

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

«Совершенствование финансового планирования организации»

АВТОРЕФЕРАТ

**ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(МАГИСТЕРСКОЙ РАБОТЫ)**

по направлению 38.04.01 Экономика, профиль «Финансовое планирование»
студента 3 курса экономического факультета

Баховой Татьяны Алексеевны

Научный руководитель:
доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ А.Н. Айриева

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

_____ О.С. Балаш

Саратов,
2021

Актуальность темы магистерского исследования. На сегодняшний день назрела потребность в выработке механизма мобилизации и оптимального управления корпоративными ресурсами коммерческих предприятий для защиты осуществляемой ими экономической деятельности от противоправных попыток злоумышленников.

На сегодняшний день большинство предприятий российского бизнеса находятся в кризисном состоянии, что представляет определенную опасность для социально-экономической стабильности регионов, так и для финансового потенциала каждого предприятия.

Обеспечение устойчивого роста предприятия невозможно без разработки и проведения планирования финансовой деятельности предприятий, которая в современной экономике определяется наличием эффективной системы его финансовой безопасности. Эффективность деятельности хозяйствующих субъектов в рыночной экономике обуславливается во многом состоянием их финансов, что приводит к необходимости рассмотрения проблем обеспечения финансовой безопасности предприятия.

На сегодняшний день невозможно представить успешно функционирующую организацию без четко поставленного финансового планирования. Без планирования в сфере финансов организация сталкивается с проблемами по привлечению капитала и его использованию, финансовое состояние может ухудшиться, многие финансовые возможности не реализуются.

Финансовое планирование составляет основу деятельности организации на различных этапах её деятельности. Современная российская экономика характеризуется сильной конкуренцией, слабо развитой финансовой инфраструктурой, нестабильностью на финансовых и валютных рынках, поэтому многие руководители компаний неспособны эффективно проводить финансовую политику, хотя имеют большой опыт в области ее разработки, бюджетной работе, оценке экономического и финансового состояния организации.

Планирование состоит в установлении целей и определении того, что должно быть сделано, и каким образом эти цели будут достигнуты. В этом

процессе используются административная информация, относящаяся к прошлому и настоящему, то есть, действия или средства, в которых прогнозируется, что можно сделать, не уточняя. То есть планирование заключается в установлении заранее действий, которые будут выполнены в различных сценариях и условиях ранее установленных, учитывая ресурсы, которые будут использоваться, и закрепление ответственности за достижение поставленных целей. Этим целям можно достичь только с адекватным и формально структурированным планированием.

Теоретическая основа магистерского исследования основана на работах следующих авторов: Ю.Н. Азовцевой, Е. С. Алехиной, Е.А. Альмяшовой, А.М. Беловой, А.В. Блинниковой, Т.Г. Бондаренко, П. Н. Брусова, О. С. Виханского, О. И. Волкова, А.В. Гончарук, Н.В. Григорьевой, А.Л. Добровольского, И.В. Захарова, М.Б. Качеянц, О.А. Лаенко, Е.В. Латановой, Н. А. Лупей, Л.А. Насуновой, Л.Г. Романовой, А. Р. Наумовой, В.С. Четверова, Д.С. Шапарь и др.

Предметом магистерского исследования является совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между организациями, предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе осуществления финансового планирования и управления финансовой устойчивостью собственной хозяйственной деятельности.

Объектом магистерского исследования является процесс финансового планирования в коммерческой организации на примере ПАО «Камаз».

Целью **магистерской работы** является исследование механизма финансового планирования предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по повышению эффективности финансовой деятельности и совершенствованию финансового планирования ПАО «Камаз».

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

1. Уточнить понятийно-категориальный аппарат в сфере исследования проблем определения сущности механизма финансового планирования как взаимосвязи совокупности методов, принципов и форм управления финансово-хозяйственной деятельностью отечественных предприятий;

2. На основе анализа отечественного опыта обозначить современные виды финансового планирования, используемые российскими промышленными предприятиями, провести анализ финансового планирования организации с целью выявления достоинств и недостатков, а также факторов, повлиявших на сложившийся механизм финансового планирования предприятия;

3. Предложить рекомендации по совершенствованию механизма финансового планирования отечественных предприятий за счет использования схем лизинговых операций, совершенствования стратегии инвестирования, а также использования института государственно-частного партнерства в отношении внеоборотных активов Общества.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических положений по разработке и реализации механизма финансового планирования современных предприятий и развитии методических рекомендаций по его совершенствованию в деятельности российских компаний. Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

1. На основе имеющихся теоретических разработок было сформулировано понятие финансового планирования, наиболее отвечающее требованиям темы исследования: финансовое планирование организации, представляет собой процесс выработки системы финансовых планов, программ, заданий, обеспечение их необходимыми ресурсами и рабочей силой, составление графиков их выполнения, а также процесс принятия решений о допустимом уровне риска, прогнозировании результатов, которые повлияют на экономическое развитие предприятия.

