

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»

магистрантки 3 курса экономического факультета

Магжановой Алины Ерсайновны

Тема работы: «Управление финансовой устойчивостью предприятия»

Научный руководитель:

профессор кафедры банковского дела, д.э.н., профессор _____ А.А.Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов 2024

Актуальность темы. Проблемы обеспечения экономической безопасности государства в целом и каждого хозяйствующего субъекта в частности сегодня как никогда актуальны. Это обусловлено на наш взгляд глобализацией мирового экономического пространства и как следствие возникновением и концентрацией различного рода угроз, а именно, волатильностью цен на энергоносители, финансовых рынков, введением различных санкционных ограничений и так далее.

В современных условиях хозяйствования каждый хозяйствующий субъект должен активно противостоять как внешним, так и внутренним угрозам, идентифицировать экономические ситуации, при которых потенциальные риски превращаются в реальную угрозу для его безопасности. Следует, однако, отметить, что выполнение этой задачи зависит, прежде всего, от эффективно организованной системы финансового планирования и финансовой устойчивости субъекта, так как любые превентивные или компенсационные мероприятия требуют определенных финансовых ресурсов.

Финансовая устойчивость это комплексная экономическая категория, характеризующая все стороны деятельности хозяйствующего субъекта. Ее постоянная диагностика дает возможность предприятию или организации в кратчайшие сроки отреагировать на негативные воздействия внешних факторов и решить проблемы внутреннего характера, а значит обеспечить свою экономическую безопасность.

Анализ, оценка финансовой устойчивости является действенным инструментом и одной из важнейших функций управления, направленной на обеспечение экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Однако в современных условиях требуется разработка принципиально новых подходов к обеспечению устойчивого финансового развития субъекта, его экономической безопасности.

Все вышесказанное предопределяет актуальность выбранной нами темы выпускной квалификационной (магистерской) работы.

Степень изученности темы. Вопросы обеспечения экономической, финансовой безопасности рассматривались в научных исследованиях таких ученых как: В.К. Сенчагов, И.А. Бланк, К.С. Половнев, С.И. Перова, С.С. Еремеева, С.А. Бондарева, Ю.А. Бабичев, С.Ю. Лобанов, В.В. Барабанова, Л.И. Абалкин, В.А. Богомолов, Э.Р. Ермакова и другие.

Вопросы, связанные с анализом, оценкой и управлением финансовой устойчивостью хозяйствующих субъектов, рассматривались в работах многих отечественных и зарубежных ученых. Среди зарубежных авторов следует отметить: Э. Альтмана, У. Бивера, Ю. Бригхема, К. Ван Хорна, Р. Таффлера, И. Шумпетера и других.

Среди отечественных ученых и практиков, посвятивших свои исследования данной проблематике, следует отметить следующих авторов: А.Д. Шеремет, И.А. Бланк, А.С. Паршенцев, М.У. Базарова, Г.В. Савицкая, Е.А. Стоянов, Л.Т. Гиляровский, А. В. Ендовицкая, М. В. Романовский, Р. С. Сайфулина, В. В. Ковалев, Ю.А. Долгих, Т.Г. Саакян, О.Р. Кривицкая, И.Н. Омельченко и других авторов.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является процесс оценки финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Для достижения поставленной цели в работе выдвинуты и решаются следующие задачи:

- исследовать сущность категории «экономическая безопасность», принципы и механизм ее обеспечения;
- исследовать сущностные характеристики понятия «финансовая безопасность предприятия», определить ее роль и место в экономической безопасности;
- исследовать место категории финансовая устойчивость в системе экономической (финансовой) безопасности предприятия;
- провести анализ и оценку финансовой устойчивости и экономической безопасности ООО «Макс»;

• выявить и предложить основные направления организации финансового планирования для повышения финансовой устойчивости и экономической безопасности предприятия.

Объектом исследования является финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта

Предметом исследования является теоретико-методические и практические аспекты финансового планирования и оценки финансовой устойчивости и экономической безопасности.

Информационную базу исследования составили: нормативные правовые акты Российской Федерации, справочно-статистические материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, публикации в периодической печати и научных изданиях, материалы международных, всероссийских научно-практических конференций, интернет - ресурсы. В работе также были использованы данные финансовой отчетности ООО «Макс»

Научная новизна исследования. В процессе написания выпускной работы получены следующие результаты, характеризующие научную новизну исследования:

• проведено исследование сущностных характеристик понятия «финансовая безопасность предприятия»;

• исследование различных трактовок понятия финансовая устойчивость позволило выделить четыре подхода к определению сущности данной категории;

• предложена модель оптимизации финансовой устойчивости ООО «Макс»

Структура выпускной квалификационной (магистерской) работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложений.

