

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

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**  
**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ**  
**(МАГИСТЕРСКУЮ РАБОТУ)**

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

**Бычкова Дениса Юрьевича**

**Тема работы: «Развитие стратегического финансового планирования  
хозяйственной деятельности организации (на примере предприятий  
системы ЖКХ)»**

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

\_\_\_\_\_ А. А. Фирсова

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

\_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Саратов, 2021

**Актуальность темы исследования.** В современной экономике важное значение приобретает стратегическое финансовое планирование, которое позволяет предприятиям более обоснованно действовать в постоянно меняющихся условиях внешней экономической среды, находить новые источники финансовых ресурсов и более эффективно их использовать. При этом происходит интеграция стратегии развития предприятия и, прежде всего, финансовой стратегии с финансовым планированием, стратегических планов с системами бюджетного управления компанией.

В России стратегическое финансовое планирование характерно для крупных компаний и холдингов, таких как, например, ОАО «Газпром», государственные корпорации. Предприятия среднего размера в силу своих ограниченных возможностей уделяют этому гораздо меньше внимания, хотя именно для них стратегическое финансовое планирование необходимо для обеспечения финансовой устойчивости и конкурентоспособности на среднесрочную перспективу.

Жилищно-коммунальное хозяйство (далее ЖКХ) наиболее проблемная сфера российской экономики, при том, что, доля ЖКХ в ВВП РФ превышает 7%, а годовой оборот ЖКХ не менее 4,2 трлн. рублей. ЖКХ участвует в жизнедеятельности почти всех россиян. Основные фонды (далее ОФ) ЖКХ в общем объеме ОФ РФ превышают 30 %, но имеют значительный физический и моральный износ. В стоимостном выражении ОФ ЖКХ превышают 5 трлн. рублей. В оказании услуг ЖКХ участвуют более 35 тысяч хозяйствующих субъектов различных форм собственности. ЖКХ потребляет более 20 % энергоресурсов страны. Реформирование ЖКХ является проблемным из-за дефицита финансовых ресурсов, так как субъекты ЖКХ осуществляют финансирование текущих затрат в ущерб стратегическому финансированию своей деятельности. Российские ученые определили неиспользованный финансовый потенциал субъектами ЖКХ только за счёт энергосбережения не менее 3,5 трлн. рублей или порядка 18% доходов федерального бюджета России. Наряду с дальнейшим реформированием ЖКХ, требуется

инновационная модернизация жилищно-коммунальной инфраструктуры. Оптимизация и мобилизация всех возможных, в первую очередь внебюджетных источников финансирования устранил дефицит финансовых ресурсов в ЖКХ. По нашему убеждению, развитие эффективного стратегического финансового планирования субъектов жилищно-коммунального хозяйства и инновационное управление структурой источников финансирования деятельности организаций ЖКХ в современном российском периоде представляют особый и актуальный исследовательский интерес.

Степень разработанности проблемы. Успешные исследования в сфере ЖКХ обеспечили существенный вклад в многообразное финансирование хозяйственной деятельности. Теоретической базой для разработок в области оптимизации структуры источников финансирования деятельности организаций ЖКХ послужили труды известных отечественных и зарубежных ученых - Л.И. Абалкина, А.Г. Аганбегяна, И.Т. Балабанова, В.С. Барда, И.А. Бланка, Л.П. Куракова, О.И. Лаврушина, А. Мартенса, М. Обстфельда, У. Шарпа и др.

Теоретические дополнения для сферы ЖКХ осуществлены российскими учеными: В.А. Нефедовой, Г.Г. Кузнецовой, А.В. Гладовым, Р.А. Конюховым, Н.И. Лазаревским, А.Д. Градовским, В.П. Безобразовым, АА. Головачевым.

