

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра «Финансы и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

студентки 4 курса экономического факультета

Королевой Ангилины Сергеевны

Тема работы: «Разработка финансовой стратегии организации»

Научный руководитель

Доцент кафедры «Финансы и кредит»,

к. ф.-м.н., доцент

Должность, уч. степень, уч. звание

Подпись, дата

Т.И. Солодка
инициалы, фамилия

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент

Должность, уч. степень, уч. звание

Подпись, дата

О.С. Балаш
инициалы, фамилия

Саратов 2020

Актуальность. Проблема выбора финансовой стратегии деятельности организации актуальна в связи с необходимостью принятия решений в рыночных условиях. Основное внимание уделяется оценке текущего состояния субъекта хозяйственной деятельности.

Целью данной работы является разработка финансовой стратегии ПАО «МРСК Волги» и ее роль в развитии организации.

Для достижения поставленной цели нужно выполнить следующие задачи:

- Исследовать теоретические и методологические основы финансовой стратегии организации;
- Исследовать организационно-экономическую характеристику организации ПАО «МРСК Волги»;
- Исследовать финансовое состояние организации ПАО «МРСК Волги»;
- Разработать финансовую стратегию организации ПАО «МРСК Волги».

Объектом исследования выпускной квалифицированной работы является финансовая стратегия организации ПАО «МРСК Волги», оказывающей услуги по передаче электрической энергии.

Предметом исследования является финансовая стратегия организации ПАО «МРСК Волги».

Информационной базой написания работы послужили труды следующих авторов: Аминова З.Ф., Бланк И. А., Ковалев В.В. Шеремет А.Д.

Информацией для разработки финансовой стратегии организации послужил бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Структура данной работы состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

В первой главе ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ОРГАНИЗАЦИИ рассмотрены теоретические аспекты формирования финансовой стратегии организации, сущность, содержание, этапы разработки финансовой стратегии организации.

Финансовая стратегия является основным планом действий по обеспечению организации денежными средствами.

Виды финансовой стратегии организации:

- генеральная финансовая стратегия - является наиболее целостной по охватываемому планированием периоду времени и по объему поставленных в ней целей.;
- оперативная финансовая стратегия - конкретизирует генеральную финансовую стратегию на более коротком периоде времени и реализует определенную часть целей поставленных в генеральной стратегии.;
- стратегия отдельных стратегических задач - стратегия не ограничивается по охватываемому планированием периоду времени, но ограничивается решением одной стратегической задачи.

Основные задачи финансовой стратегии:

- разработка условий подготовки возможных вариантов формирования финансовых ресурсов организации и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния;
- выявление резервов и мобилизация ресурсов организации для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и оборотных средств;
- определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами;

Финансовая стратегия должна быть разработана с обязательным учетом рисков дефолта, неплатежей, возможностей инфляции и других непредвиденных обстоятельств. Также должно быть соблюдено соответствие производственным задачам.

Разработка финансовой стратегии организации состоит из нескольких этапов.

1. определение срока формирования финансовой стратегии.
2. исследование факторов внешней финансовой среды.
3. оценка сильных и слабых сторон, определяющих особенности финансовой деятельности организации.
4. комплексная оценка стратегической финансовой позиции организации.
5. формирование стратегических целей финансовой деятельности организации.
6. разработка целевых стратегических нормативов финансовой деятельности.
7. принятие стратегических финансовых решений.
8. оценка разработанной финансовой стратегии.

Во второй главе «АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО «МРСК Волги»» дана организационно - экономическая характеристика ПАО «МРСК Волги», проводится анализ его финансового состояния и разработка финансовой стратегии.

Публичное акционерное общество "Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги" зарегистрировано 29 июня 2007 года в городе Саратове.

Основными направлениями деятельности организации являются: оказание услуг по передаче электрической энергии, оперативно-технологическое управление, оказание услуг по технологическому присоединению энергопринимающих устройств юридических и физических лиц к электрическим сетям.

В настоящее время ПАО «МРСК Волги» является единой операционной компанией, центр управления которой расположен в городе Саратове. Деятельность общества направлена на обеспечение эффективного, бесперебойного и надежного электроснабжения потребителей, устранение дефицита мощности в зоне ответственности организации, увеличение пропускной способности сетей, модернизацию и обновление основных фондов.

Основными видами деятельности, имеющими приоритетное значение для организации, являются:

- оказание услуг по передаче электрической энергии;
- оперативно-технологическое управление;
- оказание услуг по технологическому присоединению энергопринимающих устройств юридических и физических лиц к электрическим сетям.