2. По итогам анализа финансового планирования ПАО «Камаз» выявлены достоинства и недостатки, связанные с процессом регулирования финансово-

хозяйственной деятельности. Так, отмечается ухудшение показателей ликвидности и финансовой устойчивости, однако по оборачиваемости оборотного капитала отмечается ускорение. При увеличении показателя выручки от реализации по всем остальным показателям прибыли выявлено сокращение. Показатели рентабельности также снижаются.

3. В процессе финансового планирования хозяйственной деятельности ПАО «Камаз» осуществляет оценку следующих видов рисков: ликвидности, валютных, кредитных рисков, рисков изменения процентных ставок, отраслевых, правовых, страновых и региональных рисков.

4. Для устранения, имеющихся недостатков в имеющейся системе финансового планирования автором предлагается совершенствование финансовой политики ПАО «Камаз» за счет использования системы государственно-частного партнерства и внедрения в практику схем использования финансового и оперативного лизинга оборудования.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от абстрактного к конкретному, дополненное методами формализации и моделирования. Для решения поставленных в исследовании задач применяются специальные методы научного познания: финансовый анализ, финансовое прогнозирование и моделирование, статистические методы экономического анализа.

Информационной базой магистерской работы послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, рейтинговых агентств («Эксперт РА»), официальный сайт ПАО «Камаз», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет, данные, полученные в результате маркетинговых исследований.

Структура магистерского исследования состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы, так же в работе приводится наглядный материал в форме рисунков, таблиц и приложений.

Характеристика основного содержание работы

В первой главе под названием «Теоретические основы финансового планирования организации» рассматриваются основополагающие терминологические и теоретико-методологические понятия финансового планирования. Так, под финансовым планированием следует понимать процесс выработки системы финансовых планов, программ, заданий, обеспечение их необходимыми ресурсами и рабочей силой, составление графиков их выполнения; процесс принятия решений о допустимом уровне риска, прогнозировании результатов, которые повлияют на экономическое предприятие. Основными принципами финансового планирования являются: целостность, системность, доступность, сопоставимость, корректность, согласованность, оперативность и функциональность.

Автор выделяет наиболее распространенные виды функций финансового планирования, к которым относит: выявление резервов и мобилизации ресурсов для эффективного использования различных доходов компании; определение взаимоотношений с бюджетными и внебюджетными фондами, работниками предприятия и вышестоящими предприятиями; контроль финансовых операций компании, целесообразность запланированных финансовых операций и ситуаций; оптимизация налоговой нагрузки и структуры капитала и другие.

Достаточный объем работы посвящен изучению принципов, видов и методов финансового планирования. Так, к видам финансового планирования относят стратегическое, текущее, оперативное. А к методам финансового планирования следует отнести нормативный, балансовый, метод экономического анализа и метод многовариантности расчетов и другие.

Во второй главе под названием «Анализ финансового планирования ПАО «Камаз» представляются результаты проведенного анализа организации и

осуществления финансового планирования Компании за последние два отчетных периода.

В процессе анализа было выявлено, что в динамике общая стоимость имущества ПАО «Камаз» увеличилась на 946 7563 тыс.руб. (или на 5,26%) и составила 189 366 399 тыс.руб. При этом в структуре активов большую долю занимают внеоборотные активы – 54,7%, доля которых в динамике возросла на 16 342 713 тыс.руб. или на 6,2 %. Стоимостной объем оборотных активов в результате составил всего 45,3% в структуре валюты баланса Общества или 85 763 063 тыс.руб. В динамике этот показатель снизился на 6 875 150 тыс.руб.

Наибольшую долю внутри объектов основных средств занимают финансовые вложения долгосрочного характера 41,4 %, основные средства 37,7% и прочие внеоборотные активы. Причем за анализируемый период доля первых двух объектов имущества возросла соответственно на 20,9% или на 7 4384 83 тыс.руб., а также на 31,07% или на 9 259 963 тыс.руб. По статье прочие внеоборотные активы отмечается снижение 12,5% или на -1 956 231 тыс.руб. В составе основных фондов Общества преобладают машины и оборудование, общая стоимость которых возросла на 8 398 138 тыс.руб. или на 67,56 %, здания и сооружения, а также земельные участки. Такая картина отражает производственный характер сформированного имущественного комплекса Компании.

В составе оборотных активов занимают наибольшую долю такие статьи как: дебиторская задолженность (до 12 месяцев), доля которой незначительно сократилась на 0,87% или на 30 081 204 тыс.руб.; производственные запасы в своей массе сократились в абсолютном выражении на 4 322 626 тыс.руб. или на -14,2%; денежные средства в динамике также сократились до 17 173 556 тыс.руб. или на -20,4%; финансовые вложения в противовес предыдущим статьям возросли на 2 911 702 тыс.руб. или на 31,79 %.