Правовые аспекты, оказывающие влияние на процесс финансирования ЖКХ, освещены в работах Е.Ю. Гришина, И.В. Берштейна, В.Б. Булычевой, Е.А. Каменевой, Р.А. Мартусевича, Ч.Д. Цыренжапова, Н.Л. Евдокименко, С.Н. Лариной, А.В. Стукалова, Д.Н. Ушакова, ИА. Башмакова Л.В. Акифьева и т.д.

Финансово-социальные аспекты в ЖКХ рассматриваются в работах И. Башмакова, А.С. Некрасова, В.В. Семикашева, Л.А. Комиссарова, Р. Берджесса, Р. Парка, А.А. Вечирко, О.Г. Седых, ГА. Ломтева, И.Н. Батиной, А. Лефера, Е.В. Агитаева, О.В. Михтюка и др.

Наибольшего внимания заслуживают выводы, сделанные в работах известных отечественных ученых, касающихся финансовых проблем теории и практики оптимизации расходов домашних хозяйств, предприятий ЖКХ, государства: Е.А. Каменевой, З.М. Тетуева, К.Л. Жихаревой, К.Г. Цициной, Е.Л. Маховой, Л. Сеферяна, О.Б. Скрипника, Е.Д. Семеновой и др.

Несмотря на ценность использованных исследований, за пределами исследований авторов осталось развитие стратегического финансового планирования хозяйственной деятельности именно предприятий из сферы ЖКХ. Обозначенные проблемы избранной темы и сопутствующие вопросы определили цель, задачи и структуру исследования.

Целью исследования является формирование оптимальной структуры стратегических источников финансирования деятельности организации ЖКХ и разработка практических рекомендаций по их обеспечению на период реализации программы реформирования ЖКХ до 2025 года.

Для достижения указанной цели в ВКР МД были поставлены следующие задачи:

- исследовать теоретические концепции стратегического финансового планирования;
- выявить субъектный состав финансовых отношений на предприятиях системы ЖКХ;
- описать финансовые потоки и финансовые риски в системе договорных отношений в ЖКХ;
- изложить содержание и эволюцию финансовой политики в жилищно-коммунальном хозяйстве;
- обобщить финансовый механизм ЖКХ, его структуру и специфику;
- исследовать ценообразование и тарифную политику в жилищно-коммунальной сфере;
- изложить приоритетные направления финансовой стратегии развития жилищно-коммунального хозяйства;

- предложить механизмы государственной финансовой поддержки жилищно-коммунального хозяйства;
- предложить принципы по формированию эффективной системы финансирования, кредитования и инвестиций в развитие жилищно-коммунальной сферы.

Объектом исследования являются организации ЖКХ г. Саратова.

Предметом исследования является развитие стратегического финансового планирования в деятельности организаций ЖКХ.

Методология и методы исследования. Теоретический фундамент исследования образовали основные положения экономической теории.

Для качественного проведения данного исследования были использованы нижеперечисленные методы:

- системный анализ, определивший последовательность действий по определению структурных взаимосвязей в стратегическом финансовом планировании;
- сравнительный анализ, с помощью которого проанализированы полученные результаты.

Информационная база проведенного исследования состоит из законодательных и экономико-финансовых нормативных документов, а также данные Росстата и Саратовстата. В многочисленные информационные и аналитические источники вошли материалы российских информационных и аналитических агентств, из техпромфинпланов организаций ЖКХ, интернет-ресурсы сферы ЖКХ, а также собственные исследования автора.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что его основные положения и выводы способствуют развитию стратегического финансового менеджмента в системе финансов процессов ЖКХ.

Практическая значимость исследования заключается в том, что основные результаты магистерской диссертации ориентированы на широкое

использование организациями оказывающие жилищно-коммунальные услуги (далее ЖКУ). Предложения по развитию стратегического финансового планирования весьма полезными всем участникам финансовых отношений в сфере ЖКХ.

Внедрение основных рекомендаций в практическую деятельность ТСЖ «Альтаир-2» способствовало оптимизации финансовых показателей в рамках проводимой деятельности. Предложенные рекомендации способствовали развитию стратегического финансового планирования в ТСЖ «Альтаир-2».

