

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ  
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ  
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)

студента 4 курса 412 группы экономического факультета по направлению  
38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

**Равшанова Шаамана**

Совершенствование финансовой стратегии предприятия

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н. \_\_\_\_\_ А. Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита:

к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита \_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Саратов 2023

**Актуальность темы исследования.** На рост организации влияет как планирование ее внутренних операций, так и процессы внешнего воздействия. Банкротство предприятия вызывает неэффективное планирование, отсутствие финансовой стратегии и, как следствие, непоследовательное управление финансовыми ресурсами.

Актуальность темы обусловлена тем, что одним из основных направлений расширения показателей экономической деятельности предприятия является разработка финансового плана. Структура средств предприятия и их источники будут улучшены при успешном составлении финансового плана. Кроме того, появляются признаки повышения прибыльности и финансовой стабильности.

В настоящее время все больше и больше компаний осознают ценность финансового менеджмента. Реализация целей развития предприятия в постоянно меняющихся условиях делает финансовую стратегию наиболее эффективным способом управления его финансовой деятельностью.

**Предметом исследования** выпускной квалификационной работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе реализации финансовой стратегии предприятий.

**Конкретным объектом исследования** будет являться финансовая деятельность ПАО «М.видео».

**Целью работы** является исследование особенностей финансовой стратегии предприятия и оценки ее результатов для разработки рекомендаций по совершенствованию финансовой работы и повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

**Реализация поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:**

- исследование понятия финансовой стратегии предприятия,
- изучение видов финансовых стратегий предприятий, методов и этапов их реализации в современных условиях,
- проведение анализа финансового положения предприятий,

- оценка реализации финансовой стратегии предприятия с учетом рисков,
- разработка рекомендаций по совершенствованию финансовой стратегии и повышения эффективности финансовой деятельности предприятия.

**Теоретическую основу выпускной квалификационной работы** составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового анализа, его принципов и методологии на отечественных организациях и предприятиях, а также управления финансовыми ресурсами. Так, в монографиях М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей анализа финансового состояния предприятий.

В работах таких ученых-экономистов как В.В. Бочарова, О.В. Ефимова, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами, ликвидностью и финансовой устойчивостью 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.

**Информационной базой выпускной квалификационной работы бакалавра** послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, данные официальной финансовой отчетности ПАО «М.видео», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

**Структура выпускной квалификационной работы** включает в себя введение, основную часть, состоящую из 2 глав, заключение, список литературы и приложения.

## ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНОГО СОДЕРЖАНИЯ РАБОТЫ

В первой главе под названием «Теоретические основы разработки финансовой стратегии предприятия» исследуются вопросы определения сущности, целей и задач финансовой стратегии предприятия, а также видов и этапов ее разработки и реализации на современных предприятиях.

Финансовая стратегия представляет собой комплексный план действий по распределению капитала и финансовых ресурсов для организации. Формирование финансов, их планирование и их предоставление рассматриваются как в теории, так и на практике. Финансовая стратегия предприятия находит решения вопросов, гарантирующих его финансовую устойчивость в условиях рыночной экономики. Теория финансовой стратегии исследует объективные закономерности рыночных условий управления и создает стратегии и средства выживания в новых условиях для структурирования и осуществления финансовых операций [8, с.112 ].

Финансовая стратегия предприятия затрагивает все аспекты бизнеса, такие как оптимизация основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговая и ценовая политика, политика ценных бумаг и т. д. Путем учета финансовых возможностей предприятия и видов внутренней и внешние элементы, он гарантирует, что финансовые и экономические возможности компании соответствуют рыночным обстоятельствам, которые в настоящее время определяют продукты. В противном случае бизнес может потерпеть неудачу [7, с.87 ].

Финансовая стратегия существует в различных формах, включая общую финансовую стратегию, операционную финансовую стратегию и стратегию выполнения конкретных стратегических обязанностей [3, с.78].

Существуют различные формы финансовой стратегии, а также три уровня организационной стратегии: корпоративная, деловая и функциональная. Тип финансовой стратегии выбирается на основе прогнозных расчетов, предыдущего опыта компании и вероятности того, что элементы внутренней и внешней среды окажут влияние на деятельность предприятия [39, с.123].

