

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 (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

Дегтяревой Ирины Владимировны

**Тема работы: «Совершенствование процесса финансового
планирования и его этапов на предприятии»**

Научный руководитель:

Доцент кафедры «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент

_____ А. Н. Айриева

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2020

Актуальность темы исследования. Хозяйственная деятельность предприятий не может существовать без многочисленных финансовых проблем, к которым можно отнести неустойчивость хозяйственной деятельности, неплатёжеспособность, неэффективность производства и рынка сбыта продукции. Деятельность предприятий работает по простому, но жесткому правилу: производишь нужную для потребителя продукцию и быстро подстраиваешься под тенденции современного рынка – живешь; работаешь по самобытному принципу – будешь вынужден остановить деятельность или попасть под процедуру банкротства.

Актуальность темы заключается в том, что все тенденции экономической и рыночной ситуации являются основой для роста новых, специфических финансовых вопросов управления. Поэтому, деятельность организации должна подвергнуться внедрению более эффективной системы управления финансами – планированию. Финансовое планирование играет роль важнейшей составляющей успешной деятельности предприятия, так как имеет такую возможность, как определение актуальных потребностей на будущее в финансовых, материальных и трудовых ресурсах, а так же источников их получения и расчет эффекта от их использования.

Современные тенденции экономического мира, связанные с экономическим развитием и жесткой конкурентной борьбой, диктуют предприятиям новый подход к внутреннему финансовому планированию. Планирование необходимо любой компании, которая намеревается предпринимать какое-то действие в будущем. Предприятия вынуждены искать и пытаться применить формы и модели планирования, обеспечивающие максимальную эффективность принимаемых решений.

В современной экономике особое внимание уделяется внутрифирменному планированию, как одной из главных функций менеджмента в организациях. Его прямое назначение – расчет потребности в денежных средствах, определение объема и структуры затрат, а также эффективности крупных операций и итогов работы организации.

Степень разработанности проблемы. В настоящее время терминология финансового планирования, его этапов и методов осуществления на организациях и предприятиях является недостаточно изученной и требует проведения более глубоких и всесторонних исследований.

В трудах зарубежных ученых-экономистов, Л. А. Бернштейна, Ю. Бриггема, Л. Гапенски, Дж.К. Ван Хорна, Дж. Салека и других, исследуются теоретические вопросы управления отдельными составляющими финансовых ресурсов предприятия: дебиторской задолженностью, нематериальными активами и собственным капиталом.

Монографии таких отечественных ученых, как Артемьев В.Б., Балабанов И.Т., Баринов В.А., Березовский В.А., Горбунов В.Л., Григорьева Е.А., Ильин А.И., Патрушева Е.Г., Руденко Л.Г., Савкина Р.В. и т.д. исследуют научные основы финансового планирования как процесса. В научных работах М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, В.Ф. Палий и А.Д. Шеремета раскрыты важные вопросы методики финансового анализа и оценки уровня финансового положения российских организаций.

Однако, по-прежнему являются малоизученными вопросы взаимосвязи этапов финансового планирования и процедуры составления финансовых планов, современных механизмов их реализации на предприятиях.

В результате выбор темы исследования, его целей, задач и основных направлений, определил недостаточно разработанный план действий решения вопросов финансового планирования предприятия, расчета и оценки необходимых коэффициентов для выбора подходящих методов планирования.

Предметом исследования является совокупность организационно-экономических отношений по поводу разработки адекватного процесса финансового планирования на предприятии.

Объектом исследования выступает публичное акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги».

Целью выпускной квалификационной работы является исследование результатов процесса финансового планирования предприятия с учетом рисков

с целью определения основных направлений его совершенствования и повышения уровня финансовых показателей деятельности компании.

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

- 1) Изучить теоретические основы финансового планирования и дать характеристику основных этапов и методологии финансового планирования организации;
- 2) Дать организационно-экономическую характеристику ПАО «МРСК Волги», проанализировать финансовое планирование данного предприятия и дать оценку методам финансового планирования с учетом рисков.
- 3) Предложить рекомендации по совершенствованию системы финансового планирования на предприятии с целью укрепления их финансовой устойчивости и повышения результатов эффективности.