Финансовое состояние – это способность организации финансировать свою деятельность. Оно характеризуется уровнем обеспеченности финансовыми ресурсами, необходимыми для ее нормального функционирования, целесообразностью размещения ресурсов и эффективностью их использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Применяя формулы для определения динамики изменений в активах и пассивах ПАО МРСК «Волги» составим таблицу, в которой определим абсолютную, относительную динамику изменений и долю.

При рассмотрении активов ПАО МРСК «Волги», видно, что внеоборотных активов в 2018 и 2019 годах значительно больше, чем оборотных активов.

Увеличение внеоборотных активов означает приобретение основных средств и нематериальных активов, об инвестициях в строительство новых основных средств или об осуществлении долгосрочных финансовых вложений.

В оборотных средствах произошло снижение объема денежных средств и денежных эквивалентов с 15,92 % до 8,69 %, что является следствием, увеличения дебиторской задолженности с 68,05% до 73,21 %.

Структура пассивов:

Доля собственного капитала снизилась с 78,09 % до 74,31 %, в свою очередь доля краткосрочных обязательств увеличилась с 10,47 % до 12,85 %.

Увеличение значения краткосрочных обязательств по отношению к капиталу свидетельствует о снижении финансовой независимости организации, в первую очередь за счёт их значительного увеличения.

Большая доля собственного капитала обеспечивает организации финансовую устойчивость и снижение риска банкротства. В организации с высокой долей собственного капитала инвесторы вкладывают свои денежные средства более охотно, а банки более лояльно принимают решение о предоставлении кредита.

Следующие показатели, которые были рассмотрены, будет отчет о прибылях и убытках.

Отчет о прибылях и убытках является одной из основных форм бухгалтерской отчетности. Эта форма характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчетный период, содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах.

В вышеприведенном отчете о прибылях и убытках ярко выражено падение всех показателей. Основным фактором, оказавшим влияние на уменьшение объёмов выручки и прибыли в 2019 году, является нестабильная экономическая ситуация на рынках, возникшая в 2018 году.

Для того чтобы сформулировать правильную и эффективную финансовую стратегию, помимо анализа показателей организации, необходимо так же обнаружить проблемы уже существующей стратегии.

Средний размер ставки процентов за кредит в 2018-2019 годах составил 10 % ($C_r = 10\%$). Эффект финансового рычага для ПАО МРСК «Волги»

$$\text{ЭФР} = 0,17$$

Плечо финансового рычага повышает постоянные издержки в форме выплат высокого процента за кредит, но поскольку кредиторы не участвуют в распределении доходов организации, снижаются переменные издержки.

Положительный эффект финансового рычага базируется на том, что банковская ставка в нормальной экономической среде, оказывается ниже доходности

инвестиций. Привлечение заемных средств приносит пользу организации так как рентабельность собственных средств увеличивается.

Помимо финансового рычага рассматривается так же и операционный рычаг.

Операционный рычаг иллюстрирует на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на 1%. Эффект операционного рычага в том, что изменение выручки от реализации всегда приводит к более сильному изменению прибыли.

При увеличении цены на 1%, прибыль увеличится на 628800,06 и 12,54 % соответственно. К этому привело то, что прибыль увеличилась в разы больше, чем выручка. Уменьшение отношения выручки к прибыли произошло из-за того, что повысилась себестоимость продукции в виду повышения коммерческих и прочих расходов организации.

Полученные значения говорят о том, что при увеличении объёмов выпуска продукции прибыль увеличится на соответствующее количество процентов.

Просчитав все это, выясняется, сколько пассивов не хватает, чтобы покрыть необходимые активы пассивами. Это и будет потребная сумма дополнительного финансирования, определяющая дальнейшую стратегию работы ПАО МРСК «Волги».

В ПАО МРСК «Волги» заложены в 2020 году значение нормы прибыли 10% прогностический баланс и 50% норма распределения чистой прибыли на дивиденды, поэтому необходимо сделать расчеты потребности в дополнительном финансировании сначала на основе трех предложений описанных выше, а затем по формуле.

Фактическая выручка ПАО МРСК «Волги» за 2019 год составила 62 880 006 тысяч рублей, прогнозируемая выручка в 2020 году должна составить 69168006,6 тысяч рублей, темп роста выручки 10% или 0,1. Расчеты сделаны для ситуации полной загрузки производственных мощностей в отчетном периоде. Основные

активы для обеспечения нового объема продаж должны возрасти на 10%, то есть на 0,1.

Составлен прогностический баланс на 2020 год на основе отчетного 2019 года в таблице 1.