Выделяют генеральную финансовую стратегию, оперативную финансовую стратегию и стратегию выполнения отдельных стратегических задач (достижение частных стратегических целей).

Во второй главе под названием «Анализ финансовой стратегии ПАО «М.ВИДЕО» представляется общая организационно-экономическая характеристика и анализ финансового положения ПАО «М.видео»

Так, по результатам анализа структуры и динамики бухгалтерского баланса ПАО следует отметить, что за анализируемый период общая величина имущества увеличилась на +89 787 тыс.руб. и составила 12 411 815 тыс.руб.

В структуре активов преобладают оборотные средства, доля которых составила на конец 2022 года 52,6%. В абсолютном выражении в динамике произошел рост оборотных активов на +1 086 555 тыс.руб. или на 20 %. Отметим, что оборотные средства сформированы на 44,5% дебиторской задолженностью, абсолютное выражение которой в динамике увеличилось на +1 086 555 тыс.руб.

Второе по величине место в структуре активов занимают основные средства ПАО, доля которых составляет на конец 2022 года 47,4%. Причем сумма внеоборотных активов в анализируемый период сокращается до 5 884 665 тыс.руб. или на 14,5%.

Наибольшую массу внеоборотных активов ПАО составляют финансовые вложения - около 47,2%. Остальные статьи не оказывают серьезное влияние на формирование имущественного комплекса Компании и весьма незначительные по своему объему.

В целом такой результат формирования имущественного комплекса указывает на выбранный сегмент основной деятельности предприятия по продаже бытовой техники и электроприборов.

В пассиве бухгалтерского баланса ПАО «М.видео» наблюдается преимущественное формирование источников собственных средств, доля которых к концу 2022 года составила 99,5%. При этом заемные средства используются в минимальном объеме – 0,5%.

По статье капитала резервы отмечается рост по сравнению с прошлым годом на +90 588 тыс.руб. или на 0,7%. В структуре собственных средств ПАО наибольшую долю занимают нераспределенная прибыль – 45,4%, затем добавочный капитал – 37,7%, а третье место приходится на уставный капитал – 14,5%.

Долгосрочных кредитов и займов ПАО не сформировало за последние три отчетных периода, а величина краткосрочных кредитов и займов в динамике даже снизилась до 61 571 тыс.руб. или на 1,3%.

Такой результат формирования источников образования имущества Компании указывает на достаточно крепкие финансовые основы, которые позволяют самостоятельно решать проблемы текущих расходов и платежей в условиях политической нестабильности.

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 6,9 раза) превышают уставный капитал. Данное соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Таким образом, можно достаточно уверенно отметить, что финансовое положение ПАО находится на высоком уровне и не приведет к серьезным проблемам в ближайшей перспективе.

***Анализ ликвидности баланса и платежеспособности ПАО «М.видео».*** В начале проведем исследование уровня ликвидности баланса предприятия путем сопоставления групп активов по уровню ликвидности и пассивов по срочности выполнения обязательств.

Так, по всем трем первым группам ликвидных активов наблюдается излишек платежных средств. Недостаток выявлен только по четвертой группе труднореализуемых активов на -6 465 579 тыс.руб. Однако эта группа не связана с решением краткосрочных задач и может на ближайший период во внимание не браться.

Отметим также, что высоколиквидные активы значительно превышают сумму обязательств ПАО, а также у предприятия наблюдается большая доля

невозвращенных долгов покупателей, которая также может при условии своевременного возврата помочь решению задач выполнения текущих обязательств.

Теперь оценим результаты расчета относительных коэффициентов ликвидности. Так, в 2022 году наблюдается достаточно устойчивый процесс регулирования уровня ликвидности баланса по всем трем основным показателям. Несмотря на то, что они все укладываются в нормативные значения результат общей и промежуточной ликвидности ниже сложившегося уровня в 2020 году. Коэффициент абсолютной ликвидности достигает значение 2020 года и даже несколько возрос.

В результате можно отметить достаточно высокое финансовое положение и возможность выполнения текущих обязательств в отношении контрагентов ПАО.

*Анализ оборачиваемости оборотного капитала и деловой активности ПАО «М.видео».* По данным расчетов таблицы можно отметить, что все показатели оборачиваемости оборотного капитала не укладываются в свои отраслевые нормативные значения, что говорит о наличии недостатков в управлении текущей финансово-хозяйственной деятельностью или большого числа внешних факторов, сдерживающих экономическое развитие компании.