Во введении обоснована актуальность темы выпускной работы, сформулированы цель и задачи, предмет и объект исследования, определена теоретическая и информационная база.

Первая глава - «Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости как фактора обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта» состоит из трех параграфов и содержит исследования сущности, принципов организации и обеспечения экономической безопасности. Наряду с этим здесь рассмотрены вопросы, определяющие роль финансовой безопасности в экономической безопасности предприятия. Один из параграфов посвящен исследованию сущности категории финансовая устойчивость, ее значению в процессе обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.

Обобщение различных точек зрения на определение категории экономическая безопасность, позволило предложить оригинальную трактовку. А именно, экономическая безопасность на всех уровнях (макроуровень, мезоуровень, микроуровень) посредством обеспечения объектов необходимыми финансовыми, материальными, трудовыми, информационными и прочими ресурсами предполагает достижение важнейшей цели стабильного и сбалансированного социально-экономического развития.

Важнейшей целью экономической безопасности любого субъекта, вне зависимости от уровня его организации (макро-микроуровень) является обеспечение возможности наиболее эффективного функционирования в современных условиях и обеспечение высокого потенциала развития и роста в перспективе.

Основными факторами, влияющими на уровень обеспечения экономической безопасности предприятия, на наш взгляд являются: стабильный спрос на продукцию (услуги); факторы производства; компетентность руководства; надежность контрагентов; государственное регулирование; защита коммерческой тайны.

Проведенные нами исследования позволяют утверждать, что основой экономической безопасности любого хозяйствующего субъекта является финансовая безопасность, так как стабильность развития субъекта зависит, прежде всего, от наличия финансовых ресурсов и итогов его финансовой деятельности.

Результаты исследования сущности финансовой безопасности предприятия позволяют констатировать, что в перечень основных ее составляющих входят: финансовая устойчивость предприятия; готовность и способность создавать механизмы защиты своих финансовых интересов; возможность противостояния влиянию внешних и внутренних угроз; способность определения и достижения стратегических финансовых целей развития.

Финансовая устойчивость, являясь важнейшим фактором обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта, отражает его способность поддерживать оптимальный уровень финансового состояния с целью поступательного развития в условиях изменения внутренней и внешней среды.

Исследование различных трактовок понятия финансовая устойчивость позволило нам выделить четыре основных теоретических подхода в отношении исследуемой категории.

Первый подход отождествляет финансовую устойчивость с краткосрочной и долгосрочной платежеспособностью предприятия.

Сторонники второго подхода при определении финансовой устойчивости, не отрицая показателя платежеспособности, акцентируют внимание на эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия и его стабильном функционировании.

Авторы, предлагающие третий подход, считают, что финансовая устойчивость обеспечивается за счет преобладания доли собственного капитала в структуре пассивов предприятия.

Наконец, четвертый подход предполагает системный подход к определению категории, обобщающий все показатели.

Финансовая устойчивость выступает одной из важных характеристик определяющих эффективность финансового управления предприятием, а, следовательно, и важнейшим фактором финансовой безопасности, которая, в свою очередь, включена в общую систему экономической безопасности предприятия.

Вторая глава - «Анализ и оценка уровня финансовой устойчивости предприятия» содержит организационно-экономическую характеристику ООО «Макс», анализ состава и структуры имущества организации и источников его формирования, показателей финансовой устойчивости, как основы для оценки уровня его финансовой безопасности.

Анализ финансовой устойчивости, а, следовательно, и финансовой безопасности ООО «Макс», проведенный нами за три года позволяет констатировать следующее:

1. Достаточно высокий уровень финансовой безопасности предприятия, что наглядно проиллюстрировали исследования абсолютных показателей финансовой устойчивости

2. В свою очередь анализ различных групп коэффициентов, характеризующих уровень финансовой устойчивости, показывает следующее:

- коэффициенты, характеризующие пропорции между собственными и заемными средствами (коэффициент автономии, коэффициент долгосрочной финансовой независимости; коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансового левериджа, коэффициент капитализации) имеют устойчивую динамику развития, их фактическое (расчетное) значение соответствует рекомендуемым нормам. Этот факт свидетельствует в свою очередь о значительной степени независимости общества от заемных средств.

Следует, однако, отметить, что низкие показатели коэффициента капитализации не всегда положительным образом характеризуют финансово-экономическую деятельность предприятия, так как зачастую снижают отдачу от вложений собственников.

- основная часть коэффициентов, характеризующих эффективность использования активов предприятия (коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности материальных запасов) имеет положительную динамику роста и не только в полной мере соответствуют рекомендуемым показателям, но и в значительной степени превышает их. Высокий уровень обеспеченности собственными оборотными средствами, в том числе материальными запасами свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия.

