



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра «Экономики и управления на предприятии природопользования»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
(квалификация – бакалавр)

На тему «Управление финансовыми активами предприятия»

Исполнитель Леонов Антон Борисович

Руководитель к.э.н., доцент, Шутов Василий Васильевич

«К защите допущен»

и.о. заведующий кафедрой

кандидат экономических наук, доцент

Шутов Василий Васильевич

«24» 01 2023 г.

Филиал Российского государственного
гидрометеорологического университета в г. Туапсе

НОРМОКОНТРОЛЬ ПРОЙДЕН

«23» 01 2023 г.

И.И. Мартынова Т.В.
Подпись РАСШИФРОВКА ПОДПИСИ

Туапсе
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы управления финансовыми активами предприятия	5
1.1 Экономическое содержание, состав, структура финансовых активов предприятия.....	5
1.2 Научные подходы к управлению финансовыми активами организации и методика их анализа	14
2 Анализ и оценка системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта.....	23
2.2 Анализ и диагностика системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»	29
3 Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»	38
3.1 Направления повышения эффективности системы управления финансовыми активами фирмы	38
3.2 Финансово-экономическое обоснование по повышению эффективности системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»	43
Заключение	47
Список литературы	49

Введение

В нынешнем турбулентном мире просто жизненно необходимо для предприятия построить современную постоянно обновляемую систему управления финансовыми активами. Сделать это можно после оценки внешней и внутренней среды фирмы. Кроме правильного структурирования средств внутри организации, важно точно определиться с направлениями инвестирования средств на долгосрочном горизонте, иначе можно просто потерять заработанный капитал. Таким образом, благосостоянием предприятия следует управлять на научно-практической основе в динамике, для чего используются методы, методики, практические инструменты управления финансовыми активами.

Актуальность темы заключается в том, что эффективность функционирования предприятия напрямую зависит от рациональности управления финансовыми активами предприятия.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «АЛ ГЕН СТРОЙ» (ООО «АГС»).

Предмет выпускной квалификационной работы – управление финансовыми активами предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – изучить теоретические основы управления финансовыми активами предприятия, провести их анализ на примере общества с ограниченной ответственностью «АЛ ГЕН СТРОЙ» (ООО «АГС»), и разработать направления повышения эффективности системы управления финансовым капиталом предприятия.

В соответствии с указанной целью были поставлены следующие задачи:

1. Изучить экономическое содержание, состав, структуру финансовых активов и научные подходы к управлению ими.
2. Провести анализ и оценку системы управления финансовыми активами ООО «АГС».

3. Разработать мероприятия по совершенствованию системы управления финансовыми активами ООО «АГС».

Теоретической основой, в основном, послужили научные труды отечественных авторов.

В качестве методической базы использовались широко известные способы, применяемые в финансовом менеджменте, бухгалтерском учёте, анализе хозяйственной деятельности. Использовались и обычные статистические приёмы работы с данными. При оценке и прогнозировании работы исследуемого объекта использовался метод экспертных оценок (деловые беседы с сотрудниками предприятия специалистами отрасли).

1 Теоретические основы управления финансовыми активами предприятия

1.1 Экономическое содержание, состав, структура финансовых активов предприятия

Существует множество определений понятия финансовые активы. Часто определения, представленные в учебной литературе, не полностью соответствуют нормативно-правовым актам на национальном и международном уровне, особенно, если брать сферу бухгалтерского учёта и финансовой отчётности по разным стандартам: российские стандарты бухгалтерского учёта и отчётности (РСБУ, РСФО) или международные стандарты бухгалтерского учета и отчётности (МСБУ, МСФО).

В международных стандартах финансовой отчетности к финансовым активам относят денежные средства (в России это счета бухгалтерского учёта 50, 51, 52, 55), акции и вклады, дающие право собственности на часть стоимости финансовых активов компании, а также договоры, предоставляющие права получения денежных средств или финансовых инструментов (дебиторская задолженность, векселя к получению, финансовые вложения) или обмена на другой финансовый инструмент на исходя из конъюнктуры рынка на определённый момент[1, с. 10].