Научная новизна магистерской работы состоит в научном обосновании теоретико-методологических понятий по организации финансового планирования и его этапов на современном предприятии, а также предложении рекомендаций по его совершенствованию в деятельности в выбранной российской компании. Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

1. Проведение анализа финансового планирования ПАО «МРСК Волги» и выявление негативных факторов, оказывающие влияние на систему финансового планирования Компании.
2. Оценка процесса финансового планирования с учетом рисков.
3. Разработка механизмов совершенствования финансового планирования ПАО «МРСК Волги» за счет более эффективного регулирования дебиторской и кредиторской задолженностей, что, несомненно, окажет влияние на оборотный капитал.
4. Совершенствование финансового планирования ПАО «МРСК Волги» в разрезе экономии операционных расходов, роста производительности и

наращивания объемов выпуска за счет внедрения современных возможностей цифровизации и IT-технологии.

Методологическую основу исследования составляет комплексный подход и диалектические принципы, которые позволили выявить сущностные характеристики исследуемых процессов, формы их проявления, выделить присущие им противоречия и определить тенденции их развития. Исследования проводились с использованием методов логического, сравнительного и статистического анализа.

Теоретической основой работы были выбраны научные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов, посвященные теории и практике исследования финансов организаций, управления финансовыми ресурсами. В основу положены труды Алексеева М.М., Балабанова И.Т., Бланка И.А., Бочарова В.В., Ковалевой А.М., Ковалева В.В., Шеремета А.Т и др. и данные финансовой отчетности ПАО «МРСК Волги».

Информационной базой магистерской работы послужили законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации, официальный сайт ПАО «МРСК Волги», а также монографии и публикации в научных изданиях, Интернет-ресурсы и т.д.

Структура выпускной квалификационной магистерской работы включает в себя: введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложение.

Характеристика основной части

В первой главе «Теоретические основы финансового планирования организации» дана характеристика теоретических основ сущности финансового планирования предприятия, выбрано наиболее точное определение финансового планирования, выявлены основные задачи планирования. Кроме того, были рассмотрены основные этапы и подходы финансового планирования.

Во второй главе «Анализ финансового планирования ПАО «МРСК Волги» показана динамика результатов развития ПАО «МРСК Волги» за период с 2016 по 2018 годы. Эффективность управления, профессионализм коллектива, поддержка со стороны акционеров являются гарантией успеха ПАО «МРСК Волги» в реализации масштабных планов. Суммарное финансирование инвестиционной программы в 2018 году составило 7 571,2 млн руб. Введено в эксплуатацию 1 092,73 км линий электропередачи и 385,91 МВА трансформатора - торной мощности.

Таблица 1 – Финансовые показатели предприятия по РСБУ¹

Наименование показателя по РСБУ	2017	2018	Изменения, %
Выручка (всего), в том числе:	59 139	63 591	7,5
Выручка от передачи электроэнергии	58 359	62 592	7,2
Выручка от технологического присоединения	519	721	38,9
Прочая выручка	225	278	23,6
Себестоимость	52 627	57 984	10,2
Прибыль от продаж	6 512	5 607	-13,9
Прибыль от продаж margin, %	11,0	8,8	-
ЕБИТДА	12 021	11 349	-5,6
ЕБИТДА margin, %	20,3	17,8	-
Чистая прибыль	4 617	4 239	-8,2
Чистая прибыль margin, %	7,8	6,7	-

Выручка от реализации услуг, полученная Обществом по итогам 2018 года, составила 63 591 361 тыс. руб., что на 4 452 325 тыс. руб., или 7,5%, выше

¹ Официальный сайт ПАО «МРСК «Волги» [Электронный ресурс]: [сайт] - URL: <https://www.mrsk-volgi.ru/> (дата обращения 30.05.2019)

факта 2017 года. Увеличение совокупного объема выручки сложилось преимущественно за счет роста выручки от основного вида деятельности — оказания услуг по передаче электроэнергии на 4 196 834 тыс. руб., или 7,2% , в результате увеличения объемов полезного отпуска на 342,4 млн кВт•ч, или 0,7%, и роста среднеотпускного тарифа на 6,4%.

