

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

Стратегическое прогнозирование финансового развития предприятия

АВТОРЕФЕРАТ МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 3 курса 331 группы

направления (специальности)

38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

код и наименование направления (специальности)

экономического факультета

наименование факультета, института, колледжа

Шереметьевой Анастасии Алексеевны

фамилия, имя, отчество

Научный руководитель

Доцент кафедры финансов и кредита,
к.ф-м.н., доцент

должность, уч.степень, уч.звание

подпись, дата

Т.И. Солодка
инициалы, фамилия

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

должность, уч.степень, уч.звание

подпись, дата

О. С. Балаш
инициалы, фамилия

Саратов 2019 год

Актуальность исследования вопросов организации и содержания финансового прогнозирования на предприятии очевидна в современных условиях. Сложность и высокая подвижность рыночных ситуаций создают новые предпосылки для более серьезного отношения к финансовому прогнозированию в процессе управления финансами предприятия. Основными факторами возрастающей роли прогнозирования в современных условиях являются:

- увеличение размеров фирмы и усложнение форм ее деятельности;
- высокая нестабильность внешних условий и факторов;
- новый стиль руководства персоналом;
- усиление центробежных сил в экономической организации.

Переход к рыночной концепции управления предприятием вызвал подлинный интерес руководителей и специалистов к зарубежным моделям финансового прогнозирования. Владение разработанными и апробированными мировой практикой моделями, средствами и методами финансового прогнозирования вошло в число основных профессиональных требований, предъявляемых к руководителям и специалистам предприятий и объединений, что и определило выбор темы магистерской работы.

Достаточно высокая степень разработанности проблематики финансового планирования отечественными и зарубежными специалистами определила теоретические основы исследования данной темы, а также позволила разработать некоторые рекомендации по улучшению организации финансового планирования на конкретном предприятии на основе анализа результатов его финансовой деятельности.

Цель представленной работы – изучить содержание и особенности организации финансового прогнозирования ООО «СарЛента».

Для реализации поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- 1) - раскрыть понятие и сущность прогнозирования;

- 2) - определить цели, задачи и информационная база планирования и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- 3) - изучить методику прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- 4) проанализировать особенности организации прогнозирования финансовой деятельности ООО «СарЛента».

Теоретические и методологические основы исследования. Методологической основой представленной работы являются исследования отечественных и зарубежных специалистов в области финансов, финансового менеджмента и финансового анализа Г.Н.Белоглазовой, Е.С.Стойковой, Б.Т.Кузнецова, В.В.Ковалева, Л.В.Донцовой, Н.А.Никифоровой, М.В.Романовского, Е.Н.Шохина, Р.Брейли, С.Майерса, Дж.Хорна и др.

Проблемам повышения эффективности управления финансами в различных отраслях экономики посвящены исследования ученых, среди которых следует отметить А.Амоша, И. Балабанова, М. Билык, И. Бланк, Н. Богомолу, В. Гейца, А. Даниленко, В. Ильчука, В. Ковалева, Л. Костырко, А. Терещенко, Л. Шаблиста, А. Череп, М. Чумаченко и других.

Вопросам построения прогнозных финансовых моделей посвящены работы Дж. Амстронга, В. Бочарова, В. Забродского, М. Кизима, Т. Клебанова, Ю. Лысенко, А. Раевнева, Е. Четыркина и других.

Однако несмотря на огромное количество проведенных исследований в области прогнозирования финансового развития и управления финансами, некоторые аспекты проблемы совершенствования финансового планирования на российских предприятиях требуют дальнейшего развития, так как общая экономическая ситуация в нашей стране является крайне не постоянной. Проведенное исследование теоретических основ финансового планирования и практики его осуществления на ООО «СарЛента» позволило сформулировать ряд положений, определяющих научную новизну и практическую значимость представленной магистерской работы.