Причем показатель оборачиваемости оборотных средств ускоряется в динамике, что позволяет не привлекать дополнительные финансовые ресурсы в торговый оборот. Однако скорость возврата вложенных средств должна быть намного выше.

Оборачиваемость дебиторской задолженности также ускоряется, что положительно влияет на процесс контроля расчетов с покупателями и прочими должниками. Однако предприятию следует продолжать систематически разрабатывать методы сокращения дебиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности Компании тоже ускоряется на 28,36 дня. Данный результат говорит о наличии способности предприятия в условия нестабильности не допускать долгов перед персоналом, госбюджетом и поставщиками за последние несколько лет.

Оборачиваемость общей суммы активов Компании замедляется, что связано с использованием труднореализуемой их части.

Оборачиваемость собственного капитала ПАО ускорилась на -33 512,4 дней, что в целом указывает на положительные сдвиги.

Таким образом, использование имущественного комплекса и финансовых ресурсов можно считать достаточно приемлемым. Однако достижение наилучших результатов позволит резко повысить финансовую компоненту роста доходов от основной деятельности.

*Анализ финансовой устойчивости ПАО «М.видео».* Коэффициент автономии организации за анализируемый период не изменился и составил 0,99. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении ПАО «М.видео» к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет более 90% в общем капитале организации). Отметим также, что за 3 последних года коэффициент автономии был равен величине свыше установленной нормы для данной отрасли.

Значение коэффициента финансового левериджа в динамике снижается на -0,01, хотя укладывается в установленную норму.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в динамике возросло на 0,89 и составило 1,89. По состоянию на 2021 год значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. И в течение всего периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял нормальное значение.

Коэффициент покрытия инвестиций за анализируемый период оставался неизменным и был равен 1, что вполне соответствует норме.

Коэффициенты маневренности собственного капитала и мобильности имущества Компании возросли в динамике и составили соответственно 0,528 и 0,525 пунктов. Эти значения также укладываются в нормативную шкалу.



Таким образом, можно отметить, что общий уровень финансовой устойчивости ПАО «М.видео» достаточно высокий и позволяет проводить инвестиционные проекты в ближайшей перспективе.

По всем трем вариантам расчета по состоянию на 31.12.2022 наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. Более того все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

*Анализ финансовых результатов и рентабельности ПАО «М.видео».* По данным расчетов таблицы можно отметить, что выручка от продажи товаров в 2022 году выросла по сравнению с 2021 годом на 259 тыс.руб.. При этом происходит экономия себестоимости реализации и сокращения управленческих расходов Компании соответственно на -2247 тыс.руб. и -10 1549 тыс.руб. В результате общий финансовый доход от основной деятельности ПАО увеличился на 12 461 тыс.руб. по сравнению с 2021 годом.

В дальнейшем исследуем доходы от прочих видов деятельности ПАО «М.видео». Так, в 2022 году отмечается резкое снижение доходов от участия в других организациях на -10 965 862 тыс.руб., а также прочих доходов на -7 136 тыс.руб. Сумма процентов к уплате и получению осталось не изменой, а сумма прочих расходов несколько уменьшилась и составила всего 17 529 тыс.руб. Таким образом, общий результат прибыли до налогообложения значительно сократился на -10 867 989 тыс.руб. и составил всего 140 229 тыс.руб.

По результатам расчетов таблицы отметим, что в динамике происходит рост показателей рентабельности продаж на 25,6% по сформированной выручке от реализации. Однако показатели рентабельности продаж по EBIT и чистой прибыли снижаются, так как ПАО не получило планируемых положительных результатов от прочей деятельности в 2022 году.

Поэтому в целях совершенствования финансовой стратегии руководству ПАО следует нормализовать свою инвестиционную активность и повысить качество

принимаемых решений по финансовым операциям с ценными бумагами и иными активами.

За период 2022 года каждый рубль собственного капитала Компании принес чистую прибыль на -81,7 % меньше, чем в 2021 году. За 3 последних года рентабельность собственного капитала резко снизилась и составила всего 0,7 %. Поэтому за последний год значение рентабельности собственного капитала не удовлетворяет нормативному отраслевому значению.

