

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

Доукаревой Раушан Бисимбаевны

**Тема работы: «Диагностика и планирование финансово-
хозяйственной деятельности компании»**

Научный руководитель:

д.э.н., профессор кафедры финансов и кредита _____ И.Э.Жадан

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент _____ О. С. Балаш

Саратов 2023

Использование диагностики финансового состояния в качестве составляющей механизма управления организации в условиях кризиса является весьма актуальной темой исследований современных теоретиков и практиков финансового менеджмента и относится к числу еще недостаточно проработанных областей отечественной экономической и управленческой науки.

Практика показывает, фирмы, которые имеют сложную производственную структуру, имеют острую необходимость в своевременной финансовой и денежной информации, которая помогает оптимизировать затраты и финансовые результаты, а также принимать обоснованные управленческие решения. Принимаемые руководством решения по развитию и организации производства не обосновываются соответствующими расчетами и обычно носят интуитивный характер.

Решение проблем, возникающих перед руководством, вызывает значительные затруднения, а для многих организаций она стала почти неразрешимой проблемой. Выходом из такого положения в условиях рынка является организация на предприятии эффективной системы финансового планирования. Прежде всего, именно финансовый план дает четкое понимание и возможность анализа различных вариантов достижения поставленных целей, с последующим выбором оптимального по заданным критериям (прибыль, поступления денежных средств, структура баланса).

Финансовое планирование позволяет получить конкурентоспособные преимущества через создание на предприятии эффективной системы управления. Условием создания эффективной системы является интеграция управленческих и информационных технологий, что приводит к повышению производительности управления.

Таким образом, финансовое планирование можно рассматривать как универсальный инструмент управления, который направлен на организацию, а также оптимизацию системы бизнеса с целью повышения его конкурентоспособности.

Целью данного исследования является диагностика и планирование финансово-хозяйственной деятельности компании на примере ТОО "Спецкомплект".

Исходя из поставленной цели, в процессе исследования необходимо решить следующие **задачи**:

- 1) определить сущность и показатели диагностики финансового состояния компании;
- 2) рассмотреть методы и методики финансового планирования компании;
- 3) выявить роль диагностики в финансовом планировании компании;
- 4) проанализировать экономическую деятельность ТОО "Спецкомплект";
- 5) провести диагностику финансового состояния и выявить трудности финансового развития ТОО "Спецкомплект";
- 6) изучить финансовый потенциал ТОО "Спецкомплект";
- 7) предложить стратегию долгосрочного развития ТОО "Спецкомплект".

Научная гипотеза исследования состоит в том, что если на постоянной основе осуществлять диагностику и планирование финансово-хозяйственной деятельности компании, то это положительно скажется на эффективности управления финансами и на деятельность компании в целом.

Объектом исследования является финансовая деятельность ТОО «Спецкомплект».

Предметом исследования являются отношения, возникающие в процессе диагностики и планирования финансово-хозяйственной деятельности компании.

Информационную базу исследования составляют фундаментальные концепции, выводы и гипотезы, обоснованные и представленные как в отечественной, так и в зарубежной экономической литературе по финансовому менеджменту, анализу, управлению и планированию финансово-хозяйственной деятельностью предприятий.

Практической базой для написания работы послужила бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия ТОО «Спецкомплект» 2019-2021гг.

Научная новизна работы состоит в комплексном исследовании финансово-хозяйственной деятельности ТОО "Спецкомплект", а также предложена долгосрочная стратегия развития компании. Практическая значимость исследования состоит в том, что работа может быть использована студентами высшего учебного заведения и менеджерами ТОО «Спецкомплект» для решения проблем финансовой диагностики и планирования.

Результаты исследования сообщались на X Международной научной конференции «Гуманитарные науки в новой реальности: проблемы, подходы, ценности» 14 апреля 2022 года. Доклад: «Влияние цифровой трансформации на диагностику в финансовом планировании компании»

Методологическую основу исследования составили положения системного анализа, методы экономического анализа, методы математической статистики, методы принятия управленческих решений в условиях неопределенности.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, основной части, включающей в себя 3 главы, заключения, списка использованной литературы.

Основное содержание работы. В первой главе рассмотрены теоретические основы финансового планирования и диагностики компании.

В экономической литературе отмечено, что диагностика финансового состояния - одна из важнейших характеристик экономической деятельности любого предприятия при принятии квалифицированного выбора управленческих решений по развитию предприятия. На основе результатов диагностики финансово-хозяйственной деятельности компании можно аналитически охарактеризовать действительное положение экономического субъекта на рынке, установить причины отклонений финансового состояния и определить участки финансово-экономической работы.

