

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

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

Кафедра финансов и кредита

**«Оптимизация финансовой стратегии предприятий в современных
условиях»**

Автореферат

выпускной квалификационной
(магистерской) работы

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

Крапивина Александра Александровича

Научный руководитель
профессор кафедры
дифференциальных уравнений и математической
экономики д.э.н., профессор

_____ В.А. Балаш

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

_____ О. С. Балаш

Саратов

2021

Актуальность темы. Конкурентоспособность предприятий любой формы собственности и организации бизнеса во многом зависит от финансовой стратегии и от продуманной финансовой политики, ведущей к повышению эффективности финансовых результатов. Это зависит от квалифицированных действий руководства компании по позиционированию ее на рынке как надежного и перспективного партнера в кратко- и среднесрочной перспективе. Сложная обстановка, сложившаяся вокруг нашей страны, включая санкции, закрытость внешних сношений из-за пандемии, сложности на рынке углеводородов, еще более обостряет проблему разработки эффективной финансовой стратегии с учетом реалий сегодняшнего времени. В этих условиях коммерческие структуры и организации, в том числе и предприятия малого бизнеса, требуют особой государственной поддержки, что в принципе можно было наблюдать в последний период 2020 и начавшегося 2021гг. Все это требовало вносить изменения в принимаемую финансовую стратегию.

Анализ финансовой стратегии предприятий не возможен без анализа его финансово-хозяйственной деятельности, что вполне объяснимо. Контроль динамики активов и пассивов компании, анализ запасов и материалов, дебиторской и кредиторской задолженности, рентабельности, движение финансовых средств по счетам и т. д. – это необходимые компоненты проводимой финансовой стратегии развития, внесения коррективов в деятельность предприятия.

Финансовая стратегия компании должна включать в себя перспективы и возможность сокращения сроков финансового цикла. Актуальность этой части финансовой стратегии заключается в поиске возможности уменьшения срока оборачиваемости капитала. Данный вопрос в свою очередь сопряжен с решением проблемы увеличения оборота компании (увеличение объема производства после анализа рынка спроса), либо с дополнительным вложением в модернизацию производства. Возможны и другие направления решения этой проблемы: инвестирование в другие компании с целью увеличения прибыли, возможность учета волатильности акций на рынке ценных бумаг. Принимая во внимание ситуацию на рынке ценных бумаг, многие компании выходят на IPO с целью увеличения капитализации

компании и восполнения своего дефицита бюджета. Чем больше будет источников поступления ликвидности, тем больше будет резервный фонд, соответственно, компания будет устойчивее на конкурентном рынке товаров и услуг.

Формирование и реализация финансовой стратегии напрямую влияет на общую стратегию развития компании, на ее устойчивость при различных внешних факторах, на положение на рынке предложения товаров и услуг. Таким образом, все это доказывает актуальность избранной темы исследования. основополагающими факторами, так сказать, маркерами, влияющими на финансовую стратегию компании, являются макроэкономические показатели, колебания на финансовом рынке, инфляция, внутренняя политика государства. Не учитывать это невозможно. При грамотной разработке стратегии, принятии своевременных мер, создание “подушки безопасности” и прогноза спроса-предложения с высокой вероятностью можно избежать резкого снижения активности компании даже с учетом негативного развития сценария покупательского спроса.

Обзор научной литературы. Анализ экономической литературы по данной теме исследования показывает отсутствие конкретного определения термина финансовой стратегии. Обобщив результат трудов публицистов и их исследований (И.А.Бланк, Р.В.Костина, А.И. Уколов и т.д.) и резюмировав опыт теоретиков и практиков в этом направлении, стоит отметить, что разработка финансовой стратегии предприятия представляет собой генеральный план фактических действий в компании по управлению финансовыми потоками с целью перманентного увеличения прибыли при уменьшении затрат и финансовых рисков. Особое внимание теоретиков обращено на создание основы концепций экономической диагностики в целом и финансовой диагностики в частности. Это был весомый вклад в анализе понятия финансовой политики и финансовой стратегии предприятий. (И.А.Бланк, В.Ю.Барашьян, А.Д. Кудинова, А.А.Иванова).