Публикации по теме исследования. Результаты исследования опубликованы в 2 статьях.

Структура и объем магистерской работы соответствуют цели и задач исследования. Введение, три части с подразделами, заключение, список использованных источников и литературы. Объем работы – 115 стр. машинописного текста. Основной текст диссертации содержит 2 таблицы и 17 рисунков. Список использованных источников и литературы содержит 139 наименований.

Во **«Введении»** обоснована актуальность темы исследования и дана характеристика степени разработанности исследуемой проблемы; определены цель, задачи, объект и предмет исследования, раскрыта его теоретическая, методологическая и информационная основа; изложена теоретическая и практическая значимость результатов исследования.

В первой главе **«Теоретический анализ финансов предприятия системы ЖКХ»** исследуются сложившиеся теоретические концепции стратегического финансового планирования. Далее рассматривается субъектный состав финансовых отношений на предприятиях системы ЖКХ и финансовые потоки, и финансовые риски в системе договорных отношений в ЖКХ. Здесь же уточняются основные понятия, используемые в качестве категориального аппарата теорий по стратегическому финансовому планированию, осуществляется анализ развития научных взглядов на

стратегическое финансовое планирование. Особое внимание уделяется рассмотрению предлагаемых отечественными и зарубежными учеными подходов к исследованию стратегического финансового планирования и выявлению теоретических и методологических проблем, не получивших достаточной проработки в современных теориях по стратегическому финансовому планированию.

Во второй главе **«Методологические основы финансовой политики и финансового механизма на предприятиях системы ЖКХ»** обоснована актуальность и необходимость комплексного методологического подхода к исследованию финансовой политики и финансового механизма на предприятиях системы ЖКХ; сформировано представление о содержании и эволюции финансовой политики в жилищно-коммунальном хозяйстве с позиций системно-деятельностного подхода; обосновано представление о финансовых механизмах ЖКХ, их структуре и специфике; раскрыта сущность и особенности ценообразования, тарифной политики в жилищно-коммунальной сфере на организационно-управленческом уровне.

В третьей главе **«Обеспечение развития жилищно-коммунального хозяйства посредством развития стратегического финансового планирования»** исследуются приоритетные направления финансовой стратегии развития жилищно-коммунального хозяйства, которые для достижения поставленных целей охарактеризованы с точки зрения их содержания, пороговых значений, величины и временных параметров. Предложены механизмы государственной финансовой поддержки жилищно-коммунального хозяйства по таким основаниям, как направленность, источники, интересы субъектов, содержание, механизмы оказания государственной финансовой поддержки, временной период действия поддержки, уровень воздействия, повторяемость, интенсивность воздействия. Особое внимание уделено дифференциации предлагаемых принципов по формированию эффективной системы финансирования, кредитования и инвестиций в развитие жилищно-коммунальной сферы.

В «**Заключении**» подведены итоги, определены основные результаты исследования и возможности их использования в экономической теории и практической деятельности по стратегическому финансовому планированию.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

**1. На основе проведенного анализа сложившейся теоретической концепции стратегического финансового планирования в контексте современной теории управления организациями процессы планирования установлен переход из директивного уровня в индикативный. В системе стратегического планирования идут от настоящего к будущему заменяя экстраполяцию анализом перспектив организации. Прогнозирование денежных потоков должно учитывать поступления прибыли из всех доступных источников, среди которых может быть не только основная деятельность компании, но и дополнительные доходы.**

Исходя из этого, в работе проведено обобщение теоретических подходов к концепции стратегического финансового планирования и показано, что в основу формирования современной концепции положено обновленное видение стратегического финансового планирования как главного элемента организации, основного вида ее ресурсов, посредством развития которого организация может достичь более эффективных результатов своей производственно-хозяйственной деятельности.

В рамках этой концепции сложился новый подход к концепции стратегического финансового планирования, согласно которому организация рассматривается как единый организм.



