

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

Быстровой Юлии Михайловны

**Тема работы: «Методы финансового планирования на
предприятии»**

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 2022

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Основными направлениями повышения эффективности финансового менеджмента являются планирование и прогнозирование финансовых показателей организации. Финансовое планирование и прогнозирование стабилизирует ее финансово-хозяйственную деятельность в условиях непредсказуемости системы рыночных отношений и нестабильной внешней среды организации. В связи с этим, особо актуальными являются вопросы формирования, использования и постоянного совершенствования системы финансового планирования и прогнозирования финансовых показателей, выступающих инструментами эффективности функционирования организаций. На сегодняшний день, малоисследованным остается ряд проблем, среди которых немаловажное значение и низкую степень исследованности занимает проблема финансового планирования и прогнозирования финансовых показателей организаций, отсутствие научно – обоснованных и апробированных рекомендаций по их решению в целях повышения их финансовой устойчивости, что обуславливает актуальность данной темы исследования.

Финансовое планирование – выбор целей по реальности их достижения с имеющимися финансовыми ресурсами в зависимости от внешних условий и согласование будущих финансовых потоков, выражается в составлении и контроле над выполнением планов формирования доходов и расходов, учитывающих текущее финансовое состояние, выраженные в денежном эквиваленте цели и средства их достижения.

Финансовое планирование подразумевает принятие решения о том, что тратить, как тратить и сколько тратить в соответствии с имеющимися средствами. Финансовое планирование должно осуществляться всеми - от частных лиц до крупных многонациональных корпораций. Чем больше объем средств, с которыми приходится иметь дело, тем больше усилий требуется для надлежащего планирования их использования.

Актуальность исследования связана с тем, что различные аспекты финансового планирования 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. Финансовое планирование предприятий и организация его этапов как одна их 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 финансового планирования российских предприятий. Научные работы А.Ф. Аксененко, М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, М.В. Мельника, Э.В. Никольской, В.Ф. Палий, И.И. Поклада, П.И. Савичева, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей финансового планирования российских организаций.

Зарубежные представители теории финансов: Л. А. Бернстайн, Ю. Бригхем, Л. Гапенски, Дж. К. Ван Хорн, Дж. Салек, Э. Хелферт существенный вклад внесли в изучение теоретических аспектов управления дебиторской задолженностью.

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. Кореневой, В.Б. Малицкой, стал импульсом к развитию механизма управления и соответствующего ему методологического инструментария.

В работах отечественных ученых-экономистов, таких как М.К. Аристархова, Ю.А. Бабаева, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, М.Ш. Галеева, С.В. Галицкой, О.В. Ефимова, В.Б. Ивашкевича, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, Г.В. Савицкой, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами.

Однако подходы к финансовому планированию с точки зрения исследования системы взаимосвязанных этапов и механизмов их реализации, их взаимоувязки с организационно-правовой структурой организации и системой коммерческих сделок при опосредовании их финансовыми ресурсами, а также многие иные положения недостаточно исследованы. В результате можно выделить недостаточную проработанность тематики исследования, связанную с организацией проведения этапов финансового планирования организации и выбором адекватных методов расчета и оценки финансовых показателей, реализации финансовых планов, обеспечения их взаимоувязки и взаимозависимости, а также реализацией финансового плана, используемых в коммерческих организациях определила выбор темы, содержание, цель, задачи и основные направления диссертационного исследования.

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 «Т ПЛЮС».

Целью работы является исследование особенностей финансового планирования предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по повышению эффективности финансовой

деятельности и совершенствованию финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС».

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

1. Дано уточненное определение финансового планирования как процесса формирования и управления финансовыми и материальными ресурсами с целью достижения финансовой устойчивости, обеспечения платежеспособности и ликвидности, повышение рентабельности активов с учетом возможных факторов неопределенности и риска.

На основе проведенного анализа финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» автором выявлена совокупность внутренних и внешних организационно-экономических факторов, оказывающих влияние на процесс финансового планирования и уровень планируемых показателей, 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 ликвидности и финансовой устойчивости, замедление оборачиваемости дебиторской задолженности и повышение величины просроченной дебиторской задолженности клиентов; недостаточное использование возможностей финансового рынка с целью поиска дополнительных источников финансирования производственной деятельности; ограничение масштабов инвестиционной и инновационной деятельности и другие.