Итоги работы ПАО «МРСК Волги» в 2018 году наглядно демонстрируют эффективность и высокое качество производственного и финансово-экономического управления, эффективность работы Совета директоров и менеджмента Общества. Выручка Компании составила 63 591 млн руб., увеличившись относительно 2017 года на 7,5%. Чистая прибыль по итогам 2018 года составила 4 239 млн руб.

Таблица 2 – Основные финансово-экономические показатели²

№ п/п	Показатели	2018	2017	2016
1	Выручка	63 591 361	59 139 036	53 211 472
1.1	От передачи электроэнергии	62 591 748	58 394 814	52 687 890
1.2	От технологического присоединения	721 200	518 977	322 610
1.3	От прочей деятельности	278 413	225 145	200 792
2	Себестоимость	56 796 929	51 475 427	47 349 057
3	Валовая прибыль	6 794 432	7 663 609	5 862 415
4	Управленческие расходы	1 187 175	1 151 518	1 184 188
5	Коммерческие расходы	0	0	0
6	Прибыль от продаж	5 607 257	06 512 091	4 678 227
7	Проценты к получению	344 330	187 138	135 220
8	Проценты к уплате	129 043	495 133	1 046 345
9	Доходы от участия в других орган.-х	1 336	2 683	968
10	Прочие доходы	709 275	991 083	746 727
11	Прочие расходы	650 506	944 066	1 172 591
12	Прибыль до налогообложения	5 882 649	6 253 796	3 342 206
13	Налог на прибыль и иные платежи	1 643 575	1 636 765	1 964 510
14	Чистая прибыль	4 239 074	4 617 031	1 377 696

Себестоимость реализованных услуг по итогам 2018 года сложилась в размере 56 796 929 тыс. руб., что выше факта 2017 года на 5 321 502 тыс. руб., или 10,3%. Рост себестоимости обусловлен, главным образом, увеличением

² Официальный сайт ПАО «МРСК «Волги» [Электронный ресурс]: [сайт] - URL: <https://www.mrsk-volgi.ru/> (дата обращения 30.05.2019)

переменных затрат (услуги сетевых компаний, покупная электроэнергия на компенсацию потерь) и расходов на персонал.

Прибыль от продаж за 2018 год составила 5 607 257 тыс. руб., что на 904 834 тыс. руб., или 13,9%, ниже факта 2017 года. Чистая прибыль, полученная Обществом по итогам 2018 года, составила 4 239 074 тыс. руб., что на 377 957 тыс. руб., или 8,2%, ниже факта 2017 года за счет опережающего темпа роста затрат (10,3%) по сравнению с выручкой (7,5%).

Показатель EBITDA по итогам 2018 года составил 11 348 740 тыс. руб., что на 672 143 тыс. руб., или 5,6%, ниже уровня 2017 года.

Итак, анализ показал отрицательную динамику объемов услуг по передаче электроэнергии по причине снижения потребления крупными промышленными потребителями газовой и нефтяной отрасли, а так же снижение числа присоединений к электрическим сетям Компании, которое обусловлено снижением доли физических лиц и СНТ в структуре потребителей; увеличение фактического финансирования капитальных вложений за счет выполнения мероприятий по технологическому присоединению; снижение показателя «Рентабельность по EBITDA» в 2019 году на 3,3% обусловлено отражением единовременных доходов от безвозмездно полученных активов и увеличением операционных расходов. Итоги работы ПАО «МРСК Волги» в 2018 году наглядно демонстрируют эффективность и высокое качество производственного и финансово-экономического управления, эффективность работы Совета директоров и менеджмента Общества. Выручка Компании составила 63 591 млн руб., увеличившись относительно 2017 года на 7,5%. Чистая прибыль по итогам 2018 года составила 4 239 млн руб. В Компании утверждена Программа повышения операционной эффективности и сокращения расходов. Мероприятия Программы направлены на достижение целевого показателя по снижению подконтрольных операционных расходов. Был проведен расчет оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей. На основании проведенного расчета, сформулирован вывод, что оборачиваемость кредиторской задолженности значительно быстрее дебиторской задолженности.

