

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

Яковенко Романа Петровича

**Тема работы: «Направления совершенствования финансового
планирования предприятия»**

Научный руководитель:

д.э.н., доцент

профессор кафедры финансов и кредита

_____ А.А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2023

Актуальность темы исследования. Планирование и прогнозирование финансовых показателей - это основные направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации. Поэтому вопросы формирования, использования и постоянного совершенствования системы финансового планирования и прогнозирования финансовых показателей, выступающих инструментами эффективности функционирования организаций, особо актуальны.

Финансовое планирование как 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. На сегодняшний день, недостаток научно – обоснованных и апробированных рекомендаций по решению этой проблемы в целях повышения финансовой устойчивости, подчеркивает актуальность данной темы исследования.

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

Отечественные ученые-экономисты - Альмяшова Е.А., Балабанов И.Т., Баринов В.А., Бондаренко Т.Г., Горбунов В.Л., Ильин А.И., Патрушева Е.Г., Околелова Е.Ю. и другие специалисты в своих трудах описывают важнейшие научные основы финансового планирования российских предприятий. Научные работы А.Ф. Аксененко, М.И. Баканова, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, М.В. Мельника, Э.В. Никольской, В.Ф. Палий, И.И. Поклада, П.И. Савичева, А.Д. Шеремета раскрывают отдельные вопросы сущности и специфических особенностей финансового планирования российских организаций.

Отраженный в трудах отечественных исследователей Б.И. Вайсблата, Ш.Н. Валиева, Т.В. Воронченко, А.В. Жикина, И.Н. Кореновой, В.Б. Малицкой, системный подход к управлению дебиторской задолженностью 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 взаимосвязи с организационно-правовой структурой организации и системой коммерческих сделок при выражении их финансовыми ресурсами, а также многие иные положения недостаточно исследованы. Недостаточная изученность финансового планирования предприятий и организация его этапов как функции управления обуславливает необходимость проведения дальнейших исследований в данном направлении.

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 связи и взаимозависимости, а также реализацией финансового плана, используемого в коммерческих организациях определила выбор темы, содержание, цель, задачи и основные направления диссертационного исследования.

Предметом исследования выпускной квалификационной магистерской работы выступают организационно-экономические отношения, возникающих

между предприятиями и органами государственного контроля в процессе финансового планирования предприятий. Конкретным объектом исследования является 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 научном обосновании теоретико-методологических положений по разработке и реализации финансового планирования, 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.

2. 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 ПАО «Т Плюс» 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.

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

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

Теоретическую основу исследования составили труды ведущих отечественных и зарубежных экономистов по проблемам определения сущности финансового планирования, управления финансовыми ресурсами и методологии составления финансовых планов организаций. Диссертационное исследование базируется на фундаментальных гипотезах и концепциях, 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 нормативно-правовые акты Российской Федерации, статистические и аналитические материалы исполнительных органов власти, рейтинговых агентств («Эксперт РА»), отчетные документы общества, официальный сайт ПАО «Т Плюс», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной магистерской работы состоит из введения, основной части, заключения, списка использованных источников и приложений. В первой главе были рассмотрены теоретические основы финансового планирования предприятия и организации его этапов. Во второй главе описаны результаты финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Т Плюс», представлены результаты анализа финансового планирования и оценки финансового состояния ПАО «Т Плюс» за 2020-2021 годы, рассмотрены основные риски, влияющие на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Общества. В третьей главе проведен анализ 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.

Финансовое планирование — это вид управленческой деятельности, направленный на достижение сбалансированности между движением денежных и материальных ресурсов предприятия, обеспечение

платежеспособности, ликвидности и увеличения рентабельности активов, собственного капитала и продаж.

Финансовое планирование на предприятии заключается в составлении и реализации системы финансовых планов в виде документов.

Финансовые планы классифицируются по длительности периода планирования, типу организации, охвату 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 структура имущества и источников его формирования охарактеризуется как структура баланса инвестиционного развития. За период с 2020 по 2021 годы в имущественном положении ПАО «Т Плюс» происходит рост внеоборотных активов. Причем наибольшую долю в их структуре занимают основные средства (54%) и долгосрочные финансовые вложения (24%). Положительным моментом финансирования производственной деятельности является снижение на 47% самой значительной части оборотных средств, дебиторской задолженности.

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 2021 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.

Положительным моментом финансирования производственной деятельности является снижение самой массовой части оборотных средств - дебиторской задолженности на 47%.

ПАО «Т Плюс» завершил 2021 год с существенным снижением чистой прибыли - на 25% ниже результата предыдущего периода. Снижение показателя связано в том числе с увеличением себестоимости тепловой энергии. Однако помимо увеличения затрат на выработку тепловой энергии группа нарастила выручку за счет продажи мощности. 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» не совсем эффективна. 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 ряд западноевропейских стран использует 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 серьезных 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 сократить 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.

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.

Таким образом, 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 данном 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.