

**Министерство образования и науки Российской Федерации
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
Путяковой Валентины Павловны.

«Финансовое планирование инвестиционных процессов в
строительстве»

Научный руководитель:
доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н. _____ А.Н. Айриева

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

Саратов 2024

Актуальность темы исследования. Устойчивая работа корпораций в рыночных условиях невозможна без использования современных методов управления финансами. Одним из ключевых направлений повышения эффективности финансового менеджмента является совершенствование внутрифирменного финансового планирования и контроля. Анализ многолетней отечественной и зарубежной практики в этой области показывает, что проблема дальнейшего улучшения финансового планирования на микроуровне продолжает оставаться актуальной.

Планирование состоит в установлении целей и определении того, что должно быть сделано, и каким образом эти цели будут достигнуты. В этом процессе используются административная информация, относящейся к прошлому и настоящему, то есть, действия или средства, в которых прогнозируется, что можно сделать, не уточняя. То есть планирование заключается в установлении заранее действий, которые будут выполнены в различных сценариях и условиях ранее установленных, учитывая ресурсы, которые будут использоваться, и закрепление ответственности за достижение поставленных целей. Этих целей можно достичь только с адекватным и формально структурированным планированием.

Актуальность исследования связана с тем, что роль финансового планирования инвестиционных процессов остается актуальной, так как без составления планов инвестиционных расходов и доходов прибыльность и рентабельность не имеют место быть, ведь именно от того насколько качественно составлен план бюджета затрат и будущих продаж зависит и сам коммерческий результат.

Степень разработанности проблемы. Особенности финансового планирования и его отдельным аспектам в условиях российской экономики посвящены работы российских ученых М.М. Алексеевой, М.В. Аликаевой, П.В. Акинина, И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, О.Б. Веретенниковой, В.М. Власовой, С.С. Галазовой, В.В. Ковалева, А.М., О.Н. Лихачевой, Л.Н. Павловой, Г.Б. Поляка, Б.М. Сабанти, М.В. Романовского, Е.С. Стояновой,

А.А.Татуева, Т.Ш. Тиникашвили, Н.Х. Токаева, Х.В. Шеожева, А.Д. Шеремета, К.В. Щиборщ.

Предметом исследования выпускной квалификационной магистерской работы выступают совокупность форм и методов финансового планирования инвестиционных процессов в компании. **Конкретным объектом исследования** будет являться финансовая деятельность ПАО «ПИК».

Целью работы является исследование особенностей финансового планирования инвестиционных процессов и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по совершенствованию финансового планирования инвестиционных процессов в ПАО «ПИК».

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

1. Раскрыть теоретические основы финансового планирования инвестиционных процессов, а так же источники финансирования инвестиционных проектов. Уточнить особенности финансового планирования инвестиционных процессов в РФ.

2. Провести анализ финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК» с целью выявления достоинств и недостатков, а также факторов, повлиявших на эффективность инвестиционных процессов компании;

3. Предложить рекомендации по совершенствованию финансового планирования инвестиционных процессов.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических положений по разработке и реализации финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК» 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 инвестиционных процессов как процесса разработки планов и прогнозов доходов, расходов, инвестиций и финансовых показателей на определенный период времени и управления финансовыми ресурсами организации с целью достижения конкретных финансовых целей.

2. На основе проведенного анализа финансового планирования инвестиционных процессов в ПАО «ПИК» автором выявлена совокупность внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на процесс финансового планирования в компании, на основании которого разработан комплекс мер по их преодолению и созданию возможностей более эффективного развития компании.

3. В качестве рекомендации по совершенствованию финансового планирования инвестиционных процессов в ПАО «ПИК» автором предлагается система мер по:

- оптимизации процесса составления единого финансового плана;
- внедрению процесса составления единого финансового плана по средствам сценарного планирования;
- разработке и внедрению регламента предоставления информации при формировании финансового плана.

Теоретическую основу исследования множеством как российских, так и зарубежных научных трудов относительно финансового планирования, среди которых Авдеева В. И, Катасонов, В.Ю., Лимитовский, М.А., Теплова Т. В. и др., а так же законодательные и нормативные акты, материалы, размещенные в сети «Интернет».

Методологической основой исследования являются теоретические разработки в области развития информационного подхода, системного анализа, моделирования, законодательные и нормативные акты, справочные материалы. Ход исследования был построен на совокупности общенаучных и экономических методов познания, в соответствии со сформулированными задачами. Рассматриваемая в диссертации проблема изучена с помощью

общенаучных методов: диалектика, индукция и дедукция, системный анализ и структурный синтез, абстрактно-логическое моделирование.

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

Структура выпускной квалификационной магистерской работы включает в себя введение, основную часть, заключение, приложения и список литературы.

Во введении обоснована актуальность выбранной темы, определены цели и задачи, а также объект исследования.

В первой части рассмотрены теоретические основы поставленных вопросов и задач.

Во второй части проведен анализ и оценка финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК».

В третьей главе проведена работа по формированию направлений совершенствования финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК».

В заключении обобщены выводы, сделанные в ходе написания данной работы в рамках проведенного исследования.

