества ошибок, допущенных в работе.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, по итогу проведенного исследования были изучены принципы деятельности централизованного казначейства, изучены функции и этапы централизации казначейства, рассмотрены проблемы и перспективы развития казначейств в холдинговых компаниях Российской Федерации.

Исследование механизма работы централизованного казначейства охватывает все стороны финансовой деятельности компании – управление ликвидностью, оборотным капиталом, денежными потоками; хеджирование валютных рисков и рисков изменения процентной ставки, а также привлечение краткосрочного и долгосрочного финансирования.

Централизация данных направлений на уровне управляющей компании позволяет оптимизировать работу организации.

Внедрение этой технологии интенсивно развивается в секторе государственно-частного партнерства в Российской Федерации, в тех корпорациях, где государственное участие составляет более 50%. Это позволяет государству усилить контроль над деятельностью корпораций, а также снизить самостоятельность дочерних обществ, таким образом, обезопасив свои вложения в них.

Централизованное казначейство дает ряд несравненных преимуществ перед иными видами организации казначейства. В компании, у которой казначейство централизовано, появляется возможность управлять финансовыми ресурсами всей группы, что позволяет избегать простоя денежных средств на счетах дочерних организаций, а также контролировать денежный поток по группе.

Объектом дипломного исследования являлось публичное акционерное общество «Ростелеком».

Исследуемая организация ПАО «Ростелеком» ведет свою деятельность с 1993 года и входит в тройку крупнейших компаний, работающих на рынке телекоммуникационных услуг России. Преимущественно с государственным участием. Стабильно развивается и получает прибыль от своей финансово-хозяйственной деятельности.

На основании проведенного анализа основных финансовых показателей деятельности ПАО «Ростелеком» можно сделать вывод о том, что компания имеет специфический профиль своей деятельности, для которого характерен высокий уровень заемных средств при меньшем уровне собственного капитала, а также в составе активов компании присутствует высокая доля внеоборотных активов, при малой доле оборотного капитала. При этом компания имеет стабильный кредитный рейтинг, высокий уровень рентабельности и широкий бизнес-профиль, что позволяет компании

стабильно развиваться и наращивать свою выручку, что достигается посредством внедрения технологии централизованного казначейства.

В третьей главе сделаны выводы проведенного исследования, внесены предложения по совершенствованию казначейства и даны рекомендации руководству Департамента Финансов ПАО «Ростелеком» по оптимизации финансовой деятельности компании.

Таким образом, все поставленные задачи выполнены, цель выпускной квалификационной работы достигнута.

Общепринятыми методами оптимизации финансовой деятельности компании являются:

- Увеличение выручки, которое возможно достигнуть за счет роста цен и объема реализации услуг;
- Увеличение контроля над расходованием ресурсов, что позволяет сократить затраты самой организации;
- Сокращение расходов за уплату штрафов, просрочек по договорам, пеней за срывы контрактов;
- Рациональное распоряжение результатами деятельности.

Для повышения эффективности финансовой деятельности ПАО «Ростелеком» предложены мероприятия, которые можно разделить на 3 направления:

- 1) Мероприятия, направленные на повышение ликвидности и финансовой устойчивости.
- 2) Мероприятия, направленные на увеличение выручки.
- 3) Мероприятия, направленные на снижение затрат компании.

Первый блок мероприятий позволит сократить дебиторскую задолженность на 12% и она составит 42 075 млн. рублей.

Второй блок мероприятий позволит увеличить выручку на 11% и она составит в прогнозном периоде 338 915 млн. рублей.

Третий блок мероприятий позволит снизить затраты на заработную плату, социальные отчисления и прочие выплаты на 5% и составят 88 712 млн. рублей.

Совокупность проведенных мероприятий позволит увеличить рентабельность продаж на 10,8%, а также увеличит чистую прибыль компании на 38 255 млн. рублей.

Таким образом, централизация казначейства на уровне корпораций и холдинговых компаний, как частных, так и с государственным участием, является перспективной технологией, которая позволяет оптимизировать финансовую деятельность организаций, а также усилить контроль со стороны управляющей компании и получить доступ к финансовым ресурсам всей группы.