В работе дан анализ, что диагностика призвана посредством «всеохватывающего» анализа исследовать предприятие как целостный организм:

- его финансовое здоровье;

- выявить причины его улучшения/ухудшения;
- эффективность протекающих бизнес процессов;
- оптимизировать и скорректировать стратегию организации.

А также увеличить финансовую эффективность –прибыльность путем системного, синергетического и процессного подхода как к целостному организму –предприятию, так и к отдельным его элементам (подразделениям, процессам).

В зависимости от целей проведения диагностического исследования автор выделит несколько его типов (рисунок 1).

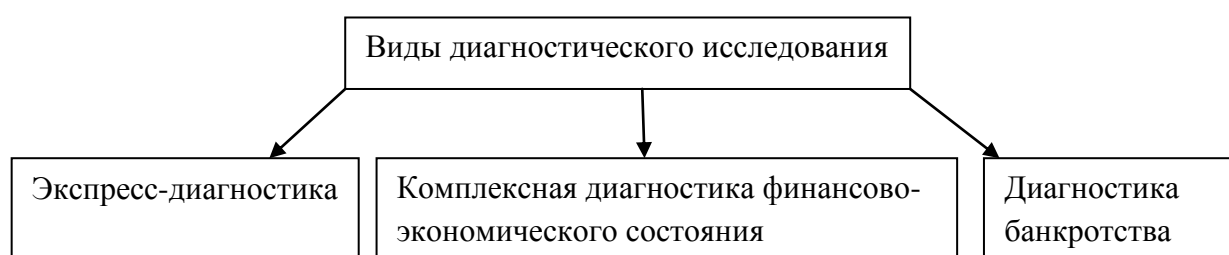


Рисунок 1- Виды диагностического исследования сгруппированные по целям проведения

Методы финансового диагностирования - это система базовых категорий, научного инструментария и принципов исследования финансового состояния предприятия.

Для проведения финансовой диагностики используются следующие инструменты:

- непосредственное использование данных финансовой отчетности;
- горизонтальный и вертикальный виды анализа финансовой отчетности;
- использование финансовых показателей (абсолютных и относительных);
- трендовый анализ.

К показателям диагностики финансово-хозяйственной деятельности относятся абсолютные и относительные показатели, характеризующие ликвидность организации, ее платежеспособность, финансовую устойчивость, кредитоспособность, деловую активность, прибыльность, рентабельность

Диагностика финансового состояния не обходится без анализа ликвидности организации. Ликвидность организации - это комплексная

качественная характеристика ее деятельности, напрямую влияющая на финансовую устойчивость. Ликвидность показывает состояние активов, пассивов, качество управления финансами компании.

Представляется вполне очевидным, что нельзя ограничить инструментарий диагностики расчетом только финансовых показателей, которые являются лишь следствиями влияния значимых переменных (факторов) бизнес-процесса. Поскольку финансовые коэффициенты не способны сами по себе выявить и объяснить причины влияния этих факторов на результаты деятельности предприятия, то они должны рассчитываться как количественные измерители первопричин. Следует анализировать не только и несколько микропроцессы, обеспечивающие финансовую функцию предприятия, но преимущественно операционные составляющие бизнеса, связанные с основной (производственной) деятельностью. Именно производственные факторы являются первопричинами, которые оказывают непосредственное влияние на рентабельность / убыточность хозяйственной деятельности организации, ее способность платить по счетам кредиторов.

Во второй главе проведена Диагностика и планирование финансово-хозяйственной деятельности ТОО «Спецкомплект».

Дана экономическая характеристика Товарищество с ограниченной ответственностью «Спецкомплект» - казахстанское предприятие оптовой и розничной торговли, успешно осуществляющее свою деятельность с 2000 года. Предприятие занимается реализацией спецодежды, обуви, средств индивидуальной защиты, импортируемых из России и Белоруссии. Более 3000 наименований находится в ассортименте магазина.

Основной вид экономической деятельности: розничная торговля в специализированных магазинах, являющихся торговыми объектами, с торговой площадью менее 2000 кв.м.

Цель деятельности ТОО "Спецкомплект" - максимизация прибыли. Миссия - обеспечение жителей Западно-Казахстанской области спецодеждой,

безопасной обувью, спорт товарами и средствами индивидуальной защиты по доступной цене, в любом количестве и в любом ассортименте.