Научная новизна исследования – состоит в обоснование теоретических положений, уточняющих подходы к способам прогнозирования финансового развития организации, а также разработка практических рекомендаций по совершенствованию финансового планирования на российских коммерческих предприятиях. В частности, по составлению прогнозных балансов и отчетов о финансовых результатах, что позволит финансовому менеджменту предприятий своевременно реагировать на возникающие изменения во внутренней и внешней среде предприятия, новые тенденции в рыночной конъюнктуре и вносить соответствующие коррективы в финансовые планы в целях их оптимизации.

Практическая значимость результатов исследования - обоснование практических предложений по совершенствованию организации финансового прогнозирования в ООО «СарЛента». Для повышения эффективности управления финансами автором предложено на основе результатов маркетинговых исследований составлять прогноз отчета о финансовых результатах и прогнозный бухгалтерский баланс на предприятии. Это позволит проводить постоянный анализ фактических показателей, их сравнение с расчётными (прогнозными) и своевременно вносить соответствующие коррективы в ценовую политику предприятия, логистические решения, рекламные компании с целью элиминирования нежелательных отклонений, что позволит существенно повысить уровень рентабельности продаж, оборачиваемости активов и других финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности предприятия.

В процессе исследований были применены методы сравнения, систематизации и логического обобщения, приемы экономического анализа и другие методы научных исследований.

Информационной базой проведенного исследования явились юридические документы, данные бухгалтерской финансовой отчетности ООО «СарЛента» за 2015-2017г.г.

Структура диссертации - диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Апробация представленной магистерской работы. Основные положения проведенного исследования представлены в статьях и выступлениях на всероссийских научно-практических конференциях.

Основная часть.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, определена цель, задачи, предмет и объект исследования.

В первой главе «Теоретические аспекты прогнозирования финансового развития предприятия» рассмотрены понятие, сущность цели, задачи и информационная база прогнозирования, а так же методика финансового прогнозирования. По итогам сформулирован ряд выводов.

Главные функции финансового прогнозирования:

- научный анализ социальных, экономических и научно-технических процессов и тенденций, объективных причинно-следственных связей социально-экономических явлений хозяйственного развития в конкретно-исторических условиях, оценка сложившейся ситуации и выявление узловых проблем хозяйственного развития;

- оценка действия этих тенденций в будущем и предвидение новых условий и проблем, требующих своего разрешения;

- выявление возможных альтернатив развития в перспективе, накопление материала для всесторонне обоснованного выбора той или иной возможности развития и принятие оптимального планового решения, обеспечивающего активное воздействие на дальнейшее развитие финансов.

Прогнозирование – это предсказание, поскольку имеет дело с получением информации о будущем. Прогноз – это результат процесса прогнозирования, выраженный в словесной, математической, графической или другой форме суждения о возможном состоянии объекта и его среды в будущий период времени.

Оценку основных показателей эффективности деятельности предприятия проводят, в первую очередь, по данным бухгалтерского баланса предприятия с помощью одного из следующих методов:

а) анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей,

б) строится уплотненный сравнительный аналитический баланс путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей,

в) производится дополнительная корректировка баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Анализ непосредственно по балансу — дело довольно трудоемкое и неэффективное, т.к. слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии организации.

Один из создателей балансоведения Н.А. Блатов рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса.

Этот баланс фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Во второй главе «Стратегическое прогнозирование финансового развития ООО «СарЛента» дана общая характеристика предприятия, проиллюстрирована методика прогнозирования финансового развития исследуемого предприятия, а также прогнозирования спроса на продукцию ООО «СарЛента».

Валюта баланса ООО «СарЛента» сократилась. Это обусловлено, главным образом, снижением величины оборонных средств. При этом стоимость основного капитала возросла. Собственный капитал организации сократился. Величина долгосрочных обязательств не является существенной. Наибольший удельный вес в источниках финансирования деятельности ООО

«СарЛента» занимают краткосрочные обязательства, прирост которых составил 49,83%. Это свидетельствует о снижении удельного веса текущих активов в структуре имущества предприятия, а также о сокращении удельного веса перманентного капитала в формировании активов предприятия. Вместе с тем очевиден рост зависимости от внешних источников финансирования кратковременного характера.