К финансовым активам относят:

1. денежные средства;
2. долевые инструменты другого предприятия;
3. права, обусловленные договором;
4. денежные средства или иной финансовый актив от другого предприятия; или
5. обмениваемые финансовые активы или финансовые обязательства с другим предприятием на условиях потенциально выгодных для предприятия; или
6. договор, расчет по которому будет или может быть осуществлен путем поставки собственных долевых инструментов, и являющимся:

- непроизводным инструментом, по которому предприятие получит или может быть обязано получить переменное количество собственных долевых инструментов;

- производным инструментом, расчет по которому будет или может быть произведен иным способом, чем обмен фиксированной суммы денежных средств или другого финансового актива на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Для этих целей, права, опционы или варранты на приобретение фиксированного количества собственных долевых инструментов предприятия по фиксированной сумме любой валюты относятся к долевым инструментам, если предприятие предлагает эти права, опционы или варранты на пропорциональной основе всем своим владельцам, которые относятся к одному классу непроизводственных долевых инструментов, принадлежащих предприятию. Также для этих целей собственные долевые инструменты, налагающие на предприятие обязательство по поставке другой стороне пропорциональной доли чистых активов предприятия только при ликвидации и классифицируемые как долевые инструменты в соответствии с пунктами 16C и 16D, которые являются договорами на получение или поставку собственных долевых инструментов в будущем [2, с. 32].

Основные принципы признания и оценки финансовых активов содержатся также в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» [3, с. 1-69], а требования к раскрытию информации о них в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» [4, с. 1-31].

В российском бухгалтерском стандарта подходы, в целом, схожие, но есть некоторые отличия.

Финансовый актив - актив, являющийся:

- денежными средствами и (или) их эквивалентами;
- обусловленным договором (соглашением) правом на получения доли в чистых активах юридического лица (объекта инвестирования);
- правом по договору (соглашению) на получение денежных средств или иного финансового актива от другой стороны договора (соглашения);

- правом по договору (соглашению) на обмен финансовыми активами или финансовыми обязательствами с другой стороной договора (соглашения) на условиях, определенных договором (соглашением).

Группа финансовых активов - совокупность финансовых активов, выделяемая для целей бухгалтерского учета, информация по которым раскрывается в бухгалтерской (финансовой) отчетности обобщенным показателем.

К группам финансовых активов относят:

- денежные средства;
- финансовую дебиторскую задолженность;
- финансовые долговые требования;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, предназначенные для перепродажи;
- финансовые активы, предназначенные для получения доходов от участия.

Обесценение финансовых активов — это снижение стоимости финансовых активов, связанное со снижением ценности финансовых активов.

Убыток от обесценения финансовых активов - превышение стоимости финансовых активов после признания над их справедливой стоимостью [5, с. 345], [6].

Кроме того, что очень актуально для современности, дано определение и юридическое трактование цифровым финансовым активам и цифровой валюте.

Цифровыми финансовыми активами признаются цифровые права, включающие денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества, право требовать передачи эмиссионных ценных бумаг, которые предусмотрены решением о выпуске цифровых финансовых активов в порядке, установленном настоящим Федеральным законом, выпуск, учет и обращение которых возможны только путем внесения (изменения) записей в

информационную систему на основе распределенного реестра, а также в иные информационные системы.

Цифровой валютой признается совокупность электронных данных (цифрового кода или обозначения), содержащихся в информационной системе, которые предлагаются и (или) могут быть приняты в качестве средства платежа, не являющегося денежной единицей Российской Федерации, денежной единицей иностранного государства и (или) международной денежной или расчетной единицей, и (или) в качестве инвестиций и в отношении которых отсутствует лицо, обязанное перед каждым обладателем таких электронных данных, за исключением оператора и (или) узлов информационной системы, обязанных только обеспечивать соответствие порядка выпуска этих электронных данных и осуществления в их отношении действий по внесению (изменению) записей в такую информационную систему ее правилам [7, с. 1].

Это сверхважно, так как В 2022 году Банк России продолжил разрабатывать цифровой рубль – новую, третью форму российского рубля. По своим свойствам цифровой рубль будет похож как на наличные деньги, так и на остатки на банковских счетах. Прежде всего цифровые рубли, как и наличные деньги, будут обязательством Банка России. Однако эмитировать их Банк России будет только в цифровой форме, которая характерна для безналичных средств банков.