Компания относится к малым предприятиям с количеством сотрудников до 30 человек. О масштабе деятельности говорит и показатель выручки, который на 2021 год составляет 5 971 243 тг.

Анализ финансового состояния выявил следующие тенденции:

Активы. Заметно, что за три года динамика нестабильна компании, снизилась стоимость активов ТОО "Спецкомплект" на 64790 тг, однако это значение не столь значительное, в процентном соотношении это число составляет 0,87%.

Сократились долгосрочные активы в основном за счет уменьшения стоимости основных средств на 6,78%. Основные средства составляют большую часть в структуре имущества компании, это 94,07% в 2019 году и 88,47% в 2021 году. Для организаций, осуществляющих деятельность в сфере торговли, такая степень капитализации в основные средства считается высокой, поэтому снижение основных средств является положительной тенденцией.

Оборотные средства. Заметно увеличение доли оборотных активов в валюте баланса на 96,99%, на это повлияло увеличение дебиторской задолженности на 379534 тг или 528,68% и денежных средств на 38141 тг или 123,65%. Это является положительной тенденцией, так как предприятие становится более ликвидным и возрастает его платежеспособность.

Запасы находятся на втором месте в структуре баланса после основных средств. Запасы торговой организации в периоде 2019 по 2021 годы колеблются в пределах от 209 805 до 271 398 тг, снижение данного показателя на 4,64% говорит о нормальной оборачиваемости товарных запасов и хорошей эффективности взаимодействия службы закупок и службы продаж.

В структуре пассива баланса наблюдаются следующие изменения:

- снижается объем и доля резервного капитала на 25,79%;
- увеличиваются краткосрочные обязательства в основном за счет увеличения кредиторской задолженности на 147 866 тг или на 73,36%;

- увеличивается краткосрочная кредиторская задолженность на 73,36%;
- снижаются долгосрочные резервы на 28% и краткосрочные резервы на 17,83%;
- увеличивается задолженность по оплате труда работникам на 41,77% и прочие обязательства.

В целом, структура пассива за три года с 2019 по 2021 годы изменилась в пользу краткосрочных обязательств, возросла их доля и стремительно растет их стоимость. Именно это позволит на данном этапе важно поддерживать платежеспособность компании на достаточном уровне.

Анализ платежеспособности ТОО "Спецкомплект" будет следующим шагом диагностики финансового состояния. Ликвидность компании отражает способность организации своевременно, в полном объеме выполнять свои обязательства перед кредиторами и заемщиками.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что рассматриваемое предприятие не может погасить немедленно краткосрочные обязательства за счет имеющихся денежных средств. Показатель коэффициента за 2021 год составил 0,1 при нормативе данного коэффициента 0,2-0,3.

Коэффициент промежуточной ликвидности близок к нормальному значению, однако, большая часть ликвидных средств ТОО "Спецкомплект" составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно вовремя взыскать. Можем сделать вывод, что в случае, если финансовое положение компании ухудшится, погасить текущие обязательства будет сложно.

Коэффициент текущей ликвидности имеет хорошую тенденцию в 2021 году, так как увеличился на 0,29 относительно 2019 года и составил 1,2. Рекомендуемое значение данного показателя 2, но в нашей ситуации оно выше порогового. Финансовый риск неуплаты текущих счетов средней степени.

Анализ показателей ликвидности предприятия показал, что за анализируемый период предприятие улучшило свое финансовое положение. Но для абсолютной ликвидности баланса предприятию необходимо в активе увеличить наличные денежные средства и другие ликвидные активы.

Показатели финансовой устойчивости предприятия за 2019-2021 гг в основном показывают положительную тенденцию.

Коэффициент автономии – коэффициент финансовой независимости компании от внешних источников финансирования за весь анализируемый период выше рекомендуемого значения, снижение данного показателя на 2,89% незначительно, так как оно держится на уровне выше 80%.

Для расчёта некоторых показателей финансовой устойчивости есть необходимость в расчёте показателя собственных оборотных средств. Данный показатель в 2019 и 2020 году негативное характеризует финансовое положение компании, так как его значение отрицательно. Именно поэтому мы видим, что показатели маневренности, обеспеченности собственными материальными оборотными активами, обеспеченности собственными оборотными активами в эти периоды отрицательны и показывают отрицательную тенденцию финансовой устойчивости ТОО «Спецкомплект».

Лишь в 2021 году показатель собственных оборотных средств становится положительным, прогнозируя улучшение финансовой устойчивости компании.