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В 1й главе ВКР рассмотрены теоретические основы финансового планирования инвестиционных процессов.

Под финансовым планированием понимают процесс разработки системы финансовых планов, отражающих 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 неопределенности и риска.

Важнейшими этапами финансового планирования организации являются анализ основных показателей за ряд прошлых лет, составление прогнозных проектов, уточнение и конкретизация показателей прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов, оперативное финансовое планирование, практическая реализация планов и контроль их выполнения.

Инвестиционная активность всех хозяйствующих субъектов играет решающую роль не только в процессах накопления капитала и денежного обращения. Роль инвестиций в экономике трудно переоценить, поскольку активное инвестирование предотвращает затяжные кризисы.

Общие инвестиции - это совокупные инвестиции, которые поступают в основные средства в течение определенного периода времени и включают инвестиции для расширения и возврата инвестиций.

Источником инвестиций в экономический рост является вновь созданная стоимость, которая является чистым фондом накопления национального дохода. Предприниматели также используют его для получения прибыли на рынках капитала. Источником рентабельности капитала является рентабельность капитала, затраченного фондом, т.е. амортизация.

Чистые инвестиции отражают общий объем инвестиций за определенный период времени за вычетом амортизации. Объем чистых инвестиций (при определенном уровне эффективности) указывает на то, на какой стадии развития находится экономика.

Если общий объем инвестиций превышает амортизацию (чистые положительные инвестиции), увеличение производственных мощностей позволяет улучшить производство, экономика находится в фазе восстановления, деловая активность растет, а национальная экономика развивается.

Непрерывность инвестиционного процесса обеспечивает стабильное и сбалансированное развитие экономики, при котором изменения объема чистых инвестиций влияют не только на изменение экономического дохода, но и на мультипликативный эффект.

Следствием этого является то, что характер издержек и инвестиционного дохода, понесенных в экономике, предполагает, что издержки одной фирмы являются доходом другой фирмы. Существует определенное соотношение доходов между потреблением и сбережениями. Любое изменение дохода вызывает соответствующие изменения в потреблении и сбережениях, так что первоначальное отклонение в размере инвестиций приводит к повторным изменениям дохода, хотя в последующих циклах оно уменьшается.

Увеличение инвестиций приводит к увеличению производства и оборота товаров, которые делятся на части, которые потребляются и хранятся в течение срока годности. Кроме того, часть, направленная на потребление (например, покупка товаров), служит производителям источником дохода. Реализованный доход, в свою очередь, делится на потребление и сбережения, что приводит к первоначальному увеличению инвестиций, что приводит к многократному увеличению дохода.

Степень эффективности инвестиционной деятельности организации во многом зависит от формулирования целей использования ее инвестиционных ресурсов. Основной целью формирования инвестиционных ресурсов организации является оптимизация ее структуры для удовлетворения спроса на необходимые базовые активы и обеспечения наиболее эффективных результатов инвестиционной деятельности.

Инвестиционная деятельность всех хозяйствующих субъектов играет ключевую роль не только в процессах накопления капитала и обращения денег. Уровень эффективности инвестиционной деятельности организации во многом определяется целенаправленным формированием его инвестиционных ресурсов. В настоящее время в РФ активно развивается

государственной финансовой поддержки инвестиционных проектов отвечающих требованиям государственных программ.

Во 2й главе ВКР представлен анализ финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК».

ПАО «ПИК» - крупнейшая компания в сфере недвижимости по объему ежегодного ввода жилья в эксплуатацию в России и Европе. Группа специализируется на строительстве жилых комплексов, спальных районов и социальной инфраструктуры. Реализацией построенной недвижимости компания так же занимается самостоятельно, имея разветвленную сеть офисов продаж.

Анализ финансовых показателей деятельности компании позволяет отметить, что в 2022 году в компании было отмечено снижение уровня выручки, чистой прибыли от продаж, а так же рост расходов, как следствие данный факт отразился на показателях рентабельности.

Важно отметить, что значительное влияние на показатели компании оказывает положение на строительном рынке РФ.

Так объем строительных работ, произведенных в 2022 году в российских регионах, вырос на 5,2% в сопоставимых ценах, по отношению к предыдущему году, до 12,9 трлн. руб., следует из оперативных данных Росстата. За год прирост замедлился: по итогам 2021 года он составлял 7%. Но в целом он был выше, чем, например, накануне и в первый год пандемии (2,1% в 2019 - 2020 годах). Основной причиной роста стало значительное увеличение вложений в инфраструктуру со стороны государства, в том числе в рамках нацпроектов. Федеральные расходы на инфраструктуру согласно статистическим данным в 2022 году выросли более чем на 35%. При этом объемы введенных жилых площадей за 2022 год увеличились на 11%. Оборот компаний строительной сферы в 2022 году, на основе данных Росстата, составил 11,69 трлн. руб., что на 13,9% больше в текущих ценах, чем в предыдущем году. В 2021 году такое увеличение относительно 2020-го достигло 27,1% из-за смягчения ограничений по сравнению

с началом пандемии и более низкой базы. Впрочем, в сопоставимых ценах увеличение выручки в 2022 году составило лишь 0,5%. То есть компании фактически заработали примерно столько же, сколько и годом ранее, несмотря на рост объемов стройки. Сохранение подобной ситуации в длительной перспективе может создать риски для финансовой устойчивости отраслевых организаций.