Введение цифрового рубля повлияет на спрос экономических агентов на наличные деньги и средства на банковских счетах. Хотя общий спрос на деньги не изменится, цифровой рубль частично заместит другие формы денег. Соотношение между различными формами денег будет зависеть от ряда факторов, в том числе от удобства их использования, транзакционных издержек и ограничений при конвертации средств из одной формы денег в другую, уровня процентных ставок по банковским депозитам, определяющего привлекательность и конкурентные преимущества безналичных средств банков. Спрос населения и предприятий на различные формы денег, в свою очередь,

будет определять влияние цифрового рубля на финансовую систему и экономику [8, с. 122-123].

Следует учитывать в практической деятельности, что в настоящее время операции с цифровыми финансовыми активами, относящимися на основании статьи 128 Гражданского кодекса Российской Федерации к имущественным правам, облагаются налогом на добавленную стоимость в общеустановленном порядке, предусмотренном нормами Налогового кодекса Российской Федерации [9, с. 1], [10, с. 111]. Исходя из изложенного, схематично финансовые активы можно представить так (рисунок 1.1):

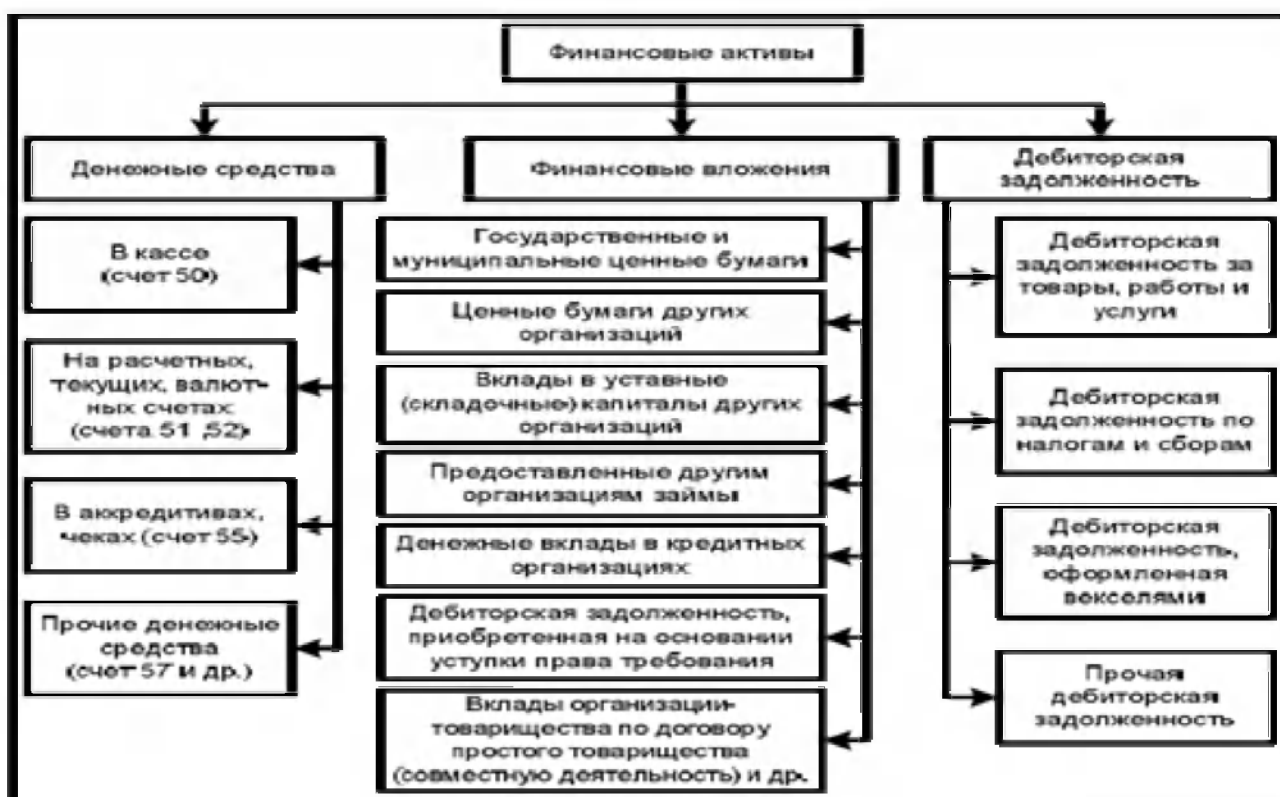


Рисунок 1.1- Финансовые активы предприятия

На большей части предприятий нашей страны наиболее важной частью финансовых активов продолжают оставаться денежные средства, особенно, в регионах.