Степень разработанности данной темы с учетом специфики деятельности предприятий малого бизнеса в современных условиях экономической изоляции России, наличия пандемии позволило определить цель данного исследования

Цель написания данной работы – поиск путей оптимизации финансовой стратегии предприятий малого бизнеса в современных условиях.

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд **задач**:

- определить сущность понятия финансовой стратегии предприятия;
- проанализировать уровень развития и существующие проблемы функционирования малых предприятий России в современных условиях;
- выявить принципы и основные направления развития финансовой стратегии предприятия;
- дать общую характеристику ООО «Эколайн»;
- проанализировать конкурентоспособность предприятия на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- рассмотреть процесс реализации финансовой стратегии ООО «Эколайн»;
- определить возможность оптимизации финансовой стратегии предприятия.

Объект исследования - ООО «Эколайн».

Предмет исследования - анализ финансовой стратегии ООО «Эколайн» в современных условиях и определение путей ее оптимизации.

Методологическая база исследования включает использование:

- статистических методов – таких как анализ относительных и средних величин, индексный метод и пр;
- экономических методов – создание различного рода группировок;
- графического и балансового методов;
- методов научных исследований, а именно системного подхода к исследованию, индукцию и дедукцию и др;

- методов группировки, сравнения, экспертной оценки используемых при построении таблиц, схем, диаграмм.

Научная новизна исследования состоит в анализе:

- необходимости современного понимания финансовой стратегии в условиях экономической изоляции страны, а, следовательно, и влияние современной ситуации экономического развития страны на корректировку финансовой стратегии и принятие оперативных решений на уровне предприятия;

- определение проблемности создания оптимальной финансовой стратегии и путей их преодоления.

Проведенное исследование позволило получить следующие **результаты, выносимые на защиту:**

1. Уточнены понятие и специфика финансовой стратегии предприятия малого бизнеса.
2. Анализ возможности оптимизации финансовой стратегии ООО «Эколайн»

Структура работы. Работа содержит три главы. В первой главе рассмотрена теоретическая база, позволяющая всесторонне рассмотреть методику разработки финансовой стратегии. Во второй главе дан анализ особенностей осуществления финансовой стратегии деятельности ООО «Эколайн». Третья глава посвящена анализу возможной оптимизации финансовой стратегии деятельности ООО «Эколайн»

Работа включает в себя 21 таблицу, 8 рисунков, 98 страниц текста.

Основное содержание работы. Решение задачи формирования эффективной финансовой политики предприятия зависит от набора инструментов и механизма сбора и консолидации необходимого объема финансовых активов, обеспечивающих в конечном итоге финансово устойчивое положение на рынке данной компании и ее дальнейший рост. Специалисты предприятия должны, учитывая обстановку в целом в стране, а также на соответствующем рынке услуг, формировать действенную

финансовую стратегию, которая должна представлять собой бизнес план компании, так называемую «дорожную карту» ее развития. В экономической литературе *финансовая стратегия рассматривается как детально проработанная концепция привлечения и использования финансовых ресурсов предприятия*. Конечная цель финансовой стратегии состоит в обеспечении деятельности компании собственными ресурсами, извлечение максимальной прибыли при условии снижения собственных затрат, наращивании показателя ликвидности, несмотря на существующие трудности современного периода развития.

Планирование финансовой стратегии включает несколько этапов: 1) Расчет доли компании на рынке. 2) Построение многоугольника способности компании выжить и победить в конкурентной среде за счет внутренних преимуществ перед конкурентами.

Предприятия малого бизнеса имеют определенную специфику функционирования в рыночных условиях с учетом ограниченности финансовых и материальных возможностей по сравнению с крупным бизнесом. Это наложило определенный отпечаток на их количество в экономике России, величину финансовых показателей и долю в основных показателях экономики страны. Всего по данным Росстата на 2018 год в России функционировало 2 659 943 предприятия малого бизнеса и 2 421 651 микропредприятия. Средняя численность работников на малых предприятиях составила 10719,9 тыс человек в 2018 году, а в 2017 году – 10854,7 тыс человек. Совокупный оборот предприятий в 2018 г составил 53314,2 млрд руб. Самый большой оборот приходится на оптовую и розничную торговлю; ремонт автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования.