Снижение выручки на фоне сокращения себестоимости, несмотря на уменьшение управленческих расходов, повлекло снижение прибыли от основной деятельности. В результате снижения прибыли от основной деятельности на фоне полученных финансовых результатов от инвестиционной и финансовой деятельности, налогооблагаемая прибыль сократилась. По результатам 2017 года получен убыток.

Проанализировав общие тенденции развития ООО «СарЛента», представляется возможным дать негативную оценку динамики показателей, ключевым образом характеризующим деятельность организации. Соответственно, баланс ООО «СарЛента» не является абсолютно ликвидным. Наблюдается дефицит наиболее ликвидных средств для погашения наиболее срочных обязательств, а также превалирование трудно реализуемых средств над постоянными пассивами. У предприятия имеется дефицит денежных средств и краткосрочных финансовых вложений относительно размера кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов, а также величины собственных средств не достаточно для финансирования основного капитала.

Расчетные значения показателей, характеризующих финансовую устойчивость, не соответствуют нормативным. Значения коэффициента автономии и коэффициента финансового рычага свидетельствуют о высокой степени зависимости организации от внешнего финансирования. При этом запасы предприятия не обеспечены ни собственными, ни долгосрочными источниками финансирования. Это вызвано невысоким уровнем собственных средств, а также перманентного капитала в источниках формирования

имущества, в т.ч. запасов и затрат. Очевидны негативные тенденции коэффициентов финансовой устойчивости. Это свидетельствует о недостаточной величине собственного капитала и превалировании заемных источников финансирования деятельности.

Большая часть коэффициентов, характеризующих деловую активность (показателей оборачиваемости), имеют положительную динамику. Значения коэффициентов оборачиваемости в большинстве возросли, сроки (периоды) оборачиваемости, напротив, сократились. По нашему мнению, данная тенденция может быть обусловлена как ростом выручки от реализации, так и сокращением стоимости отдельных статей имущества предприятия. Наибольшее значение имеет коэффициент оборачиваемости запасов, поскольку величина последних по сравнению с выручкой от реализации весьма незначительна. Это обусловлено спецификой деятельности организации, так как ООО «СарЛента» функционирует в сфере услуг (логистика), не занимаясь производством продукции, а также не закупая товары для перепродажи.

Расчетные значения показателей рентабельности характеризуются негативной динамикой. Наблюдается снижение всех относительных показателей, характеризующих соотношение прибыли и затрат. Более того, показатели рентабельности имеют отрицательные значения. Это обусловлено тем, что ООО «СарЛента» по результатам деятельности получило отрицательный конечный финансовый результат (т.е. убыток). Показатели рентабельности имеют, преимущественно, отрицательные значения. Более того, динамику их расчетных значений не представляется возможным охарактеризовать положительным образом. Данное обстоятельство свидетельствует о снижении эффективности хозяйствования ООО «СарЛента».

Расчетное значение коэффициента восстановления платежеспособности свидетельствует о том, что ООО «СарЛента» не в

состоянии восстановить возможность рассчитываться своевременно в полном объеме по своим обязательствам в течение ближайших 6 месяцев.

Проведенный анализ показал, что у предприятия наблюдаются проблемы с ликвидностью, финансовой устойчивостью, рядом показателей оборачиваемости и рентабельности.

Для улучшения ликвидности баланса и повышения финансовой устойчивости руководству ООО «СарЛента» следует внедрять мероприятия, направленные на совершенствование структуры имущества, а также оптимизацию финансовой структуры капитала. В источниках финансирования деятельности ООО «СарЛента» преобладают заемные средства краткосрочного характера. В частности, наибольшую их часть составляет кредиторская задолженность предприятия. Данное обстоятельство негативным образом сказывается на показателях ликвидности, платежеспособности, а также финансовой устойчивости организации. Управление кредиторской задолженностью является одной из основных задач современного бизнеса. От эффективности такого управления зависит не только успех предприятия, но и его существование в принципе. Финансовая устойчивость организации характеризуется рядом показателей, в основе расчета которых коэффициентный анализ структуры капитала.