На практике они отражаются в разделе V Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению.

Счет 50 «Касса» предназначен для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в кассах организации. На субсчете 50-1 «Касса организации» учитываются денежные средства в кассе организации. Когда организация производит кассовые операции с иностранной валютой, то к счету 50 «Касса» должны быть открыты соответствующие субсчета для обособленного учета движения каждой наличной иностранной валюты. На субсчете 50-2 «Операционная касса» учитывается наличие и движение денежных средств в кассах товарных контор (пристаней) и эксплуатационных участков, остановочных пунктов, речных переправ, судов, билетных и багажных кассах портов (пристаней), вокзалов, кассах хранения билетов, кассах отделений связи и т.п. Он открывается организациями (в частности, организациями транспорта и связи) при необходимости. На субсчете 50-3 «Денежные документы» учитываются находящиеся в кассе организации почтовые марки, марки государственной пошлины, вексельные марки, оплаченные авиабилеты и другие денежные документы. Денежные документы учитываются на счете 50 «Касса» в сумме фактических затрат на приобретение. Аналитический учет денежных документов ведется по их видам. По дебету счета 50 «Касса» отражается поступление денежных средств и денежных документов в кассу организации. По кредиту счета 50 «Касса» отражается выплата денежных средств и выдача денежных документов из кассы организации.

Счет 51 «Расчетные счета» предназначен для обобщения информации о наличии и движении денежных средств в валюте Российской Федерации на расчетных счетах организации, открытых в кредитных организациях.

По дебету счета 51 «Расчетные счета» отражается поступление денежных средств на расчетные счета организации. По кредиту счета 51 «Расчетные счета» отражается списание денежных средств с расчетных счетов организации. Суммы, ошибочно отнесенные в кредит или дебет расчетного счета организации и обнаруженные при проверке выписок кредитной организации, отражаются на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»

(субсчет «Расчеты по претензиям»). Операции по расчетному счету отражаются в бухгалтерском учете на основании выписок кредитной организации по расчетному счету и приложенных к ним денежно-расчетных документов. Аналитический учет по счету 51 «Расчетные счета» ведется по каждому расчетному счету. Используются и другие счета в случае необходимости [13, с. 44-46]. Схематично денежные средства можно представить так (рисунок 1.2).