**2.Обоснована с позиций системно-деятельностного подхода необходимость рассмотрения субъектного состава финансовых отношений на предприятиях системы ЖКХна организационно-управленческом уровне - какобъекта управления; на этой базе уточнен понятийный аппарат исследуемой проблемы. Обоснован теоретико-методологический подход к исследованию стратегического финансового планированиячерез рассмотрение данногопроцесса как взаимосвязанных элементов (подсистем) единой системы в отличие от традиционных подходов, рассматривающих финансовое как самостоятельные,а нередко и заменяющие друг друга процессы.**

Финансово-экономические отношения в жилищно-коммунальной сфере сформировались между многочисленными ресурсоснабженческими и жилищными предприятиями в том числе:

- управляющие организации, задействованные в управлении МКД;
- собственники и наниматели помещений МКД, потребляющие ЖКУ;
- муниципалитеты в ранге властных структур;
- жилищные (подрядные) организации;
- водоснабженческие, газоснабженческие и электроснабженческие предприятия.

Перечисленные участники финансовых отношений в жилищно-коммунальной сфере разнородны по своей деятельности и организационно-правовому составу, и различаются по экономическим взаимоотношений.

Принципиально новые решения проблемы даёт отнесение финансирования в сфере ЖКХ к экономической категории:

- любые денежные отношения относятся к финансовым;
- суммарные денежные ресурсы являются финансовыми ресурсами и совершают свое движение в публично-правовой и частноправовой форме.

Данное решение подтверждает, что финансы в ЖКХ — это «работающие» деньги.

Современные исследователи убеждены, что в сфере ТСЖ происходит сращивание денег и финансов, стирание границ между ними. Используемые финансовые инструменты и способы обеспечивают денежное движение, тем самым деньги превращаются в финансовые ресурсы по обеспечению непрерывных процессов по формированию и использованию доходов участников финансовых отношений в жилищно-коммунальной сфере.

### **3. Уточнены финансовые потоки и финансовые риски в системе договорных отношений в ЖКХ.**

С позиций системно-деятельностного подхода принципиально важным является рассмотрение финансовых потоков и финансовых рисков в системе договорных отношений в ЖКХ как сложных системных образований, структурированных по различным характеристикам. На сегодняшний день в отечественной и зарубежной теории и практике сложилось достаточно единое представление о классификации финансовых потоков и финансовых рисков.

Особенностью современного периода является то, что к ЖКХ проявляют интерес как российские, так и иностранные инвесторы, так как предприятия ЖКХ почти всегда – это естественные локальные монополисты, которые имеют гарантированный рынок сбыта, так как собственники и наниматели помещений в МКД не могут отказаться от ЖКУ. Следовательно, предприятия ЖКХ всегда будут иметь «живые деньги», которые подлежат прогнозированию стабильной и своевременной оплаты ЖКУ. Но, даже на изложенные позитивные факты у предприятий жилищно-коммунального комплекса, наблюдается низкая инвестиционная привлекательность.

**4. Определены методологические основы финансовой политики и финансового механизма на предприятиях системы ЖКХ как сложного процесса взаимодействия внутренних сил и внешних воздействий, определяющих формирование финансового развития.**

Исследование показало, что большинство подходов к пониманию содержания и эволюции финансовой политики в жилищно-коммунальном хозяйстве (на примере ТСЖ «Альтаир-2») рассматривают исключительно основные компоненты сознания субъекта, участвующие в восприятии, усвоении и трансформации внешних воздействий. На наш взгляд, принципиально важным при решении данного вопроса является признание того, что процесс стратегического финансового планирования обусловлен не только и не столько внешними факторами, сколько внутренними причинами: потребностями, интересами, ценностями. Кроме того, в механизмах стратегического финансового планирования необходимо учитывать как процесс формирования финансовых планов, так и процесс их функционирования.

