

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

Кафедра «Финансы и кредит»

**Разработка финансовой стратегии развития предприятия
(на примере ЗАО «ПП ЖБК-3»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 5 курса 562 группы

экономического факультета

по направлению 38.03.01 «Экономика»

Кузнецовой Екатерины Николаевны

Научный руководитель
зав. кафедрой «Банковское дело
на базе ПАО «Сбербанк России»»,
д.э.н., профессор

_____ А.А. Фирсова

Зав. кафедрой
«Финансы и кредит»
к.э.н., доцент

_____ О.С.Балаш

Саратов 2020

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что строительная отрасль за последние десятилетия является наиболее динамично развивающейся сферой деятельности, темпы прироста объемов производства возрастали от 5 до 20 процентов в различные годы. Большинство экспертов продолжают определять строительство как наиболее целесообразный сектор для вложения денег.

Для обеспечения успешного функционирования и устойчивого развития любому предприятию необходимо оценивать свои инвестиционные возможности с целью формирования стратегии развития.

Инвестиционную стратегию предприятия строительной отрасли целесообразно осуществлять в форме инвестиционных проектов на альтернативной основе.

Целью данной выпускной квалификационной работы является формирование стратегии развития предприятия с учетом инвестиционных возможностей.

Объектом исследования является ЗАО «ПП ЖБК-3».

Предметом исследования является финансовая стратегия развития предприятия.

Для достижения цели в работе решались следующие задачи:

- рассмотреть сущность и содержание финансовой стратегии предприятия;
- определить основные организационные уровни стратегического управления организацией;
- изучить основные этапы разработки финансовой стратегии предприятия;
- провести характеристику хозяйственной деятельности ЗАО «ПП ЖБК-3»;
- выполнить оценку финансово-экономических показателей деятельности предприятия ЗАО «ПП ЖБК-3»;

- предложить рекомендации по разработке финансовой стратегии предприятия ЗАО «ПП ЖБК-3».

Теоретико-методологической основой выпускной квалификационной работы послужили концепции, направления, перспективы предприятия по проблеме строительной деятельности.

Информационным источником работы является статистическая и бухгалтерская отчетность ЗАО «ПП ЖБК-3», а также использовалась научная, учебная, методическая литература, периодические научные издания, электронные ресурсы.

Выпускная квалификационная работа выполнена с использованием программного обеспечения Microsoft Office, программ Microsoft Word, Microsoft Excel, PowerPoint.

Работа состоит из введения, двух глав и заключения. Первая глава посвящена теоретическим основам разработки финансовой стратегии предприятия. Во второй главе проводятся стратегических направлений деятельности предприятия ЗАО «ПП ЖБК-3».

Выпускная квалификационная работа (бакалаврская работа) представлена на 58 страницах, включает в себя 15 рисунков, 28 таблиц.

В первой главе работы приведены теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия. Обобщенное рассмотрение особенностей финансовой стратегии и стратегического управления, позволяет предложить следующее определение финансовой стратегии - это важнейший, целенаправленный порядок действий по актуальному обеспечению финансовыми средствами, опирающийся на человеческий потенциал, ориентированный в производственной деятельности на запросы потребителей, способный динамично реагировать на своевременные изменения в организации, отвечающие вызову колебаний окружающей среды и позволяющий добиваться конкурентных преимуществ, что в совокупности приводит организацию к эффективному развитию в долгосрочной перспективе, достигая при этом своих целей.

Выделяют некоторые особенности финансового стратегического управления. Целью современной организации стала адаптация к изменениям. В связи с необходимостью учета динамики внешней среды, выделяют два направления развития финансовой стратегии: - регулярный надзор за финансовыми средствами и анализ их использования; - стратегическое финансовое управление в реальном масштабе времени – решение неожиданно возникающих стратегических задач.

Разработка финансовой стратегии предприятия на современном этапе базируется на методологических принципах новой концепции управления – «стратегического управления», – активно внедряемой с начала 70-х годов в корпорациях США и большинства стран Западной Европы. Концепция стратегического управления отражает четкое стратегическое позиционирование предприятия (включая и его финансовую позицию), представленное в системе принципов и целей его функционирования, механизме взаимодействия субъекта и объекта управления, характере взаимоотношений между элементами хозяйственной и организационной структуры и формах их адаптации к изменяющимся условиям внешней среды.

