

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»
студентки 3 курса экономического факультета
Нуйкиной Найли Александровны

Тема работы: «Моделирование финансовой устойчивости компании»

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 исследования. Целесообразность финансовой устойчивости организаций становится следствием значительного числа усилий руководства по выработке грамотной стратегии поведения, характера использования производственных ресурсов и оценки макроэкономической ситуации на внутренних и мировых рынках. Главная направленность финансовой устойчивости как вида управленческой деятельности связана с общей устойчивости предприятия, сбалансированности финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

Актуальность исследования связана с тем, что различные аспекты финансовой устойчивости в целом и организации проведения отдельных его этапов становятся достаточно актуальными в период международной экономической нестабильности и обеспечения поступательного экономического роста российской экономики.

Степень разработанности проблемы. Финансовая устойчивость предприятий и организация его этапов как одна из функций управления в настоящее время по прежнему является не достаточно глубоко изученным процессом, что создает возможность проводить дальнейшие исследования в данном направлении. Например, в трудах отечественных ученых-экономистов - Артемьева В.Б., Балабанова И.Т., Баринова В.А., Березовского В.А., [Горбунова В.Л.](#), Григорьевой Е.А., Ильина А.И., Патрушевой Е.Г., [Руденко Л.Г.](#), Савкиной Р.В. и других специалистов нашли отражение важнейшие научные основы финансовой устойчивости российских предприятий.

Системный подход к управлению дебиторской задолженностью, представленный в трудах отечественных исследователей Б.И. Вайсблата, Ш.Н. Валиева, Т.В. Воронченко, А.В. Жикина, И.Н. Кореновой, В.Б. Малицкой, стал импульсом к развитию механизма управления и соответствующего ему методологического инструментария.

Однако подходы к финансовой устойчивости с точки зрения исследования системы взаимосвязанных этапов и механизмов их реализации а также многие иные положения не достаточно исследованы.

Предметом исследования выпускной квалификационной магистерской работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе финансового планирования российских предприятий. **Конкретным объектом исследования** будет являться финансовая деятельность ПАО «Лукойл»

Целью работы является исследование особенностей финансовой устойчивости предприятия и оценки его уровня для разработки рекомендаций по повышению эффективности финансовой деятельности и совершенствованию финансовой устойчивости ПАО «Лукойл».

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

1. Уточнить теоретические основы моделирования финансовой устойчивости предприятия. Рассмотреть основные методы оценки финансовой устойчивости. Изучить взаимосвязь показателей финансового состояния в моделировании финансовой устойчивости предприятия;
2. На основе организации ПАО «Лукойл», провести анализ конкурентоспособности и финансовой устойчивости. Выявить основные риски и отклонения по показателям в организации;
3. Предложить рекомендации по совершенствованию финансовой устойчивости и организации их проведения в организации за счет регулирования просроченной дебиторской и кредиторской задолженности. Использования системы неустоек и факторинговых операций.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических положений по разработке и реализации финансового планирования и организации его этапов современными предприятиями и развитии методических

рекомендаций по его совершенствованию в деятельности российских компаний. Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

1. Дано уточненное определение финансовой устойчивости отражающей все стороны деятельности предприятия и обеспечивающих реализацию финансовой работы на определенный период времени, а также процесс контроля уровня достигнутых производственно-финансовых показателей и их корректировку в ходе реализации с учетом возможных факторов.

2. На основе проведенного анализа финансовой устойчивости ПАО «Лукойл» автором выявлена совокупность внутренних и внешних организационно-экономических факторов, оказывающих влияние на процесс финансовой устойчивости а также разработан комплекс мер по их преодолению и созданию возможностей более эффективного развития предприятия. В данный перечень включены такие аспекты финансово-хозяйственной деятельности как: ухудшение дебиторской и кредиторской задолженности; снижение прибыли в организации и инновационной деятельности и другие.