3. Финансовое планирование различных видов деятельности Общества осуществляется с учетом различных видов рисков, в процессе хозяйственной

деятельности ПАО «Т Плюс» подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

В качестве рекомендации по совершенствованию финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» автором предлагается система мер по:

- Совершенствование финансового планирования за счет оптимизации дебиторско-кредиторской задолженности;
- Совершенствование финансового планирования за счет внедрения схем государственно-частного партнерства.

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

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 его этапов. Во второй главе изучены особенности результатов финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Т Плюс» а также, представлены результаты анализа финансового планирования и оценки финансового состояния ПАО «Т ПЛЮС» за 2019-2020 годы, рассмотрены риски, влияющие на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества. В третьей главе исследованы основные направления совершенствования финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» за счет оптимизации дебиторско-кредиторской задолженности, а также совершенствование финансового планирования за счет внедрения схем государственно-частного партнерства.

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Финансовое планирование представляет собой вид управленческой деятельности, направленный на достижение сбалансированности между движением денежных и материальных ресурсов предприятия, обеспечение платежеспособности, ликвидности и увеличение рентабельности активов, собственного капитала и продаж.

В процессе финансового планирования на предприятии составляется целая система финансовых планов в виде документов.

Финансовые планы классифицируются по таким критериям, как длительность периода планирования, тип организации, охват процессов и т.д.

В современных условиях важнейшими методами финансового планирования предприятий являются: метод экономического анализа, коэффициентный, нормативный и балансовый методы, многовариативности сценариев, метод дисконтирования денежных потока, а также экономико-математическое моделирование.

В соответствии с проведенным анализом финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» следует отметить, что структуру имущества и источников его формирования можно охарактеризовать как структуру подобную балансу инвестиционного развития. За период с 2019 по 2020 годы в имущественном положении ПАО «Т ПЛЮС» происходит рост как внеоборотных, так и оборотных активов. Причем наибольшую долю в их структуре занимают основные средства (35%), оборотные средства (27%) и долгосрочные финансовые вложения (26%). Одной из главных проблем финансирования производственной деятельности является рост самой массовой части оборотных средств - дебиторской задолженности на 26%.

В источниках финансового планирования ПАО «Т ПЛЮС» заемные средства. Основным источником собственных средств на развитие и инвестиционные проекты, как и прежде, является прибыль предприятия. Обязательства Общества увеличились за 2020 год на 7%. Причем в их структуре больший объем занимают долгосрочные кредиты и займы, краткосрочные кредиты (займы) и кредиторская задолженность.

Процесс финансового планирования Общества происходит в последние годы на фоне ухудшения показателей ликвидности баланса, что отражает достаточно серьезные проблемы в погашении текущих обязательств. А при условии роста краткосрочной кредиторской задолженности и высокий уровень риска финансовых затруднений.

Одной из главных проблем финансирования производственной деятельности является рост самой массовой части оборотных средств - дебиторской задолженности на 26 %.

ПАО «Т Плюс» завершил 2020 год с существенным ростом чистой прибыли на 43,7% выше результата предыдущего периода. Увеличение показателя обусловлено масштабным сокращением операционных расходов. Однако помимо снижения затрат группа нарастила выручку за счет продажи мощности даже в условиях снижения энергопотребления. Такая тенденция объясняется повышенными платежами по договорам ДПМ.

Финансирование инвестиционной деятельности Общества происходит преимущественно за счет собственных средств (амортизации, прибыли и прочих собственных источников) и привлеченных ресурсов (кредитов и займов).

Финансовое планирование различных видов деятельности Общества осуществляется с учетом различных видов рисков, в процессе хозяйственной деятельности ПАО «Т Плюс» подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества.

Возникновение кредиторской и дебиторской задолженностей в организации связано с несовпадением сроков образования обязательств организаций плательщиков или кредиторов с реальными датами совершения платежей по ним. Формирование кредиторской и дебиторской задолженностей предприятий является массовым и объективным процессом, требующим разработки грамотного управления в целях оптимизации величины кредиторских (дебиторских) обязательств и укрепления финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов

Существующая политика управления дебиторско-кредиторской задолженностью ПАО «Т Плюс» весьма неэффективна. По нашему мнению, в систему мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженности Общества можно включить такие способы превращения

обязательств в денежные средства как: взыскание через судебную процедуру, инкассация и реструктуризация дебиторской задолженности, передача дебитором части своего имущества в погашение задолженности, предоставление скидок за досрочную оплату.