ПАО «ПИК» имеет стабильное финансовое состояние и возможности финансирования инвестиционных проектов без привлечения заемного капитала, о чем свидетельствует показатель уровня чистых активов компании. Компания постоянно реализует работу по корректировке инвестиционной политики и реализуемой стратегии относительно меняющихся экономических, инвестиционных и санкционных условий. Все это дает возможность определять инвестиционную политику компании как эффективную. Далее представим детальный анализ эффективности инвестиционных процессов ПАО «ПИК».

Политика ПАО «ПИК» в области управления рисками подразумевает своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью снижения вероятности и размера потенциальных потерь. Общество рассматривает управление рисками как один из важнейших элементов стратегического управления и внутреннего контроля, в ходе которого Общество регулярно выявляет, оценивает и контролирует угрозы и возможности, адаптирует свою деятельность с целью уменьшения вероятности и потенциальных последствий угроз. В рамках своей политики управления рисками ПАО «ПИК» выделяет сведущие риски, которые могут оказать существенное влияние на деятельность компании:

- 1 Отраслевые риски
- 2 Страновые и региональные риски
- 3 Финансовые риски
- 4 Стратегические риски
- 5 Правовые риски

6 Репутационные риски

7 Риски связанные с деятельностью ПАО «ПИК»

Ключевыми рисками в деятельности ПАО «ПИК» мы видим риск увеличения ипотечных ставок, снижение потребительского спроса, сокращение доходов населения, изменения в законодательстве.

В результате анализа было установлено, что основными проблемами в деятельности компании являются:

- нестабильность экономической обстановки в стране и в строительной отрасли;
- нестабильность спроса на возводимые объекты;
- сокращение числа привлекаемых сторонних инвестиций;
- высокие требования предъявляемые государством к застройщикам и строящимся объектам;
- высокий уровень конкуренции на рынке.

В 3й главе ВКР рассмотрены пути совершенствования финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК».

Основными проблемами финансового планирования в ПАО «ПИК» являются: проблема эффективности и точности финансового планирования и проблема регламентации процесса финансового планирования.

Исходя из выявленных проблем, нами было предложено оптимизировать процесс составления единичного финансового плана. Основой оптимизации является структурное изменение предприятий и самого процесса финансового планирования.

А так же в целях повышения эффективности финансового планирования рекомендуется разработать и внедрить регламент предоставления информации при формировании финансового плана.

Данный механизм совершенствования позволяет сэкономить большое количество времени на составление, корректировку финансового плана и

дает возможность работать и принимать управленческие решения более оперативно.

Ещё одной проблемой ПАО «ПИК» является проблема организационного характера, то есть проблема регламентации процесса финансового планирования. В целях повышения эффективности финансового планирования в ПАО «ПИК» рекомендовано разработать и внедрить регламент предоставления информации при формировании финансового плана. Регламентация процесса финансового планирования позволит создать дополнительные конкурентные преимущества благодаря более эффективному управлению финансовыми потоками, ресурсами, капиталом, активами. Это произойдет за счёт рационализации работ, выполняемых различными сотрудниками в процессе планирования, оптимизации всех видов ресурсов в результате внедрения процессного подхода в планировании финансов.

Проанализировав полученные результаты можно сделать вывод, что реализация внедрения механизма совершенствования финансового планирования инвестиционных процессов приведет к значительному улучшению экономических показателей компании, то есть приведет к снижению трудовых и стоимостных затрат, а так же даст возможность расширения инвестиционного потенциала организаций.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе реализации исследования финансового планирования инвестиционной деятельности ПАО «ПИК» было установлено, что компания постоянно реализует работу по корректировке инвестиционной политики и реализуемой стратегии относительно меняющихся экономических, инвестиционных и санкционных условий. Но все же остаются нерешенные проблемы требующие совершенствования механизмов финансового управления.

Основными проблемами в деятельности компании можно обозначить:

- нестабильность экономической обстановки в стране и в строительной отрасли;
- нестабильность спроса на возводимые объекты;
- сокращение числа привлекаемых сторонних инвестиций;
- высокие требования, предъявляемые государством к застройщикам и строящимся объектам;
- высокий уровень конкуренции на рынке.

В рамках совершенствования финансового планирования инвестиционных процессов ПАО «ПИК» автором предлагается система мер по:

- оптимизации процесса составления единого финансового плана;
- внедрению процесса составления единого финансового плана по средствам сценарного планирования;
- разработке и внедрению регламента предоставления информации при формировании финансового плана.

Разработка системы единого финансового плана по средствам сценарного планирования позволит 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.

Проанализировав полученные результаты можно сделать вывод, что реализация внедрения механизма совершенствования финансового планирования инвестиционных процессов приведет к значительному улучшению экономических показателей компании, то есть приведет к снижению трудовых и стоимостных затрат, а так же даст возможность расширения инвестиционного потенциала организаций.