Введенные санкции, пандемия в стране повлияли на уменьшение числа действующих предприятий в 2018 году, их число составило 97% от уровня 2017года, уменьшилось число работников в 2018 году и составило 99% от 2017года, снизилась численность работников на 134 человек, что составила

99% от уровня 2017года. Однако по остальным анализируемым показателям отмечается значительный их рост. Наиболее значимый рост наблюдался по таким показателям как внеоборотные активы (266% малый бизнес и 344% микропредприятия), а также показатель капитала и резервов (264% и 491% соответственно). Удельный вес малого бизнеса и микро предприятий составил четверть среднесписочной численности работников экономики страны. Причем этот показатель достаточно стабильный на протяжении 2017 и 2018годов и составляет 24,5% в 2017 году и 24,3% в 2018году. Показатель занятости на микро предприятиях колеблется в пределах 10 с небольшим процентов: 10,6% в 2017г и 11,1 % в 2018 году.

Примерно такая же картина наблюдается и по показателю оборотный капитал (26,6% в 2017году и 25,6% в 2018году на предприятиях малого бизнеса и 11,4% и 11,5% на микро предприятиях). Заметные трудности наблюдается по инвестиционной деятельности. Их доля невелика: в 2017году 6,2% и в 2018 году 6.0% по предприятиям малого бизнеса, а на микро предприятиях этот показатель еще ниже 2,8% и 3,1%. Данный факт вполне объясним небольшими мощностями, небольшой группой специалистов, незначительными финансовыми ресурсами. Все это делает данные предприятия неконкурентоспособными в вопросах инвестирования по сравнению с крупным бизнесом. Удельный вес оборотного капитала незначителен, а также капитала и резервов. Кроме того, анализ *удельного веса прибыльных и убыточных предприятий* малого бизнеса в общем числе предприятий показал, что прибыльных предприятий малого бизнеса 79,9%, а микропредприятий 80%, убыточных предприятий соответственно 20,1% и 20,0%

Рентабельность продажи товаров и услуг в 2017 году составляла 5,9% , то в 2018 году составляет 6,8% по предприятиям малого бизнеса, а по микропредприятиям 5,8% в 2017г и 7,1% в 2018году. Данный показатель свидетельствует о повышении рентабельной работы предприятий данного уровня бизнеса.

Рентабельность активов в 2017 году по предприятиям малого бизнеса составила 4,0% , по внеоборотным активам 13,4%, по оборотным активам 5,6%. По микропредприятиям эти показатели были 4,0%; 12,7%; 5.8% соответственно.

То, что касается такого важного показателя как *платежеспособность и финансовая устойчивость*, то он в 2017 году на малых предприятиях достигал следующего уровня: *по коэффициенты текущей ликвидности 110,7%,; по коэффициенту автономии 21%*. На микропредприятиях эти показатели были на уровне 105% и 20,1% соответственно. Трудно говорить о стабилизации и улучшении деятельности предприятий маго бизнеса. В свете этого особую актуальность принимает решение вопроса о внедрении и развитии финансовой стратегии на этих предприятиях..

Эффективность финансовой стратегии развития предприятий малого бизнеса зависит от учета принципов ее формирования. Таковыми являются: *рассмотрение предприятия как открытой социально- экономической системы, способной к самоорганизации; учета базовых стратегий операционной деятельности предприятия; преимущественная ориентация на предпринимательский стиль стратегического управления финансовой деятельностью; выделение доминантных сфер стратегического финансового развития; обеспечение гибкости финансовой стратегии; обеспечение альтернативности стратегического финансового выбора; учет уровня финансового риска в процессе принятия стратегических финансовых решений*

Финансовую стратегию компании следует рассматривать комплексно как совокупность различных видов финансовых стратегий.

Виды финансовых стратегий: 1) *Генеральная финансовая стратегия;*2). *Операционная деятельность;* 3) *Выполнение определенных подзадач в необходимый и заранее оговоренный срок.*

Финансовая стратегия включает в себя аспекты:

1.Структура компании.

