

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 предприятия
(на примере ООО «Велфарм»)»

АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

студента 4 курса 411 группы экономического факультета
по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Бердиева Сохбета

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,

2024

Актуальность темы исследования. Актуальность выбранной темы исследования связана с необходимостью поиска более совершенных механизмов финансового планирования производственных предприятий с целью решения проблем импортозамещения и развития производств в различных отраслях экономики РФ.

Степень разработанности проблемы. Вопросам общей теории финансов и финансовых ресурсов государственного и частного сектора посвящены труды таких отечественных ученых, как: А.Г. Грязновой, О.В. Ефимовой, М.В. Мельник, В.М. Родионовой, А. Д. Шеремета, В.М. Романовского, В.В. Ковалева, Л.А. Дробозиной, Г.Б. Поляка, Т.В. Воронченко и др. В отечественной науке вопросам финансового менеджмента посвящены работы И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, Л.А. Дробозиной, В.В. Ковалева, И.Я. Лукасевича, Е.С. Стояновой, Г.Б. Поляка и целого ряда других авторов.

Однако финансовое планирование предприятий, как одной из функций управления, в настоящее время остается не достаточно глубоко изученным процессом, что создает возможность проводить дальнейшие исследования.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в исследовании финансового планирования в рамках финансово-хозяйственной деятельности современных российских предприятий, а также выявление возможных путей повышения эффективности бизнес-планирования.

Для достижения данной цели необходимо решить **следующие задачи:**

- рассмотреть особенности организации бизнес-планирования в современных условиях;
- определить роль бизнес-плана в деятельности современного хозяйствующего субъекта;
- провести анализ практики финансового планирования ООО «Велфарм»;
- разработать пути совершенствования методологии и практики финансового планирования в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Велфарм».

Объектом исследования выступает ООО «Велфарм», а **предметом** – процесс его финансового планирования.

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. 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, официальный сайт ООО «Велфарм», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура работы состоит из введения, заключения, двух глав и списка литературы.

Основное содержание работы

В первой главе под названием «Теоретические аспекты финансового планирования организации в современных условиях» различные аспекты содержания финансового планирования, его достоинств и недостатков в современный период, процесса организации и реализации, роли и значения в деятельности современных отечественных производственных предприятий.

Во второй главе под названием «Анализ процесса финансового планирования ООО «Велфарм»» приводятся результаты оценки качества финансового планирования и разрабатываются рекомендации по его совершенствованию.

ООО «Велфарм» - современный российский фармацевтический производитель полного цикла, созданный на базе фармхолдинга BRIGHT WAY GROUP. BRIGHT WAY GROUP - динамично развивающаяся группа компаний,

стратегия развития которой включает реализацию многих значимых проектов в фармацевтической отрасли Российской Федерации.

Миссия компании – способствовать устойчивому развитию фармацевтической отрасли в России, создавая современные, эффективные, безопасные и доступные лекарственные препараты.

По данным представленным в таблице 2 можно отметить, что, несмотря на завоеванный сегмент отраслевого рынка, ООО «Велфарм» за период с 2022-2023 годы испытывало достаточно серьезные финансовые проблемы, которые до настоящего времени полностью руководству компании решить не удалось.

Среди них можно выделить сокращение показателей выручки и прибыли от продаж, экономию себестоимости, рост долгосрочных кредитов и займов, сокращение прочих расходов и т.д.

Поэтому в ходе дальнейшего аналитического исследования нами будет разработан комплекс мероприятий по укреплению финансового положения ООО «Велфарм» и повышению эффективности его финансово-хозяйственной деятельности.

На основании экспресс-анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Велфарм» за последние два отчетных периода отметим, что рост величины активов организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей): основные средства – 2 313 449 тыс. руб. (68,2%); прочие внеоборотные активы – 599 092 тыс. руб. (17,7%); запасы – 365 599 тыс. руб. (10,8%).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам: кредиторская задолженность – 1 638 535 тыс. руб. (53,9%); долгосрочные заемные средства – 900 343 тыс. руб. (29,6%); прочие долгосрочные обязательства – 365 895 тыс. руб. (12%).