Таким образом, сложившуюся структуру оборотного капитала можно считать приемлемой для производственного бизнеса и проведения серьезной инвестиционной компании.

Анализ структуры и качества дебиторской задолженности ПАО «Камаз» показал, что на предприятии наблюдается сокращение общей суммы

дебиторской задолженности ПАО «Камаз» на 379 474 тыс.руб. В структуре дебиторской задолженности преобладает краткосрочная ее часть, общий объем которой в 2019 году также уменьшился на 264 542 тыс.руб. и составил всего 30 081 204 тыс.руб. Долгосрочная дебиторская задолженность за анализируемый период также снизилась на 114 932 тыс.руб. и составила 338 467 тыс.руб. Отметим, что в составе дебиторской задолженности по прежнему большая часть связана с задолженностью покупателей и заказчиков Компании.

Анализ состояния просроченной дебиторской задолженности ПАО «Камаз» позволил отметить, что общая ее величина уменьшилась на -1 509 232 тыс.руб. и составила всего 1 333 355 тыс.руб. Причем в ее структуре большую долю занимает задолженность покупателей и заказчиков (89,45 %), которая к концу 2019 года снизилась на 5,35% или на -1 503 852 тыс.руб. Прочая дебиторская задолженность при этом совсем незначительно (5,2%), но к концу года она также сократилась в абсолютном выражении на -5 380 тыс.руб. Все это указывает на серьезную работу руководства Компании по систематическому регулированию качества активов.

В структуре пассивов ПАО «Камаз» большую долю занимают заемные финансовые средства (43,2% и 34,4%). Собственные средства составляют всего 22,33%. Зависимость в данный период от заимствований очевидна, хотя инвестиционные программы реализовывать за собственный счет почти не возможно на крупных компаниях.

В структуре заемных источников преобладают долгосрочные обязательства, общая величина которых увеличилась на 40,2%. Полагаем, что в такой ситуации инвестиционная программа Компании будет реализована полностью с наименьшими потерями.

Краткосрочные обязательства при этом сокращаются до 65 239 302 тыс.руб. или почти на 20%. Причем они сформированы преимущественно за счет кредиторской задолженности 34 135 980 тыс.руб., а доля банковских краткосрочных кредитов снизилась на почти на 35%.

Таким образом, преобладание долгосрочных займов по сравнению с краткосрочными дает положительные тенденции в будущем по преодолению финансовых затруднений.

Структурный анализ долгосрочных обязательств пополнились как за счет долгосрочных кредитов (на 1 559 852 тыс.руб.), так и за счет долгосрочных займов (на 16 305 929 тыс.руб. в 2018 году и 26 657 655 тыс.руб. в 2019 году). Проценты по долгосрочным пассивам в таком случае возросли вдвое.

Краткосрочные кредиты банков и займы предприятий также в начале периода были значительно пополнены, однако общая сумма погашения в конце периода была достаточно крупной - 27 451 100 тыс.руб., что позволило ослабить характер финансовой зависимости. Однако проценты по оставшейся краткосрочной задолженности также возросли более чем в два раза.

В структуре кредиторской задолженности присутствует и доля просроченных обязательств ПАО «Камаз», общая сумма которых в абсолютном выражении снизилась на -2 507 324 тыс.руб. Большая часть просроченных кредитных обязательств относится к статье поставщики и подрядчики (86,4%). К концу анализируемого периода руководству Общества удалось сократить ее почти на 80%. Однако при этом возросли доли статей задолженности по прочим кредиторам и авансам полученным.

Таким образом, общее состояние и качество просроченной кредиторской задолженности достаточно низкое и может при нерегулярном контроле привести к ухудшению финансового положения и сбоям в финансовой дисциплине в любой момент.

Уровень ликвидности баланса ПАО «Камаз» находится на достаточно приемлемом уровне, т.к. по всем основным показателям отмечается достижение нормативных значений. В целом это указывает на возможность решения финансовых проблем за счет использования объектов всего имущественного комплекса Компании.

За анализируемый период происходит сокращение объема оборотного капитала на 25%. При этом наблюдается ускорение оборота оборотного капитала на 20 дней. Это очень хороший знак в отношении регулирования

уровня платежеспособности в ближайшие периоды, т.к. зависимость от кредитных ресурсов очень высокая.

Уровень финансовой устойчивости баланса ПАО «Камаз» снизился, т.к. достижение нормативного значения отмечается только по коэффициенту финансирования. По всем остальным показателям фактические и прошлогодние значения сформировались ниже допустимых нормативов. В целом это указывает на серьезные проблемы в финансовой политике, которая направлена на реализацию длительных инвестиционных проектов.