- 2.Формирование источников финансирования и получения прибыли.
- 3.Векторы распределения полученной прибыли.
- 4.Поддержание определенного уровня ликвидности.
- 5.Динамичное увеличение активов компании, учитывая неизбежное уменьшением финансового цикла при увеличении объема производства.
- 6.Состав и структура накопления и потребления.
- 7.Контроль задолженности
- 8Проработка создания стратегии развития в отдаленной перспективе.

Несмотря на сложную обстановку в стране в связи с пандемией, санкциями, приостановкой деятельности многих сотрудничающих с ООО «Эколайн» предприятий основные показатели деятельности пусть незначительно, но выросли за период 2018-2019гг. Увеличение выручки составило 29 тысяч рублей, что составило 101,9 % от аналогичного показателя 2018года. Управленческие расходы снизились на 88 тысяч рублей и, в связи с этим, наблюдается снижение себестоимости на 0,9 тысяч рублей. Показатель ликвидности имеет тенденцию к малому, но росту на 0,008%. Однако показатель ликвидности ниже 1, что свидетельствует о вероятных трудностях в погашении организацией своих текущих обязательств

Анализ динамики ряда финансовых показателей за 2017-2018годы позволяет сделать вывод о наличии ряда проблем на предприятии.

Чистый оборотный капитал вырос за анализируемый период с 1.648 тыс рублей до 1.948 тыс, что немногим ниже суммы краткосрочных обязательств предприятия, которые равны 2.482тыс рублей, что говорит о *недостатке оборотного капитала и свидетельствует о неспособности предприятия своевременно погасить краткосрочные обязательства.*

Показатели финансовой устойчивости ООО «Эколайн» за 2016-2019гг демонстрируют далеко не самое лучшее положение предприятия. Принятие финансовой стратегии развития поможет улучшить эти показатели. *Коэффициент рентабельности продаж*, несмотря в 2017, 2018, 2019 годы, по

сравнению 2016 годом (1,790 против 1,837). Несмотря на это, наблюдается устойчивая тенденция его роста. Та же тенденция характерна и для *коэффициента автономии*, и для *коэффициента ликвидности*. Руководству ООО «Эколайн» при разработке финансовой стратегии в будущем, или при корректировке ее в настоящем времени, необходимо выявить и устранить отрицательные тенденции, ведущие к ослаблению финансовой устойчивости, а финансовые показатели, которые требуют улучшения перевести в разряд инвестиционно привлекательных.

Показатель коэффициента текущей ликвидности составил:

2016 г. $K1 = (\text{оборотные активы}) / (\text{краткосрочные обязательства}) = 0.845$.

Суммарно оборотные активы незначительно превышают краткосрочные обязательства.

2017 г. $K2 = 0,829$. Необходимо пояснить, что за 2017 г. данный показатель стал ниже предыдущего (2016года), так как суммарно оборотные активы упали, а краткосрочные обязательства наоборот выросли.

2018 г. $K3 = 0,826$. Здесь видим, что краткосрочные финансовые обязательства выросли, поэтому и получили такие данные.

2019 г. $K4 = 0,835$. Оборотные активы стали немного расти по сравнению с краткосрочными обязательствами. Однако значения 2016 года данный показатель не достигает,

Анализируя эти фактические данные по показателям, можно заключить, что в компании имели место временные трудности на протяжении 2017-2018гг, а к 2019 году положение стало улучшаться. Рост оборотных активов означает, что компания имеет собственные ресурсы, чтобы соответствовать изменениям внешней среды.

Коэффициента рентабельности продаж самый высокий уровень достиг в 2016года (1,837), затем он стал ежегодно снижаться: 2017 г -1,711, 2018г – 1,741. И только в 2019 г наметился его незначительный рост – 1.790. Проведенный анализ показал, что ООО «Эколайн» работает в основном с

постоянными клиентами, что свидетельствует о некой стабильности в продажах.