Таблица 1 – Прогностический баланс на основе отчетного

Статья бухгалтерского баланса	Отчетный баланс 2019 г.	Прогностический баланс - 2020 г
Активы		
Основные средства	54 849 571	$54\,849\,571 + 54\,849\,571 \cdot 0,1 = 60\,334\,528,1$
Внеоборотные активы	55 685 927	$60\,334\,528,1 + 21\,372 + 101\,666 = 60\,457\,566,1$
Запасы	1 611 933	$(1\,611\,933/62\,880\,006) \cdot 69168006,6 = 1\,773\,126,3$
Дебиторская задолженность	7 427 031	$0 + 7\,427\,031 + 7\,427\,031 \cdot 0,1 = 8\,169\,734,1$

Продолжение таблицы 1

Финансовые вложения	101 666	$(101\,666/62\,880\,006) \cdot 69168006,6 = 111\,832,6$
Прочие оборотные активы	220 738	$(220\,738/62\,880\,006) \cdot 69168006,6 = 242\,811,8$
Денежные средства и эквивалент	882 407	$(882\,407/62\,880\,006) \cdot 69168006,6 = 970\,647,7$
Оборотные активы	10 144 092	$1\,773\,126,3 + 8\,169\,734,1 + 111\,832,6 + 242\,811,8 + 970\,647,7 = 11\,268\,152,5$
Баланс	65 830 019	$60\,457\,566,1 + 11\,268\,152,5 = 72\,098\,171,5$
Пассивы		
Уставной капитал	18 830 796	18 830 796
Нераспределенная прибыль	10 820 700	$10\,820\,700 + 69168006,6 \cdot 0,1 \cdot (1-0,5) = 14\,279\,100,33$

Итог капитал	48 918 427	$18\,830\,796 + 14\,279\,100,33 = 33\,109\,896,33$
Заемные средства	4 040 590	$(4\,040\,590/62\,880\,006) \cdot 69\,168\,006,6 = 4\,444\,649$
Кредиторская задолженность	7 916 581	$(7\,916\,581/62\,880\,006) \cdot 69\,168\,006,6 = 8\,708\,239$
Краткосрочные обязательства	8 462 424	$4\,444\,649 + 8\,708\,239 = 13\,152\,888$
Баланс	65 830 019	72 098 171,5

Потребность в дополнительном финансирование = 6 268 152,5 тысяч руб.

Чтобы обеспечить прогнозируемый объем продаж, требуются новые капиталовложения в сумме 6 268 152,5 тысяч руб.

Финансистам организации ПАО «МРСК Волги» придется выбрать 6 268 152,5 тысяч руб. собственных или заемных средств.

Теперь необходимо в стратегии организации ПАО «МРСК Волги» проанализировать инвестиционные привлечения.

ПАО «МРСК Волги» имеет собственных средств за отчетный период (2019 г.) 48 918 427 тысяч руб., в том числе:

Нераспределенный прибыль составила 10 820 700 тысяч рублей;

Краткосрочные обязательства ПАО «МРСК Волги» в отчетном периоде составили – 8 462 424 тысяч рублей.

Норматив отнесения процентов по краткосрочному кредиту на себестоимость равен 10%, процент кредита по среднесрочному банковскому кредиту, определенный на начало 2019 года, средневзвешенный по банковскому сектору.

Если организации ПАО «МРСК Волги» потребуются, дополнительные средства для увеличения прибыли в 2020 году в сумме 6 268 152,5 тысяч руб. с учетом процентной ставки за год эта сумма составит 6 894 967,75 тысяч руб.

В Заключении сформулированы основные выводы ВКР.

Финансовая стратегия организации охватывает все аспекты ее деятельности: оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговою и ценовую политику, а также политику в области ценных бумаг.

Проведенный анализ финансового состояния ПАО «МРСК Волги» показал, что состав и структура активов и пассивов баланса организации в целом соответствует отраслевой направленности деятельности организации, имущественное состояние организации характеризуется как положительное. Об этом говорит увеличение активов организации на 3,5 % за год, а также превышение чистых активов над уставным капиталом. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью соответствуют требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Исходя из проблем, влияющих на финансовое состояние организации, связанных с ростом затратности деятельности и низкой эффективностью использования финансовых ресурсов, что привело к ухудшению финансового состояния исследуемой организации, предлагаются следующие меры:

- Повышение эффективности управления оборотным капиталом за счет оптимизации дебиторской задолженности и оптимизации запасов;
- Повышение эффективности управления основными средствами за счет повышения фондоотдачи, снижения затрат, связанных с содержанием и управлением непрофильными активами.

Исследование показало, что финансовая стратегия является одной из функциональных стратегий организации, а оценка финансовых показателей по отчетности ПАО «МРСК Волги» не выявила существенных проблем.