Так, показатель маневренности увеличился на 2,99%, достигнув значения 2,3%. Несмотря на то, что рекомендуемое значение коэффициента 50 - 60% и бизнес-модель фирмы нельзя охарактеризовать как самую эффективную, намечается положительная тенденция роста рассматриваемого показателя.

Возросло значение и коэффициентов обеспеченности собственными материальными оборотными активами (на 68,43%) и обеспеченности собственными оборотными активами (на 26,66%). Оба показателя не достигли рекомендуемого значения, но прослеживается положительная динамика.

Коэффициент финансовой устойчивости демонстрирует общую финансовую устойчивость компании и ее зависимость от внешних источников финансирования. Организация ТОО «Спецкомплект» не привлекает заемных средств, поэтому данный показатель находится на высоком уровне, составляя на конец 2021 года 90,63% (при нормативном значении 50 - 60%).

Коэффициенты оборачиваемости в ТОО «Спецкомплект» характеризуют следующее:

- имеющихся ресурсов компании на момент конца 2021 года хватит примерно на 17 дней (в 2020 – на 18). Мы можем наблюдать незначительное увеличение оборачиваемости запасов. За год в 2021 году происходит около 22 оборотов, когда в 2020 году – около 20. Для торговой компании это положительная тенденция;

- в целом происходит замедление оборота оборотных активов: имеющихся оборотных активов в 2020 году хватит примерно на 26 дней (14,18 оборотов в год) и в 2021 году хватит практически на 36 дней (10,25 оборотов в год);

- снизился коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, который характеризует скорость уплаты предприятием задолженности перед контрагентами. Снижение незначительное (на 5,43), характеризует замедление оборота кредиторской задолженности, но угрозу деятельности с контрагентами не составляет.

Можно сделать вывод о том, что деловая активность ТОО «Спецкомплект» находится на достаточном уровне для торгового предприятия.

Теперь перейдем к анализу важнейших показателей прибыльности компании. К таким показателям относятся рентабельность, общий показатель, показатель рентабельности активов, продаж, собственного капитала

Общий показатель рентабельности характеризует размер общей прибыли, получаемой на один рубль вложенных средств. То есть, на один рубль вложенных средств компания получала 0,086 рубля в 2020 году и 0,071 рубля в 2021 году. Тенденция снижения данного показателя говорит о снижении эффективности использования производственного капитала.

Рентабельность активов также имеет тенденцию снижения коэффициента на 0,01. Получается, что на 1 рубль активов компания получает 0,059 рублей прибыли в 2020 году и 0,049 рублей в 2021 году.

Рентабельность продаж в 2021 году увеличивается, но не значительно. Коэффициент характеризует ценовую политику товара, анализируя значение коэффициента, можно сделать вывод о недостаточно эффективной ценовой политике. Удельный вес прибыли в составе выручке компании от реализации продукции составляет 1,2% в 2020 году и 2,2% в 2021 году.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность работы собственных средств предпринимателей. Как и другие показатели рентабельности собственного капитала находится на низком уровне, что свидетельствует о том, что существуют более привлекательные альтернативы вложения средств собственниками.

Компания ТОО «Спецкомплект» обладает большим объемом собственных средств, нераспределенная прибыль имеет большую долю в имуществе компании (55,9% в 2021 году). Нераспределенная прибыль создает резерв для дальнейшего развития, но ее накопление считается больше негативным фактором. Если прибыль не пускается в оборот, не инвестируются новые проекты, то доходы компании могут сократиться из-за потери привлекательности, износа оборудования и в конечном итоге снижения конкурентоспособности.

Анализ ликвидности ТОО «Спецкомплект» показал, что компания не обладает свойством абсолютной ликвидности, если предприятие столкнется с проблемой долгов, оно сможет их погасить только с помощью активов, которые не обладают абсолютной ликвидностью (дебиторская задолженность, собственные средства).

Анализ показателей ликвидности предприятия показал, что за период с 2019 по 2021 год предприятие улучшило свое финансовое положение. Но для абсолютной ликвидности баланса предприятию необходимо в активе увеличить наличные денежные средства и другие ликвидные активы.

Показатели финансовой устойчивости предприятия за 2019-2021 годы в основном показывают положительную тенденцию. Организация ТОО

«Спецкомплект» не привлекает заемных средств, поэтому имеет высокие показатели автономии и финансовой устойчивости.

Анализ оборачиваемости активов позволил сделать вывод о деловой активности ТОО «Спецкомплект», она находится на достаточном уровне для торгового предприятия.