По данным расчета показателей ликвидности отметим, что коэффициент быстрой ликвидности на последний день анализируемого периода также оказался ниже нормы (0,121). Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е.

наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение (0,01) ниже допустимого предела (норма: 0,2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности снизился на -0,3.

Таким образом, оценка коэффициентов ликвидности подтвердила изначальный вывод о том, что баланс ООО «Велфарм» не является ликвидным на текущий период. Иными словами компания не сможет погасить большинство своих краткосрочных обязательств в срок.

По результатам расчетов отметим, что оборотный капитал предприятия проходит один оборот слишком медленно по сравнению с отраслевыми нормами - всего за 324,83 дня.

Оборачиваемость запасов также замедлена по сравнению с отраслевыми значениями и составляет 196,59 дня.

Дебиторская задолженность значительно короче кредиторской и отражает проблемы с погашением собственных обязательств по сравнению с долгами покупателей и заказчиков.

Данные об оборачиваемости активов в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 3 160,72 календарных дней.

Полагаем, что с замедлением показателей оборачиваемости оборотного капитала предприятие столкнется с финансовыми затруднениями в производственной и финансовой деятельности. Поэтому необходимо разработать систему мероприятий по ускорению процесса оборота собственного оборотного капитала ООО «Велфарм».

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2023) составил 0,0112. Данный коэффициент характеризует

степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. Несмотря на то, что за рассматриваемый период (31.12.22–31.12.23) наблюдался рост коэффициента автономии, его значение не укладывается в норматив 0,5-0,7.

Коэффициент финансового левериджа ООО «Велфарм» в динамике значительно снижается и достигает 87,908 пункта. Однако такая ситуация далека от отраслевых стандартов и подтверждает наличие финансовой зависимости Общества от заемных средств.

Коэффициент мобильности оборотных средств отражает отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов. В динамике происходит сокращение его значения на 52,23 пункта, что говорит о резком снижении ликвидных активов ООО «Велфарм» в общем их объеме с 55,33 до 3,1.

Коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода явно уменьшился до 0,64 (на -0,09). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2023) ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет только 64%).

Коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2023 равнялся -17,32. За последний год произошло стремительное, повышение коэффициента обеспеченности материальных запасов. На 31 декабря 2023 г. коэффициент обеспеченности материальных запасов имеет крайне неудовлетворительное значение.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31 декабря 2023 г. доля краткосрочной задолженности в общих долгах организации составляет 36,49%. При этом за анализируемый период (с 31.12.2022 по 31.12.2023) доля краткосрочной задолженности выросла на +9,68%.

Таким образом, следует отметить достаточно сложную финансовую ситуацию ООО «Велфарм» в 2023 году, которая указывает скорее на финансовую неустойчивость компании.

Из «Отчета о финансовых результатах» следует, что в течение анализируемого периода (31.12.22–31.12.23) организация получила выручку от реализации продукции в сумме 969 090 тыс.руб.

Прибыль от продаж сформировалась в размере 172 064 тыс. руб., что составляет 17,8% от выручки.

Отметим также, что общая сумма расходов по основной деятельности составила 797 026 тыс.руб. или 82,2%. Этот факт свидетельствует о необходимости экономии расходов и создания условий для роста прибыли от основной деятельности в будущем.

Ниже на графике 4 наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО «Велфарм» в течение всего анализируемого периода.

Убыток от прочих операций за последний год составил 79 057 тыс. руб., что на 82 117 тыс. руб. меньше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года.

Большая часть прочих расходов связана с уплатой процентов (55 344 тыс.руб.), что указывает на слабые участки руководства коммерческой службы и финансового руководства. В будущем эти направления деятельности должны быть скорректированы на текущие факторы и риски.