Это означает, что компания погашает собственные долги быстрее, чем поступают средства. Этот факт может привести к кассовым разрывам, то есть к дефициту денежных средств. В работе была дана оценка действующей в Компании системы управления рисками, целью которой является обеспечение устойчивого непрерывного функционирования и развития Общества путем своевременной идентификации, оценки и эффективного управления рисками, представляющими угрозу эффективному осуществлению хозяйственной деятельности и репутации Общества, здоровью работников, окружающей среде, а также имущественным интересам акционеров и инвесторов.

В третьей главе **«Совершенствование финансового планирования ПАО «МРСК ВОЛГИ»** на основании анализа и оценок, проведенных во второй главе магистерской работы, были разработаны механизмы совершенствования финансового планирования ПАО «МРСК Волги» за счет более эффективного регулирования дебиторской и кредиторской задолженностей, что, несомненно, окажет влияние на оборотный капитал:

1. Проведение профилактических мероприятий, направленных на более оперативную оплату задолженностей за потребляемую электроэнергию. К примеру, проведение розыгрышей среди потребителей за своевременную оплату счетов и отсутствие задолженности по итогам года.
2. Использование методики цветотерапии в качестве инструмента воздействия на психическое, эмоциональное и физическое состояние человека.

Так же были предложены меры по совершенствованию финансового планирования ПАО «МРСК Волги» в разрезе экономии операционных расходов, роста производительности и наращивания объемов выпуска за счет внедрения современных возможностей цифровизации и IT-технологии:

1) Увеличение цифровизации процессов подачи, сопровождения заявок и момента включения нагрузки, а именно – создание мобильного приложения «Свет». Важность данного внедрения в том, что такая крупная компания будет иметь возможность изучить всю свою абонентскую базу, увидеть в мелочах кто такие потребители для работы с ними адресно.

2) Увеличение влияния на мультипликативный эффект за счет создания отрасли поставщиков и производителей новейшего сетевого оборудования. При этом основные виды деятельности останутся неизменными, то есть увеличение тарифов за передачу не будет. Ориентир данного новшества – экономия внутри тарифа, так, чтобы экономический эффект остался внутри рассматриваемой компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения выпускной магистерской работы были проведены исследования теоретических основ финансового планирования, была дана характеристика основных этапов и методологии финансового планирования организации. Таким образом, было выявлено, что наиболее точное определение финансового планирования – это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств, для обеспечения развития организации. Основными задачами планирования выделяют: выявление резервов увеличения доходов, эффективное использование финансовых ресурсов, увязка финансовых ресурсов с показателями производственного плана организации, и обеспечение оптимальных финансовых взаимоотношений с бюджетом, банками и другими финансовыми структурами. Выделяют основные этапы финансового планирования – это прогнозирование, выяснение и выбор вариантов развития, формулирование целей, разработка программы действий и составление графика решения задач и формирование бюджета.

В ходе анализа финансовых показателей рассматриваемой компании, было выявлено: увеличение совокупного объема выручки отрицательная динамика объемов услуг по передаче электроэнергии; снижение числа присоединений к электрическим сетям Компании; увеличение фактического финансирования капитальных вложений; снижение показателя «Рентабельность по EBITDA».

Общие выводы о проведенных исследованиях:

- 1) Процесс финансового планирования был и будет одним из важнейших процессов, протекающих на предприятиях, которые стремятся развиваться. Если предприятие серьезно занимается своим развитием, то его руководство хорошо знает свою нишу, конкурентов, последние новинки и тренды. Оно точно знает и понимает, какие инструменты работают на данном рынке, а какие – нет. Поэтому ищет пути совершенствования.

- 2) Оборачиваемость кредиторской задолженности значительно быстрее дебиторской задолженности. Это означает, что рассматриваемая компания ПАО «МРСК Волги» погашает собственные долги быстрее, чем поступают средства. Поэтому были предложены рекомендации по совершенствованию системы финансового планирования на предприятии с целью укрепления их финансовой устойчивости и повышения результатов эффективности.
- 3) Значительное влияние на процесс финансового планирования ПАО «МРСК Волги» оказывают уровень операционных расходов, рост производительности и объем выпуска продукта. Для этого были предложены мероприятия для совершенствования процесса финансового планирования за счет внедрения современных возможностей цифровизации и IT-технологии.