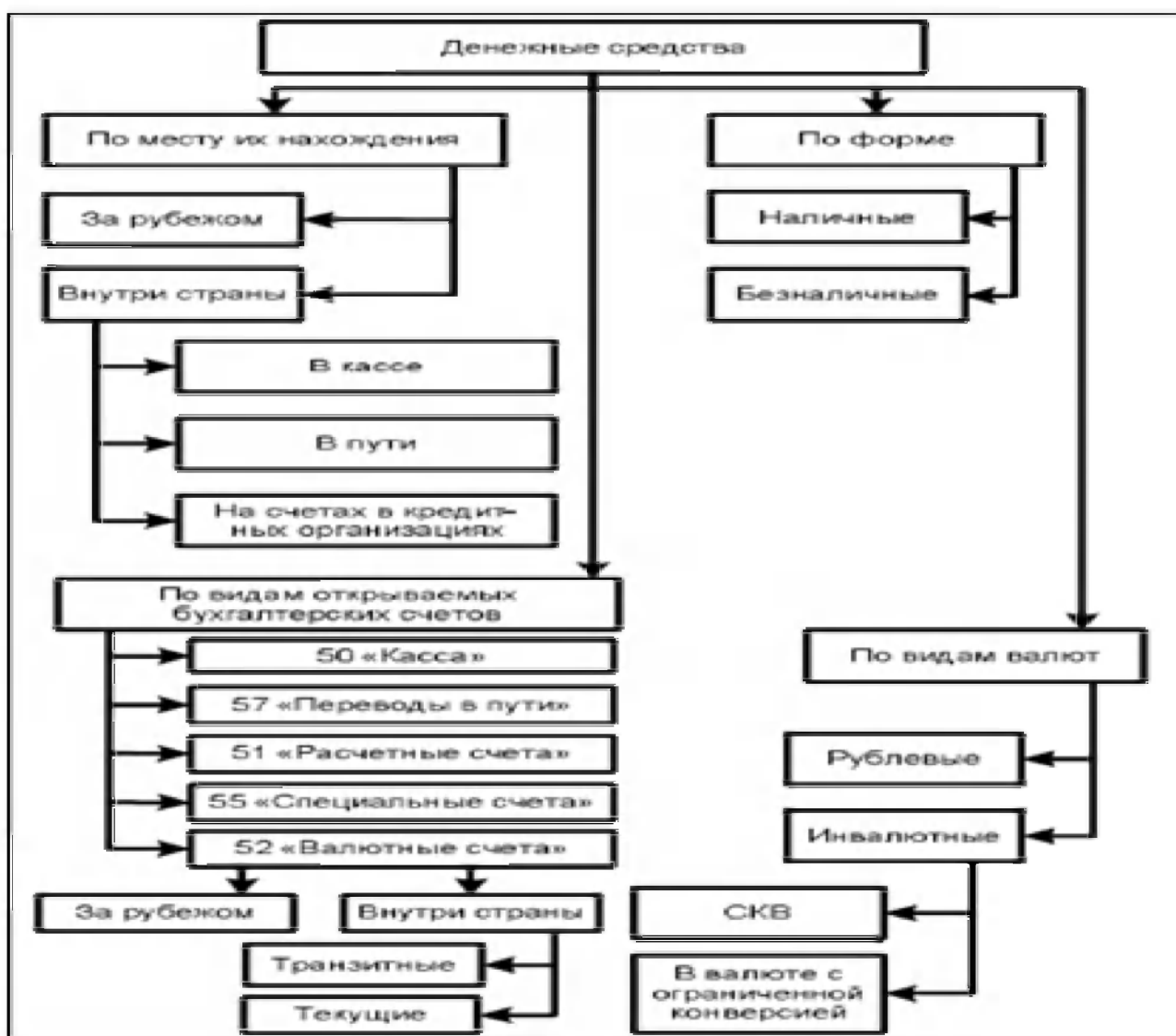


Рисунок 1.2– Денежные средства

Можно встретить в экономической литературе подход к рассмотрению финансовых активов и их сущности на основе оценки входящих и исходящих денежных потоков [14, с. 26-27]. Нас интересуют, в большей степени, денежные потоки финансовых активов предприятия.

Под денежным потоком, или потоком наличности (cashflow), понимается распределенное во времени движение денежных средств, возникающее в результате хозяйственной деятельности или отдельных операций субъекта. При этом любой бизнес, независимо от рода и масштабов деятельности, может быть представлен в виде входящих, исходящих и результирующих денежных потоков, или, другими словами, в виде некоего «станка» или «аппарата» для производства денег. На вход такого аппарата подается некоторая денежная сумма либо распределенный во времени поток денежных сумм, полученных из различных источников.

Объем денежных средств, снимаемый с выхода аппарата, зависит от различных факторов, в том числе от свойств и характеристик составляющих его элементов, эффективности реализации протекающих в нем процессов, состояния окружающей среды и т.п. Однако очевидно, что вкладывать средства в подобный аппарат имеет смысл только в том случае, если в итоге денежные потоки на выходе будут превышать входные, причем в объеме, достаточном для покрытия всех расходов, связанных с функционированием аппарата и выполнением целей получателя.

Таким образом, ценность аппарата определяется теми денежными потоками, которые он способен создавать для своих текущих или потенциальных владельцев. В этой связи неудивительно, что денежные потоки фирмы во всех их формах и видах представляют собой один из важнейших объектов управления.

Разнообразие хозяйственных операций в условиях рынка обуславливает существование самых различных видов денежных потоков. В этой связи возникает необходимость их классификации. В зависимости от целей денежные потоки могут быть классифицированы по различным признакам.