Общая сумма чистой прибыли Общества составила всего 27 179 тыс.руб., что при условии появления убытка в 1 517 249 тыс.руб. в 2018 году очень важно.

Структурный анализ чистой прибыли Общества показал, что валовая прибыль была получена в сумме 10 011 651 тыс.руб., хотя несколько меньше по сравнению с 2018 годом. Анализ статей расходов показывает, что при этом общая сумма коммерческих и управленческих расходов также уменьшается в динамике соответственно на 17% и 11 %. Однако уровень производственной себестоимости не позволил Обществу сформировать положительный результат от производства основной продукции. Поэтому сумма убытка от реализации продукции снизилась по сравнению с 2018 годом и составила всего 666 851 тыс.руб.

Финансовый результат от прочих операций также показывает отрицательный результат: общая сумма доходов составила 5 216 675 тыс.руб., а расходов - 5 454 010 тыс.руб. В итоге убыток был сформирован в объеме 237 335 тыс.руб.

Сокращение прочих доходов до 5 216 675 тыс.руб. было связано преимущественно с уменьшением поступлений по: - доходам от операций с основными средствами на 75%; - суммам восстановленных резервов по сомнительным долгам, под обесценение финансовых вложений, под снижение стоимости материальных ценностей на 65 %; - доходам от продажи ценных бумаг на 4 772 369 тыс.руб.; - положительной курсовой разнице на 22% и др.

Структурный анализ операционных расходов показывает, что в анализируемом периоде сокращение их общей суммы стало возможным

благодаря уменьшению: - расходов от реализации основных средств на 60%; - расходов от реализации прочего имущества на 19%; - расходов от продажи ценных бумаг на 4 772 369 тыс.руб.; Кроме того сократились и расходы с вязи с уменьшением отрицательной курсовой разницы на 65%.

По остальным статьям наблюдается превышение прошлогодних сумм расходов от прочих операций Общества.

Финансовый результат от внереализационных операций не наблюдался.

Выручка от реализации продукции ПАО «Камаз» возросла на 9 715 373 тыс.руб. преимущественно благодаря пополнению выручки от продажи основной продукции на 3 293 159 тыс.руб., товаров на 6 072 154 тыс.руб. и в меньшей мере услуг Компании на 350 060 тыс.руб.

При этом общий уровень затрат на производство продукции Компании сократился до 153 284 935 тыс.руб. В структуре затрат наблюдается рост только по таким статьям как Материальные затраты и Утилизационный сбор соответственно на 3,9% и 0,8%.

Общество не смогло достичь повышенных показателей рентабельности собственной финансово-хозяйственной деятельности в связи с ухудшением общей экономической ситуации в стране и отрасли, снижением важнейших показателей финансовых результатов и ростом статей себестоимости производства. В результате можно отметить, что ПАО «Камаз» находится в достаточно сложной финансово-экономической ситуации, которая не позволяет говорить о финансовой устойчивости и независимости Общества.

В ближайший период необходимо проводить систематический контроль за производственными и финансовыми показателями, а также регулировать расчетную и платежную дисциплину, стремиться к повышению показателей эффективности использования имущества и инвестиционной активности на финансовом рынке и производстве.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Камаз» осуществляет оценку и контроль за изменением следующих видов рисков: ликвидности, валютных рисков, кредитных, рисков изменения процентных ставок, отраслевых, правовых, страновых и региональных рисков.

В третьей главе под названием «Совершенствование финансового планирования ПАО «Камаз»» приведены авторские рекомендации по совершенствованию финансового планирования ПАО «Камаз» за счет применения системы государственно-частного партнерства и путем использования схем лизинга основных фондов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях рыночного хозяйства, жесткой конкуренции, неопределенности и риска повышается значение финансового планирования, прогнозирования и контроля. Ведь от должной организации финансового управления и планирования во многом зависит благополучие компании. Бизнес не может нормально развиваться без разработки финансовых планов (бюджетов) и контроля за их выполнением.

В развитых странах планирование выступает одним из важных инструментов регулирования операционной и инвестиционной деятельности компаний. Планирование входит в число общих функций управления, имманентно присущих любой функционирующей социально-экономической системе.

Необходимость разработки производственных и финансовых планов определяется многими причинами. Наиболее важными из них следует выделить: неопределенность будущего; координирующая роль плана; оптимизация экономических последствий влияния внешней и внутренней среды.

Многие российские компании имеют большой опыт плановой работы, разработки различных технико-экономических обоснований и оценок экономической эффективности инвестиций, который не следует игнорировать.

Однако изменения условий хозяйствования современных российских компаний обуславливают необходимость формирования новой системы планирования на базе синтеза российской практики и достижений мировой мысли, а также совершенствования сложившегося механизма финансового планирования в различных отраслях.

При этом особое внимание следует уделить организационному и методологическому аспектам финансового планирования.