Об устойчивости финансового состояния предприятия можно судить в том числе по доле собственных и привлеченных средств в совокупных источниках финансирования деятельности, а также по их соотношению. Руководству предприятия рекомендуется принять меры, направленные на уменьшение кредиторской задолженности. Одним из путей снижения кредиторской задолженности является ее реструктуризация.

Реструктуризация кредиторской задолженности организации, предполагает собой определенный процесс исполнения ряда сделок и операций между предприятием-должником и ее кредиторами.

Наиболее распространенным способом в отечественной практике является реструктуризации кредиторской задолженности. ООО «СарЛента» можно порекомендовать такой способ как рассрочка или отсрочка платежей и взаимозачет. Рассрочка или отсрочка платежей по обязательствам организации могут осуществляться с согласия кредиторов путем изменения срока уплаты задолженности.

Под отсрочкой понимается перенесение платежа на более поздний срок. Рассрочка представляет собой дробление платежа на несколько более мелких, осуществляемых в течении согласованного сторонами периода.

Кроме того, руководству ООО «СарЛента» следует уделить внимание структуре собственных средств, величина которых существенно снижается за счет непокрытого убытка прошлых лет. Соответственно, следует проводить меры по повышению доходности деятельности. Рост доходности предприятия предполагает, главным образом, повышение прибыли.

За счет прибыли предприятие может покрыть отрицательный финансовый результат, расширять и наращивать обороты производства, финансировать другие направления деятельности и прочее. В общем виде прибыль представляет собой разницу между стоимостью реализации продукции и ее себестоимостью (суммой всех издержек, затраченных на изготовление этой продукции).

Прогнозный спрос на основные товарные группы предприятия в целом имеет положительные тенденции, за исключением отдельных категорий продукции. С учетом выявленных тенденций руководству предприятия следует скорректировать планы производства и реализации продукции.

Третья глава «Значение прогнозирования для совершенствования деятельности предприятия» посвящена прогнозированию возможности банкротства, а также разработке рекомендаций по совершенствованию финансовой деятельности.

Полученные по различным моделям результаты отражают однозначную оценку высокой вероятности банкротства ООО «СарЛента» в

2016 году, что же касается 2017 года, высоким риск оценивается по всем моделям, за исключением моделей Альтмана и Таффлера. При этом также неоднозначна оценка тенденций, сложившихся в 2017 году, практически по всем моделям тенденция положительна (снижение риска), и только модель Зайцевой показала противоположный результат.

Обобщая результаты анализа вероятности банкротства, следует отметить, что действительно, сложилась довольно критическая ситуация и риск банкротства ООО «СарЛента» очень высок, однако в 2017 году наметились положительные сдвиги в сторону преодоления убыточности бизнеса и выхода из кризиса.

По результатам проведенного исследования руководству ООО «СарЛента» предлагается три основных направления повышения финансовой стабилизации ООО «СарЛента»:

- расширение объемов деятельности, рост выручки, в целях обеспечения увеличения прибыли и дальнейшего высвобождения части ресурсов из оборотных активов;
- совершенствования нормирования и контроля сумм дебиторской и кредиторской задолженности;
- реструктуризация капитала на основе реинвестирования 100% заработанной прибыли и замещения части краткосрочных заемных средств долгосрочными.

Таким образом, проведение предложенных мероприятий позволит значительно повысить эффективность финансово-хозяйственной деятельности ООО «СарЛента», улучшить его финансовое состояние, финансовые результаты и повысить инвестиционную привлекательность.

В заключении подведены выводы по результатам исследования и разработаны предложения и рекомендации.