Рассмотрев теоретико-методические и практические аспекты структуру финансового механизма ТСЖ, можно понять, что на сегодняшний день теоретические подходы не актуальны в «чистом виде», а лишь служат основой работы программных продуктов для анализа финансового состояния ТСЖ.

**5. Уточнены и дополнены приоритетные направления финансовой стратегии развития жилищно-коммунального хозяйства.**

Стратегия 1. Отсутствие института профессиональных управляющих организаций в жилищной сфере компенсировать интегрированными информационными технологиями для ТСЖ и УК.

Стратегия 2. Стратегическое планирование позволяет менеджменту ТСЖ и УК вникнуть в проблемы текущего периода, что в свою очередь позволяет планировать будущее.

Стратегия 3. Основные направления развития деятельности ТСЖ и УК

1. Увеличение площади обслуживаемого УК фонда недвижимости:

- «Захвата» выгодных объектов ТСЖ, ЖСК, объектов УК-конкурентов
- Обслуживания нежилого фонда бюджетной сферы, находящейся на обслуживаемой территории (школы, детские сады, больницы, органы социальной защиты, учреждения культуры и т.п.)
- Обслуживания нежилого фонда отдельно стоящих зданий коммерческих предприятий (коммерческие центры, центры быта и т.п.)

2. Повышение эффективности использования существующего фонда ТСЖ или УК:

- Использование потенциала обслуживаемого фонда (повышение эффективности использования коммунальных ресурсов, получение экономии для развития ТСЖ и УК, сдача в аренду имущества и т.п.)
- Сохранение и формирование новых активов, источников дохода ТСЖ и УК (организация автостоянки, межевание земельного участка, его благоустройство, выделение мусорной площадки и т.п.)
- Девелоперская деятельность (к примеру, надстройка мансардных этажей).

3. Расширение спектра услуг, предоставляемых УК за счет:

- Оказания дифференцированных услуг в зависимости от типа жилья
- Предоставления дополнительных / вспомогательных услуг

Стратегия 4. Внедрение автоматизированной системы финансового планирования и системы финансово-экономического анализа

## **6. Уточнены и дополнены механизмы государственной финансовой поддержки жилищно-коммунального хозяйства**

К возможным механизмам поддержки финансовых отношений участников в сфере ЖКХ относятся: предоставление дотаций, защита малообеспеченных домашних хозяйств путем субсидирования, предоставление льгот для домашних хозяйств, а также привлечение частного

бизнеса с целью обеспечения инфраструктурой домашних хозяйств и для повышения качества ЖКУ.

Сложность решения проблемы финансовой стабилизации в сфере жилищно-коммунальных услуг (ЖКУ) обусловлена необходимостью согласования разнонаправленных интересов ее субъектов (населения, поставщиков услуг, государства).

Для предложений по совершенствованию механизмов государственной финансовой поддержки ЖКХ нами были выделены наиболее существенные количественные признаки, способствующие выявлению наилучших условий функционирования сферы ЖКХ. Главные количественные признаки заняли расходы федерального, регионального и местного бюджетов, расходы предприятий РСО, расходы жителей МКД на оплату ЖКУ. В предлагаемой схеме имеют место финансовые отношения, основанные на перераспределении финансовых ресурсов между предприятиями РСО, между тремя бюджетами и жителями МКД.

## **7. Разработаны принципы по формированию эффективной системы финансирования, кредитования и инвестиций в развитие жилищно-коммунальной сферы**

В данном исследовании под формированием эффективной системы финансирования, кредитования и инвестиций в развитие жилищно-коммунальной сферы понимаются определенным образом организованный, структурированный процесс целенаправленного воздействия на финансовое планирование со стороны субъекта управления на основе использования механизмов стратегического финансового планирования.

Стратегическое финансовое планирование на заключительном этапе разработки стратегии предприятий ЖКХ «проявляет» основные проблемы, характерные для сферы ЖКХ, а именно, необходимость совершенствования

маркетинговой концепции в работе предприятий, внедрение новых технологий, создание системы управления финансовыми ресурсами.