Рентабельность активов за 2022 год также резко уменьшилась и составила 0,7%. В течение рассматриваемого периода рентабельность активов принимала как позитивные значения, так и значения, не соответствующие норме.

Такие же изменения характерны и для показателя прибыли на задействованный капитал. Уровень его на 2022 год составил всего 1,13%.

В условиях существенной внешнеполитической и экономической нестабильности, связанной с ограничениями, вводимыми иностранными государствами в отношении Российской Федерации, к наиболее значимым для Компании рискам можно отнести следующие:

- риск сокращения спроса на продаваемые Компанией товары;
- риск роста дефицита товаров для продажи в результате приостановки или полного прекращения поставок зарубежными производителями, снижения или прекращения производства товаров на территории Российской Федерации из импортируемых комплектующих, нарушения глобальных цепочек поставок;
- риск снижения объёма продаж и прибыльности операций в результате изменения конкурентной среды и усиления конкуренции на рынке бытовой техники и электроники;
- риск усиления международных санкций;
- риск волатильности оборотного капитала и сокращения ликвидности;
- кредитный риск при авансировании поставок зарубежным поставщиком;
- валютный риск;
- риск хищений и мошенничества;

- риск несоответствия применимым требованиям, в том числе в области налогообложения, таможенного оформления импортных поставок;

- риск конфликта интересов и нарушения норм деловой этики, риск коррупции;

- риск аварии на объектах Компании;

- риск роста заболеваемости COVID-19;

- риск нехватки персонала, потери ключевых работников.

Группа М.Видео-Эльдорадо предпринимает необходимые усилия и реализует мероприятия, направленные на снижение воздействия рисков на свою деятельность.

Таким образом, в качестве рекомендаций по совершенствованию финансовой стратегии ПАО «М.видео» можно выделить:

1. Продолжение расширения ассортимента товаров за счет различных групп брендов Китая, Турции, Беларуси и других стран СНГ.

2. Выстраивание процессов импортных закупок и логистики, привлечение новых партнёров как в рамках прямых закупок электроники, так и в формате маркет-плейса для обеспечения наличия востребованного ассортимента в розничных и онлайн-продажах.

3. Запуск обновлённых кредитных продуктов и программ, включая расширение ассортимента техники, доступной к покупке по программам рассрочки. Увеличение периода действия кредитов без переплат.

4. Сокращение доли коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

5. Оптимизация процессов складской логистики.

6. Сокращение расходов на аренду и коммунальные услуги.

7. Более эффективное использование возможностей финансовых рынков по инвестированию собственных финансовых ресурсов в ценные бумаги.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях высокой неопределённости Группа М.Видео-Эльдорадо адаптирует свою стратегию и использует всю накопленную экспертизу, знания и опыт, чтобы обеспечить покупателей востребованной бытовой техникой и электроникой по конкурентным ценам. Ввиду постоянно изменяющихся условий на рынке планируется актуализировать прогнозы на среднесрочную перспективу по мере нормализации ситуации.

Фокус направлен на укрепление позиций Группы М.Видео-Эльдорадо как основного центра удовлетворения потребностей россиян в бытовой технике и электронике, а также на восстановление лидерства на этом рынке.

В настоящее время сохраняется высокий уровень непредсказуемости долгосрочного развития после резких изменений в структуре рынка, логистике и общей макроэкономической среде, произошедших в 2022 году. В то же время ключевые стратегические приоритеты Группы М.Видео-Эльдорадо остаются неизменными – быть первым пунктом назначения для бытовой электроники с лучшими продуктами, предлагающим уникальные бесшовные многоканальные услуги для клиентов. На этом фоне в условиях непрерывно меняющейся внешней среды стратегия Компании фокусируется на своей ключевой компетенции развития розничных продаж, сформировавшейся в результате многолетнего успешного опыта построения двух розничных брендов-лидеров. ПАО стремится создать для покупателей среду, в которой они смогли бы удовлетворить любой запрос, связанный с бытовой техникой и электроникой. Это означает как доступ к широкому ассортименту техники и инновационным продуктам, так и предложение качественной консультационной поддержки, а также возможность выбора оптимального решения. Таким образом, повышается лояльность покупателей, снижаются риски их перехода к конкурентам и укрепляем восприятие брендов как первого выбора для решения вопросов, связанных с бытовой техникой и электроникой.