Определены следующие виды рисков действующей системы финансовой устойчивости ПАО «Лукойл »: риски в области промышленной безопасности: риск нехватки квалифицированного персонала; риск потери деловой репутации;

3. В качестве рекомендации по совершенствованию финансового планирования ПАО «Лукойл» автором предлагается система мер по:

- управлению дебиторской и кредиторской задолженностью клиентов, за счет использования системы скидок, а не отсрочек по оплате долга для различных групп клиентов;

- обеспечению притока финансовых ресурсов за счет внедрения схем факторинговых операций, проводимых преимущественно со счетами дебиторской задолженности клиентов;

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового планирования, методологии составления финансовых планов организаций и управления финансовыми ресурсами. Диссертационное исследование базируется на фундаментальных концепциях и гипотезах, представленных в отечественной и зарубежной литературе, посвященной развитию методологического инструментария организации и проведения финансового планирования предприятия.

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 «Лукойл», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

4. Структура выпускной квалификационной магистерской работы включает в себя введение, основную часть, заключение и список литературы. В первой главе рассмотрены теоретические основы финансового планирования предприятия и организации этапов его проведения как совокупности финансовых документов и показателей, методов управления финансами, обеспечивающих предприятие достаточным

количеством денежных средств для поддержания оптимального уровня ликвидности и финансовой устойчивости баланса, получения максимальной прибыли с учетом допустимых критериев рисков.

Во второй главе показана динамика развития ПАО «Лукойл» на современном рынке нефтеперерабатывающих услуг в России, а также изучены особенности результатов его финансово-хозяйственной деятельности. Кроме того, представлены результаты анализа финансовой устойчивости и оценки финансового состояния ПАО «Лукойл» за 2018-2019 годы, выделены факторы, сдерживающие рост эффективности предприятия и отрицательно влияющие на его финансовую устойчивость.

В третьей главе исследованы основные направления совершенствования финансовой устойчивости ПАО «Лукойл» за счет регулирования качества дебиторской и кредиторской задолженности, применения системы неустоек, использования схем факторинговых операций способствующие повышению эффективности финансовой устойчивости, а также развития возможностей финансирования процессов обновления технологических средств за счет использования регионального фонда поддержки инвестиционно-инновационного развития.

Поставленные задачи логически предопределили структуру работы, которая состоит из введения, двух глав, последовательно раскрывающих тему, заключения, списка использованных источников и приложения. Общий объем работы составляет 70 страниц. Список использованных источников включает 52 наименования .

Содержание выпускной квалификационной работы

В первой главе «Теоретические основы моделирования финансовой устойчивости предприятия» дано уточненное определение финансовой устойчивости отражающей все стороны деятельности предприятия и обеспечивающих реализацию финансовой работы на определенный период времени, а также процесс контроля уровня достигнутых производственно-финансовых показателей и их корректировку в ходе реализации с учетом возможных факторов.

Вторая глава «Анализ финансовой устойчивости ПАО «Лукойл» произведен анализ финансовой устойчивости ПАО «Лукойл» автором выявлена совокупность внутренних и внешних организационно-экономических факторов, оказывающих влияние на процесс финансовой устойчивости а также разработан комплекс мер по их преодолению и созданию возможностей более эффективного развития предприятия. В данный перечень включены такие аспекты финансово-хозяйственной деятельности как: ухудшение дебиторской и кредиторской задолженности; снижение прибыли в организации и инновационной деятельности и другие. В третий главе «Совершенствование моделирования финансовой устойчивости ПАО «Лукойл». В качестве рекомендации по совершенствованию финансового планирования ПАО «Лукойл» автором предлагается система мер. Управлению дебиторской и кредиторской задолженностью клиентов, за счет использования системы скидок, а не отсрочек по оплате долга для различных групп клиентов. Обеспечению притока финансовых ресурсов за счет внедрения схем факторинговых операций, проводимых преимущественно со счетами дебиторской задолженности клиентов.

В заключение выпускной квалификационной работы подведены итоги, сформулированы основные выводы и предложения, полученные в результате исследования.