Особое значение в сложившихся условиях финансовых затруднений и конкурентной борьбы с дебиторской задолженностью приобретает такой метод регулирования дебиторской задолженности как предоставление скидок за досрочную оплату счетов, которое весьма целесообразно по следующим обстоятельствам: система скидок будет способствовать расширению продаж и увеличению прибыли от реализации товаров, услуг при условии высокой доли постоянных затрат и высокой эластичности товара; система скидок в условиях их дефицита позволит обеспечить больший приток денежных средств; система скидок за досрочную оплату в итоге приведет к большему эффекту, чем система штрафных санкций за просроченную оплату.

Практика показывает, что большинство западно-европейских стран используют данный метод как один из достаточно эффективных, особенно в сфере торговли продуктами питания и алкогольной продукции. В отечественной практике данный инструмент ускорения поступлений денежных средств в оборот предприятия недооценен и не приобрел широкого применения. Многие российские компании часто устанавливают систему скидок интуитивно, без серьёзных расчётов и совершают ошибки, приводящие к резкому ухудшению финансового состояния.

ПАО «Т ПЛЮС» не предоставляет своим клиентам скидки, а по договору-поставки предоставляет отсрочку платежа сроком на 30 дней и более. На наш взгляд, целесообразнее было бы предоставлять своим клиентам скидки, а не отсрочку платежа. Скидки можно предоставить постоянным клиентам, а также новым покупателям в целях их привлечения. По данным расчётов, скидка покупателям влечёт за собой меньшие потери для организации, чем отсрочка платежа сроком на один месяц. Кроме того, это

будет являться сильным стимулом для дебитора к осуществлению своевременных расчётов.

Применение механизма скидок за досрочную оплату целесообразно для ПАО «Т ПЛЮС» при строгом соблюдении платёжной дисциплины по срокам и суммам, отслеживании соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей. В результате организация сможет скорее высвободить средства из дебиторской задолженности и погасить кредиторские обязательства, а также направить их часть в краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения. Таким образом, предложенные мероприятия сократят период обращения дебиторской задолженности, что будет способствовать укреплению финансовой устойчивости организации и повышению эффективности ее деятельности.

При внедрении схем государственно-частного партнерства в реализацию проектов, ПАО «Т Плюс» получает: защищенность инвестиций: в долгосрочной перспективе, предприятие получает государственные активы, и государственные заказы на объект соглашения; гарантированная рентабельность: предприятие получает от государства гарантии возврата вложенных инвестиций; относительная автономность в принятии оперативных решений. Так, обладая хозяйственной свободой, предприятие, может, за счет повышения производительности труда или снижения себестоимости увеличивать общую прибыльность проекта.

Государственно-частное партнерство способно благополучно соперничать с обычной системой государственных и коммунальных услуг, облегчить долгосрочное планирование общественной инфраструктуры и повысить эффективность расходования денег за счет открытости затрат при оказании услуг.

Через доступ к средствам частных инвесторов ГЧП создает возможность привлечения дополнительных финансовых ресурсов помимо предусмотренных бюджетными ограничениями в государственном секторе.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях хозяйствования российские предприятия стремятся обеспечить себе долгосрочное процветание на рынке различными способами, учитывая как объективные, так и субъективные факторы. Однако, учитывая практический опыт, накопленный за последние десятилетия в процессе преодоления последствий экономических кризисов и ведения конкурентной борьбы на выбранных сегментах рынка, все большее число компаний слоняются к внедрению научного подхода к управлению имуществом, трудовыми ресурсами, формированию производственного потенциала, организации закупок и хранению товарных запасов, а также ведению учетной деятельности и организации финансового планирования.

Разработка системы финансовой документации и планов на индивидуальной основе позволяет решить множество вопросов как производственного, так социально-экономического развития компаний, сформировать достаточное количество резервов для достижения устойчивого положения и покрытия рисков, а также спрогнозировать денежные потоки компании на конкретный период времени и обеспечить нужный характер расчетов с поставщиками, налоговыми органами и коммерческими банками.

Рассматриваемые в диссертационном исследовании проблемы адаптации системы финансового планирования отечественных компаний к реальным условиям хозяйствования направлены на совершенствование как теоретического, так и практического опыта за счет внедрения современных методов регулирования величины средств в расчетах, ценообразования и использования возможностей финансового рынка для привлечения дополнительных финансовых ресурсов с целью расширения инвестиционного потенциала организаций.