Отрицательным моментом в финансово-хозяйственной деятельности общества является достаточно низкое значение по сравнению с рекомендуемыми нормами коэффициента маневренности, характеризующего долю источников собственных средств находящихся в мобильной форме.

Помимо указанных выше коэффициентов о стабильном, устойчивом финансовом положении ООО «Макс» свидетельствует рост объема чистых активов в последние два года. В 2022 году по сравнению с предшествующим годом их объем увеличился на 9,6млн. рублей или 0,2%

Исследование значительного массива научных материалов позволили нам сформулировать основные направления повышения финансовой безопасности предприятий и организаций в современных условиях:

- диверсификация производства и клиентской базы (количество клиентов, видов услуг продукции играет важное значение в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, так как ориентация на ограниченный круг потребителей или продукции не способствует обеспечению его финансовой безопасности);

- исключение зависимости от одного контрагента или поставщика (поиск альтернативных контрагентов особенно в современной нестабильной экономической ситуации, связанной, в том числе с санкционными ограничениями обеспечивает финансовую безопасность предприятия);

- развитие системы продаж (гибкая и эффективная система продаж, без ориентации на одного покупателя залог стабильного положения предприятия на рынке а, следовательно, и его финансовой безопасности);

- ведение документооборота ключевых бизнес-процессов (формализация технологических и бизнес–процессов позволяет исключить или свести к минимуму влияние человеческого фактора на деятельность предприятия, что способствует финансовой независимости бизнеса);

- совершенствование управленческого и финансового учета (оптимально выстроенная система учета является одним из обязательных условий для обеспечения долговременной финансовой стабильности);

- объективная оценка используемой бизнес-модели (научно-обоснованная оценка собственного бизнеса и используемой в деятельности предприятия бизнес–модели позволяет понять как его конкурентные преимущества, так и слабые стороны).

Третья глава - «Направления совершенствования управления финансовой устойчивостью предприятия и повышения его финансовой безопасности» содержит предложения по повышению финансовой устойчивости и безопасности предприятия, в том числе модель оптимизации финансовой устойчивости ООО «Макс».

Проведенные исследования позволили нам рекомендовать следующие мероприятия, направленные на повышение уровня финансовой устойчивости и безопасности ООО «Макс»:

1.В рамках обеспечения оптимальной структуры источников финансирования рекомендуется предприятию повысить объем заимствований. В частности, более широкое использование кредитов и займов обусловлено следующим: проценты по кредитам не включаются в

налогооблагаемую прибыль; расходы (проценты) за использование заемных средств, ниже прибыли, получаемой от их использования в обороте предприятия; дополнительное использование заемных средств является действенным источником развития предприятия, а именно, совершенствования материальной базы, развития производства, расширения спектра выпускаемой продукции.

Наряду с вышеперечисленными положительными моментами рациональное использование заемных средств способствует повышению рентабельности собственного капитала за счет их вовлечения в хозяйственную деятельность.

2. Низкое значение коэффициента маневренности по сравнению с рекомендованным показателем (2022г. - 0,047) требует от предприятия пересмотра структуры финансирования активов. А именно, увеличения вложений в маневренные (оборотные) активы.

3. Рост дебиторской задолженности предприятия требует поиска наиболее эффективных методов управления ею.

Одним из направлений эффективного управления дебиторской задолженностью является на наш взгляд создание на предприятии резерва по сомнительным долгам, а также формирование и внедрение эффективной системы взыскания дебиторской задолженности. Основными параметрами этой системы должны стать: повышение размера предоплаты за реализуемую продукцию; повышение эффективности работы юридического отдела предприятия с контрагентами, в том числе по взысканию просроченной дебиторской задолженности.

Проведенные в процессе написания выпускной работы исследования позволили нам представить комплексную характеристику финансового моделирования и определить модель оптимизации финансовой устойчивости предприятия.

Структура предложенной нами модели включает следующие элементы: определение оптимальной структуры оборотных активов; диагностику статей

баланса; расчет его оптимальной структуры; сравнительный анализ оптимальной (расчетной) и реальной структуры баланса, прогнозируемых динамик его развития; применение благоприятных прогнозов при формировании прогнозного баланса и вовлечение прочих статей в соответствии с оптимальной структурой, поддержания полученных результатов.

Проведенные нами расчеты позволяют утверждать, что посредством решение задач линейного программирования определяется наилучшее значение показателя обеспеченности оборотного капитала собственными средствами, что в свою очередь обеспечивает определение оптимального размера необходимых запасов предприятия. Следовательно, эффективный анализ коэффициентов финансового состояния позволяет реально оказывать влияние на уровень финансовой устойчивости, и в конечном итоге способствовать обеспечению финансовой независимости предприятия.