Стратегия в рамках данного подхода определяется как совокупность пяти составляющих: позиции в окружающей среде (взгляд вниз), принципов делового поведения компании, перспектив и видения будущего (взгляд вверх), приемов с точки зрения конкурентной борьбы, плана действий.

Финансовая стратегия – это подсистема функциональной стратегии, представленная в виде долгосрочной программы действий по реализации концепции использования собственных и привлеченных финансовых ресурсов в целях достижения конкурентного преимущества.

Согласно классификации, предложенной данными экономистами, финансовую стратегию разделяют на два вида:

- 1) генеральная (то есть общая) финансовая стратегия;
- 2) финансовая стратегия отдельных задач.

Необходимым условием эффективной финансовой стратегии является согласование целей и задач по вертикали и горизонтали организационной структуры, что не представляется возможным без полного анализа текущего

Для разработки финансовой стратегии предприятия на рынке используется несколько этапов, сущность и содержание которых заключается в следующем: получение информации о текущем финансовом положении, определение перспективности бизнес-направлений, определение финансовых проблем с помощью целей, проверка соответствий финансовых возможностей и ограничений в развитии финансовой деятельности; проверка исходных поставленных целей соответствующим задачам и разработанным направлениям их достижения в финансовом развитии, планирование системы мероприятий для реализации финансовой стратегии,

Через финансовую стратегию происходит интегрирование всех специализированных стратегий и стратегических позиций в единую корпоративную стратегию. Финансовая стратегия должна содержать сводные стратегические показатели, решения по оптимизации корпоративных финансов, финансово-инвестиционную стратегию.

Во втором разделе работы проводится анализ стратегических направлений деятельности предприятия ЗАО «ПП ЖБК-3».

Основными видами деятельности ЗАО «ПП ЖБК-3» являются: строительство зданий и сооружений 1 и 2 уровней ответственности в соответствии с государственными стандартами и нормативными документами.

В управлении реализуется принцип единоначалия и централизма, что предусматривает выполнение руководителем всех функций управления с полным подчинением всех нижестоящих подразделений.

В ЗАО «ПП ЖБК-3» трудятся в настоящее время более четырехсот человек. Люди – это главный капитал предприятия. Только благодаря их знаниям, усилиям и увлеченности работой фирма смогла достичь успеха на

пути превращения из небольшой фирмы в уважаемую организацию, которая занимает достойное место на строительном рынке г. Саратова и области.

Общая оценка финансового состояния ЗАО «ПП ЖБК-3» показала, что существуют негативные тенденции, связанные с ростом запасов, дебиторской задолженности, а также со снижением денежных средств. Всё это свидетельствует о неудовлетворительной маркетинговой политики. Нераспределенная прибыль увеличивается в 1,02 раз. Это положительно характеризует стратегию финансирования на предприятии в сторону увеличения его надежности и устойчивости бизнеса.

Доля I раздела Актива (Внеоборотные активы) в общей сумме актива уменьшилось на 14,7 %. Это говорит о снижении надежности бизнеса и его долгосрочности. а доля II раздела увеличилась на 10,8%, то делается вывод, что основным источником дохода предприятия не является производственная деятельность.

Доля III раздела пассива увеличилась на 0,82%, а доля V раздела снизилась на 24,88%, что говорит о положительной стратегии финансирования за счет собственного капитала и его роста, который обеспечивается за счет роста нераспределенной прибыли. Соотношение разделов актива баланса в начале и конце года соответствует нормативу. Соотношения же разделов пассива баланса отклоняется от нормы.

Анализ степени активности управления финансовыми ресурсами говорит об активной политике управления финансовыми ресурсами; предприятие больше даёт в займы, чем берёт в долг.

Наличие и рост дебиторской задолженности обеспечивает финансовые резервы на следующий плановый период, растет его платежеспособность и ликвидность.

Кредиторская задолженность с одной стороны является важным финансовым ресурсом предприятия из заемного капитала, и по сравнению с собственным капиталом, кредиторская задолженность чаще всего используется для пополнения оборотных средств.

Показатели ликвидности организации намного ниже норматива, что говорит об очень низкой способности выплаты краткосрочных обязательств. Негативная тенденция.