В результате, прибыль до налогообложения ООО «Велфарм» составила в 2023 году 148 351 тыс.руб., что на +145 291 тыс.руб. больше по сравнению с 2022 годом. Показатель чистой прибыли компании возрос на +87 774 тыс.руб. и составил 90 222 тыс.руб.

В заключении по данному у этапу анализа отметим, что у предприятия существуют достаточно твердые возможности закрепления на рынке и преодоления сложившихся отрицательных значений. Для этого необходимо разработать стратегию продвижения на различных сегментах рынка и проведения индивидуальной инвестиционной компании.

За последний год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Рентабельность продаж за последний год составила 17,8%.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составил 15,3%. Это значит, что в каждом рубле выручки ООО «Велфарм» содержалось 84,7 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Показатель рентабельности продаж по чистой прибыли компании в 2023 году достиг 9,3%.

Показатель прибыли от продаж на 1 рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг) стал равен 21,6%.

Коэффициент покрытия процентов к уплате выше установленной нормы в 1,5раза, так как его значение достигло 2,7 раз.

По результатам расчетов показатель рентабельности собственного капитала (ROE) в динамике растет до 0,94 пункта, но все-таки не достигает значения отраслевой нормы 16% и более. Отметим, что за последний год каждый рубль собственного капитала ООО «Велфарм» принес 0,94 руб. чистой прибыли.

За период 01.01–31.12.2023 значение рентабельности активов (1,06%) также не соответствует норме (6% и более).

Значения показателей прибыли на задействованный капитал, рентабельности производственных фондов и фондоотдачи весьма малы и не позволяют отметить какого-либо влияния на результаты финансовой деятельности компании.

Таким образом, у руководства компании появляются объективные стимулы совершенствования финансовой деятельности в ближайшей перспективе.

В современном мире, в котором постоянно возникают новые вызовы, важным условием успешного развития любой компании является умение управлять рисками, в частности, идентифицировать их, принимать меры к их минимизации, а

также иметь четкий план действий на случай реализации рисков. Такая работа осуществляется в ООО «Велфарм» на системной основе и на всех уровнях, с пониманием, что решения, принимаемые в области управления рисками, должны быть тщательно продуманы и максимально сбалансированы.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО «Велфарм» за последние два отчетных периода.

Анализ выявил следующие показатели, *исключительно хорошо характеризующие* финансовое положение и результаты деятельности организации: чистые активы превышают уставный капитал, при этом в течение анализируемого периода наблюдалось увеличение чистых активов; положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации; за период 01.01–31.12.2023 получена прибыль от продаж (172 064 тыс. руб.); прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2023 год составила 90 222 тыс. руб. (+87 774 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Следующие 4 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют *неудовлетворительные* значения: коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение; недостаточная рентабельность активов; не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения; коэффициент покрытия инвестиций ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет только 64% от общего капитала организации).

Показатели финансового положения организации, имеющие *критические* значения: коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет крайне неудовлетворительное значение; коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормы; коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормативного значения; коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы; критическое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В результате можно говорить о том, что в связи с сокращением показателей прибыли руководство предприятия вынуждено было обратиться к заемным источниками финансовых ресурсов для погашения текущих обязательств. Однако такой подход к регулированию процесса финансового планирования не позволяет решить большинства финансовых затруднений и приводит только к долгосрочному процессу погашения накопленных сумм краткосрочных и долгосрочных обязательств. Поскольку от заемных финансовых средств отказаться в текущей деятельности не возможно, то необходимо добиться роста всех показателей прибыли и экономии текущих затрат. А также решать вопросы сокращения дебиторской задолженности и прочих коммерческих расходов.