Оптимизация финансовой стратегии в современных условиях строится исходя из построения многоугольника конкурентоспособности компании. Высокие позиции отмечаются по таким критериям как цена (5 баллов), качество и доверие клиентов (по 4 балла). В то же время можно отметить низкий уровень по таким позициям как проведение маркетинговых исследований (1 балл) и компьютеризация (2 балла). Достаточно стабильное положение можно отметить по таким направлениям как имидж, доля, эффективность, качество персонала и политики предприятия

Заключение. Проведенное исследование позволяет констатировать, что избранная тема «Оптимизация финансовой стратегии предприятия в современных условиях» является достаточно актуальной, т.к продуманная финансовая стратегия и финансовая политика любого предприятия обеспечивает ему стабильное положение на рынке, высокую конкурентоспособность, перспективу роста в сложных современных условиях хозяйствования.

Объектом исследования стало ООО «Эколайн». Реалиями настоящего периода развития человеческого общества является пристальный интерес к окружающей среде и ее защите от загрязнения. Основная цель деятельности общества проведение грамотной оценки воздействия промышленных объектов и производств, объектов транспорта, связи, сельского хозяйства, энергетики, опытно-экспериментальных производств, объектов коммунального назначения, спорта, торговли, общественного питания и др. на среду обитания и здоровье человека. Основная деятельность ООО «Эколайн» связана с разработкой проектов в области защиты окружающей среды. Однако на сегодняшний день у компании отсутствуют стратегия по продвижению своих услуг на рынок, что, несомненно, должно найти отражение в финансовой стратегии ее развития.

Анализ финансовых показателей деятельности коммерческого предприятия дает возможность быстро выявлять слабые места в планировании и учитывать их при принятии экономически обоснованной финансовой стратегии на будущий период своей деятельности. Для это был проведен *SWOT- анализ* деятельности ООО «Эколайн». В качестве роста можно использовать сильные стороны компании, такие как улучшение финансового состояния, большой опыт работы на рынке и привлекательность цен, что дает возможность минимизировать риски по целому ряду угроз. Рекомендовать руководству обратить внимание на дальнейшее использование таких сторон деятельности как: умение избежать сильного давления со стороны конкурентов; опыт; продуманное ценообразование. В связи с этим, можно предложить ряд следующих мероприятий: продвижение своих услуг в сети-интернет; привлекать новых клиентов, используя отзывы о работе ООО «Эколайн» постоянных клиентов в качестве своеобразной устной рекламы.

Выявление слабых стороны деятельности ООО «Эколайн» позволяет компании устранить их и значительно повысить свою эффективность. К слабым сторонам финансовой стратегии можно отнести: недостаток финансовых ресурсов; отсутствие долгосрочной финансовой стратегии и определения перспектив роста; высокая зависимость от конъюнктуры; трудности с кредитование; отсутствие собственного интернет-сайта.

Исходя из полученных результатов сделаем вывод:

- Предприятию необходимо наращивать свою прибыль за счёт привлечения новых клиентов;
- Ставить перед собой долгосрочные цели, направленные на развитие и диверсификацию;
- Переходить на новые рынки;
- Создать сайт предприятия, что позволит сделать компанию более привлекательной для потенциальных клиентов и максимизировать прибыль компании.

Данные мероприятия могут быть задействованы как основные стратегические направления финансовой стратегии:

Разработана матрица возможностей «товар-рынок» ООО «Эколайн», Это: *Стратегия глубокого проникновения* и *Стратегия развития рынка* .

Проведен расчет затрат по созданию интернет-сайта. Он показал, что планируемая выручка ООО «Эколайн» может составить 500 000 рублей и предприятие получит дополнительно прибыли в сумме 143000 рублей, улучшится его платежеспособность. И после этого возможна реализация второй части стратегии, в которой предусмотрено привлечение новых клиентов и удержание старых за счет предоставления скидок и льготных условий.

Расчет срока окупаемости единовременных инвестиций (67 тыс руб) показал, что в первый год единовременные затраты окупятся на 46%, а в течении 2х лет сайт полностью окупит затраты на его разработку. Это по оптимистичному прогнозу, а по пессимистичному сценарию это произойдет за четыре года. Основной рост прибыли возможен не раньше, чем через два года.

Разработка финансовой стратегии ООО «Эколайн» и ее реализация позволит компании стать лидером рынка, предоставляющим высококачественные услуги, быть конкурентоспособным, а также иметь финансовую возможность расширить географию клиентской базы, выйти за региональные пределы.