При применении метода Шеремета А. Д. мы выявили, что баланс неликвиден в краткосрочном периоде, но в среднесрочном и долгосрочном периоде наблюдается высокая степень ликвидности, а все коэффициенты ликвидности соответствует нормативу.

Анализ платежеспособности организации указывает, что предприятие платежеспособно, так как коэффициент потенциальной платежеспособности больше единицы, СОК растет, степень платежеспособности также растет, что подтверждает платежеспособность.

Анализ финансовой устойчивости свидетельствует об ухудшении финансовой устойчивости. Таким образом, можно сделать вывод, что организация ЗАО «ПП ЖБК-3» не обладает финансовой устойчивостью.

Данное предприятие имеет относительно не высокие показатели рентабельности, по всем показателям имеется отрицательная тенденция, что говорит о спаде эффективности и прибыльности деятельности. Предприятие не рентабельно.

Таким образом, можно сформировать инвестиционные стратегии, выбрать альтернативный проект, и провести анализ по денежным потокам и инвестициям проектов.

Целью данного инвестиционного проекта является развитие предприятия посредством наращивания объемов производственной деятельности ЗАО «ПП ЖБК-3» за счёт выполнения более крупного объекта строительства. Для достижения поставленной цели руководство приняло решение о разработке трех инвестиционных проектов на срок 3 года.

На наш взгляд нужно начать с отбора одного предложения из 3-х в зависимости от его стоимости и объема работ, которые принесут предприятию наибольший доход в будущем.

Оценка чистых денежных потоков инвестиционных проектов показала, что проект №2 следует принять, так как текущая стоимость доходов выше текущей стоимости затрат. В проектах №1 и №3 NPV < 0, инвестор понесет убытки. Проект не принимается.

Инвестиционный климат в России улучшается, поэтому снижается риск для инвесторов, что может привести к притоку капитала и развитию финансовой деятельности. Для предприятия ЗАО «ПП ЖБК-3» предлагается финансовая стратегия развития. Жилые комплексы, в строительстве которых участвует ЗАО «ПП ЖБК-3», востребованы на рынке, что повышает привлекательность инвестиций и подтверждает возможность реализации инвестиционных проектов.

Проведенный в работе финансовый анализ ЗАО «ПП ЖБК-3» выявил следующие тенденции:

- снижение денежных средств, рост запасов и рост дебиторской задолженности, что свидетельствуют о неудовлетворительной сбытовой и маркетинговой политики;
- в структуре баланса доля I и II разделов актива меньше нормативного значения, но имеется снижение I раздела и увеличение II раздела, это означает, что основным источником дохода предприятия является не только производственная, но и другие виды деятельности; $CA > 1 (ДЗ > КЗ)$, это свидетельствует об активной политике управления финансовыми ресурсами;
- предприятие имеет низкую степень абсолютной ликвидности, высокую степень текущей ликвидности, низкую потенциальную ликвидность и высокую финансовую устойчивость;
- ЗАО «ПП ЖБК-3» платежеспособно, так как коэффициент потенциальной платежеспособности $\square 1$, СОК растет, степень платежеспособности также растет, что подтверждает платежеспособность;
- рентабельность предприятия имеет тенденцию снижения.

Анализ и оценка финансового положения позволяют дать ЗАО «ПП ЖБК-3» следующие рекомендации:

- ✓ необходимо более эффективное управление финансовой политикой организации, чтобы привести в соответствие соотношение между разделами актива и пассива баланса;
- ✓ необходимо тщательно анализировать доходность вложений с целью повышения рентабельности предприятия.

ЗАО «ПП ЖБК-3» развивающаяся компания, которая имеет достаточные инвестиционные возможности. Предприятием планируется в 2018 году реализовать инвестиционный проект, который увеличит прибыль организации.

В результате оценки эффективности альтернативных инвестиций ЗАО «ПП ЖБК-3» было выявлено следующее: по показателю NPV самым эффективным оказался проект № 2, его значение NPV является наибольшим и составляет 2367,4 млн. руб., что характеризует максимальный возможный прирост экономического потенциала предприятия из рассматриваемых проектов. Таким образом, для ЗАО «ПП ЖБК-3» выгоднее реализовать инвестиционный проект №2».