Таким образом, в качестве основных рекомендаций по совершенствованию финансового планирования и повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Велфарм» можно выделить:

1. Использование возможностей роста основного дохода от производства готовой продукции за счет расширения рынков сбыта, средств и способов рекламы лекарственных препаратов, способов современной продажи готовой продукции (мелким и крупным оптом, в кредит, через интернет магазины, маркет плэйсы и т.д.), расширение сети собственных сетей аптек ли фирменных магазинов. Большое значение на процесс формирования доходов от основной деятельности оказывает регулирование (калькулирования) производственной себестоимости лекарственных препаратов.

2. Чрезмерное формирование производственных запасов необходимо рационализировать за счет нормализации всех видов сырья и материалов, необходимых для производства лекарственных препаратов, а также совершенствование логистических схем и системы поставщиков продукции предприятия;

3. Разработать систему текущего контроля дебиторской задолженности и обеспечения ее резкого снижения в целях пополнения собственного оборотного капитала и роста остатков на расчетных счетах в банках;

4. Систематическая инвентаризация основных средств и прочих внеоборотных активов с целью ликвидации ненужного (недействующего или неустановленного) оборудования, модернизации действующего и утверждения текущих программ их обновления с учетом новейших технологий производства лекарственных препаратов;

5. Дальнейшее наращивание собственного капитала за счет увеличения показателей прибыли от реализации продукции и прибыли от прочей деятельности;

6. Сокращение долгосрочных и краткосрочных обязательств предприятия перед коммерческими банками путем разработки последовательной программы пролонгации долга, использования залога активов для обеспечения возврата части долга и т.д.;

7. Внедрение технологий обеспечивающих экономию сырья и материалов, так как показатели производственной себестоимости в динамике растут.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Настоящая выпускная квалификационная работа посвящена проблемам совершенствования механизма финансового планирования отечественных производственных предприятий, которое позволяет расширить производственные мощности и обеспечить осуществление процессов импортозамещения РФ в ближайшей перспективе.

В основной части работы были исследованы теоретические вопросы сущности финансового планирования предприятий, характеристике и правильности применения их современных принципов, изучения функций и методов бизнес-планирования в современном деловом мире, которые являются важнейшими в области управления финансово-хозяйственной деятельностью промышленно-производственных предприятий.

По итогам проведенного исследования результатов финансово-хозяйственной деятельности ООО «Велфарм» были разработаны следующие рекомендации по совершенствованию финансового планирования и повышению эффективности его финансово-хозяйственной деятельности:

1. Использование возможностей роста основного дохода от производства готовой продукции за счет расширения рынков сбыта, средств и способов рекламы лекарственных препаратов, способов современной продажи готовой продукции (мелким и крупным оптом, в кредит, через интернет магазины, маркет плейсы и т.д.), расширение сети собственных сетей аптек ли фирменных магазинов. Большое значение на процесс формирования доходов от основной деятельности оказывает регулирование (калькулирования) производственной себестоимости лекарственных препаратов.

2. Чрезмерное формирование производственных запасов необходимо рационализировать за счет нормализации всех видов сырья и материалов, необходимых для производства лекарственных препаратов, а также совершенствование логистических схем и системы поставщиков продукции предприятия;

3. Разработать систему текущего контроля дебиторской задолженности и обеспечения ее резкого снижения в целях пополнения собственного оборотного капитала и роста остатков на расчетных счетах в банках;

4. Систематическая инвентаризация основных средств и прочих внеоборотных активов с целью ликвидации ненужного (недействующего или неустановленного) оборудования, модернизации действующего и утверждения текущих программ их обновления с учетом новейших технологий производства лекарственных препаратов;

5. Дальнейшее наращивание собственного капитала за счет увеличения показателей прибыли от реализации продукции и прибыли от прочей деятельности;

6. Сокращение долгосрочных и краткосрочных обязательств предприятия перед коммерческими банками путем разработки последовательной программы пролонгации долга, использования залога активов для обеспечения возврата части долга и т.д.;

7. Внедрение технологий обеспечивающих экономию сырья и материалов, так как показатели производственной себестоимости в динамике растут.