Показатели рентабельности за 2020-2021 годы не столь высоки, как другие показатели эффективности финансовой деятельности. Компания сталкивается с такими проблемами, как высокая себестоимость реализованной продукции и высокие административные расходы. В расходы организации входят инвестиционные проекты, поэтому проблема низкой рентабельности предприятия не выражена остро.

Инструментарий диагностики нельзя ограничить только анализом финансово-хозяйственной деятельности компании, финансовые показатели являются лишь следствиями влияния значимых факторов бизнес-процесса.

Диагностика, наряду с анализом финансового состояния компании включает в себя диагностику эффективности финансовой стратегии организации - проведение стратегического анализа. Данный анализ включает SWOT-анализ, PEST-анализ, анализ стратегических зон хозяйствования (матрица BCG), анализ конкуренции (пять конкурентных сил Портера), ABC и XYZ анализ, VRIO-анализ. Нами были использованы лишь несколько методов стратегического анализа из-за ограниченности данных об организации и ее конкурентах.

В результате данного анализа мы пришли к выводу, что наиболее значимые факторы – это экономические, политические и технологические. Наибольшее влияние на финансовую деятельность ТОО «Спецкомплект» оказывает влияние рост уровня инфляции. Общемировая политическая ситуация также является важным фактором развития рассматриваемого бизнеса, так как основные поставщики товаров являются российские и белорусские производители. Уровень конкуренции – следующий фактор в рейтинге влияющих факторов. Влияние интернета и мобильных технологий неукоснительно подействовало и

на ТОО «Спецкомплект». Новые технологии оказывают влияние и на сферу торговли.

Далее, был проведен анализ конкурентных сил по Портеру, сделать вывод, что ТОО "Спецкомплект":

- Обладает уникальным предложением на рынке;
- Рынок компании является перспективным;
- Высок риск входа новых игроков;
- Портфель клиентов обладает незначительными рисками;
- Отмечена стабильность со стороны поставщиков

В третьей главе представлены пути совершенствования деятельности предприятия на основе финансового планирования.

Для оценки финансового потенциала ТОО «Спецкомплект» выбран список показателей, который включает следующее:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент срочной ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала;
- коэффициент эффективности использования активов;
- доля заемных средств в общей сумме источников;
- доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме;
- доля накопленного капитала.

Исходя из представленных данных, можно сделать вывод, что финансовый потенциал ТОО «Спецкомплект» на конец 2021 года имеет средний уровень. Некоторые показатели, такие как рентабельность активов и рентабельность собственного капитала имеют низкий уровень, но большинство из финансовых показателей имеют средний или высокий уровень в рейтинговой оценке.

У компании имеется собственный капитал, достаточный для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости, имеются возможности для привлечения капитала, но рентабельность предприятия находится на низком уровне.

Финансовый потенциал во многом зависит и от системы управления финансами. Эффективная система управления характеризуется технологией составления плана работ экономического субъекта, скоординированного по всем подразделениям или функциям. План должен основываться на анализе внешних и внутренних факторов, а также базироваться на экономических и финансовых результатах деятельности организации.

Система управления финансами в ТОО «Спецкомплект» в своей основе нацелена на оптимизацию финансовых потоков и увеличение финансового результата. Для этого компания должна разрабатывать и применять соответствующие стратегии финансирования.

Процесс формирования источников финансовых ресурсов, их использования и прогнозирования должно быть главной задачей эффективного управления финансовой деятельности. В ТОО «Спецкомплект» разработана система плановых отчетов. Данный план базируется на комплексном анализе прогнозов изменения внешних и внутренних параметров.

Нами разработаны цели данной стратегии, они содержат следующие перспективы:

1. Увеличить и стабилизировать прибыль.
2. Увеличить и стабилизировать объемы продаж.
3. Поддерживать удовлетворенность потребителя на высоком уровне.
4. Поддерживать положительный имидж компании.

В заключении анализ финансового состояния компании ТОО «Спецкомплект» показал, что на протяжении всего анализируемого периода значения всех коэффициентов финансовой устойчивости значительно превышают нормативные, поскольку у организации нет долгосрочных

обязательств, а краткосрочные обязательства по величине значительно меньше собственных источников финансирования.

С целью выхода из нестабильной финансовой ситуации данной организации можно порекомендовать два основных направления дальнейшего развития бизнеса:

- размещению заказов, заключение новых договоров на поставку;
- расширению ассортимента товаров, пользующихся повышенным спросом;
- совершенствование системы обслуживания посетителей.