В результате проведенных исследований мы сделали следующие выводы. Лукойл является рентабельной организацией, а также финансово устойчивой и ликвидной (коэффициенты находятся в пределах нормативов). Вероятность банкротства данной организации минимальная. Почти все коэффициенты ликвидности Лукойла находятся в нормальных значениях. Только коэффициент текущей ликвидности чуть ниже норматива. Из трех коэффициентов финансовой устойчивости только коэффициент обеспеченности собственными заемными средствами не укладывается в норматив. Остальные коэффициенты финансовой устойчивости

удовлетворяют нормативам. В связи, с чем мы можем сделать вывод, что компания Лукойл способна оставаться платежеспособной в долгосрочной перспективе. Все коэффициенты рентабельности, укладываются в норматив, что говорит о том что производство и реализация данного продукта приносит предприятию прибыль. Мы видим, что ПАО «Лукойл» является финансово устойчивой организацией, это значит, что исследуемое предприятие эффективно использует все свои финансовые ресурсы, полностью покрывает запасы и затраты, также стоит отметить положительную динамику большинства экономических коэффициентов. В целях улучшения системы управления рисками предлагается. Реализовать мероприятия по совершенствованию системы управления активами. Осуществить мероприятия по управлению постоянными и переменными издержками, для снижения рисков, связанных с падением финансовой устойчивости. Для уменьшения риска снижения платежеспособности, целесообразно привлекать долгосрочные займы на финансирование внеоборотных средств, а краткосрочные займы - на потребности в оборотных активах. Так как эффективность системы управления рисками должна проявляться, прежде всего, уровнем платежеспособности, финансовой устойчивости и полученной прибыли, то по результатам анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Лукойл» за исследуемый период можно сделать вывод об эффективном управлении рисками в компании.

В результате анализа мы выявили, что в организации имеется увеличение дебиторской и кредиторской задолженности для её минимизации были применены следующие меры. Для уменьшения дебиторской задолженности, необходимо применить ряд мер. Для начало провести разделение дебиторов по сроку задолженности присвоит им группы. В зависимости от группы дебиторов применить санкции в виде неустоек, что простимулирует дебиторов возвращать денежные средства своевременно, в крайнем случае, увеличит прибыль организации. Далее

рассмотрели факторинг, при проведении данной операции период поражаемости дебиторской и кредиторской задолженности также имел положительную тенденцию, период сократился на 35 дней. Отсюда можно сделать вывод, что проведение анализа финансовой деятельности предприятия и на основе этого анализа разработка мероприятий по совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженностью приносят еще и дополнительные доходы предприятию. Подводя итог всему вышеизложенному, можно сделать вывод, что вопрос управления дебиторской и кредиторской задолженностью актуален для предприятия.

Главная цель анализа финансовой устойчивости – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансовой устойчивости организации и ее платежеспособности.

Анализ финансовой устойчивости организации затрагивает многие стороны экономической жизни фирмы. Этим обусловлена значительная вариативность процедурной стороны анализа. В зависимости от поставленных целей зависит методическое и информационное обеспечение анализа.

Из проведенных нами исследований можно сделать вывод что, ПАО «Лукойл» является устойчивым предприятием. Баланс организации можно считать достаточно ликвидным. Это значит, что исследуемое предприятие эффективно использует все свои финансовые ресурсы, полностью покрывает запасы и затраты, также стоит отметить положительную динамику большинства экономических коэффициентов. Но в результате анализа мы видим что в организации увеличились краткосрочные кредиты что связано с тем, что организация занимается строительством солнечной электростанции и вкладывает в данный проект денежные средства. В работе автором было предложено частичное погашение кредиторской задолженности при помощи увеличения прибыли при помощи уменьшения дебиторской задолженности

и направление их в оборотные средства организации. Для снижения дебиторской задолженности мы предложили ряд мер, разделение дебиторов по срокам просрочки и наложение на них штрафов и неустоек, а так же факторинг. Подводя итог всему вышеизложенному, можно сделать вывод, что вопрос управления дебиторской и кредиторской задолженностью актуален для предприятия