Так, по направленности движения выделяют положительные и отрицательные денежные потоки. Положительный знак потока означает поступление или приток (cashinflows — CIF) денежных средств на предприятие. Соответственно, наличие отрицательного знака означает выплату

или отток (cashoutflows — COF) денежных средств. По способу исчисления выделяют валовой и чистый денежные потоки (netcashflow — NCF). Формально величина чистого денежного потока за некоторый период времени T может быть определена как разница между суммой всех денежных поступлений или притоков CIFT и выплат или оттоков COFT за этот период [15, с. 6-7].

Управление денежными средствами и их потоками предполагает получение постоянной оперативной информации о наличии и движении денежных средств в сопоставлении с принятыми организацией целями. В то же время бухгалтерский финансовый учет не содержит данных, позволяющих сопоставить тактические цели получения доходов и понесенные в связи с этим расходы организации с реальным положением дел, в оперативном порядке.

Отсюда у менеджмента либо отсутствует, либо недостаточна необходимая информация, позволяющая выявлять резервы повышения эффективности деятельности организации, обеспечить контроль наличия и движения денежных средств, принимать обоснованные и эффективные управленческие решения, позволяющие значительно увеличить прибыль организации за счет ускорения оборачиваемости денег, использования новых технологий расчетов, т.е. проводить регулирование денежного потока в нужном направлении с помощью бюджетирования.

Бюджетирование — процесс разработки плановых заданий по основным направлениям, функциональным сферам деятельности организации и подразделениям на предстоящий период. Бюджетирование денежных средств — прогноз денежных потоков, вызванных инкассацией и выплатами, процесс планирования будущих поступлений и выплат в определенное время [16, с. 194].

Целостная система методического обеспечения анализа денежных потоков коммерческих организаций базируется на взаимосвязи финансово-экономической методологии с процессами управления и прогнозирования. Концептуальный подход к эффективному функционированию системы стратегического анализа денежных потоков и ее информационно-аналитическому обеспечению особое внимание уделяет оперативному

управлению и стратегическому бюджетированию денежных потоков коммерческих организаций [17, с. 1].

1.2 Научные подходы к управлению финансовыми активами организации и методика их анализа

Экономическая наука за столетия создала большое количество подходов, алгоритмов, практических схем и рекомендаций к управлению финансовыми активами организации.

Одними из распространенных подходов к оценке финансового актива являются фундаменталистская, технократическая концепции и теория «хотьбы наугад» (рисунок 1.3).

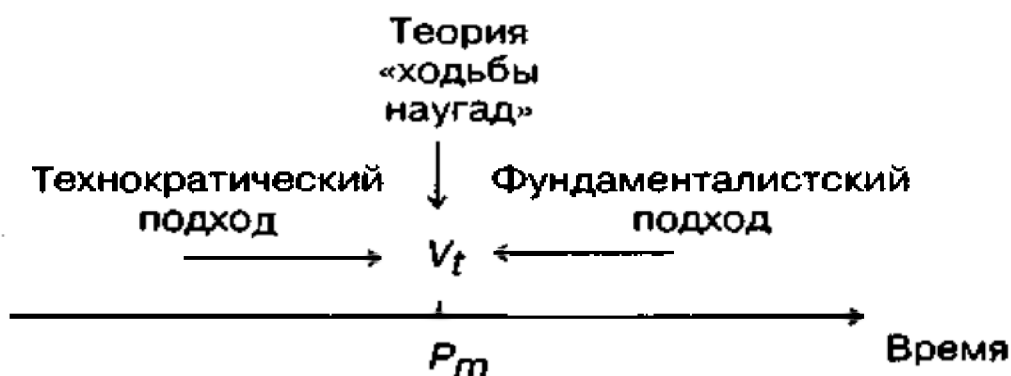


Рисунок 1.3 - Подходы к оценке финансовых активов

Фундаменталистская теория исходит из того, финансовый актив обладает внутренней присущей ему стоимостью, которая может быть количественно выражена как дисконтированная стоимость будущих поступлений, создаваемая этим финансовым активом.

То есть, эта теория базируется на общепринятом научном утверждении, что в любой простейшей финансовой сделке всегда присутствуют три величины, две из которых заданы, а одна является искомой. Процесс, в котором заданы исходная сумма и ставка (процентная или учетная), в финансовых вычислениях называется процессом наращения, искомая величина - наращенной суммой, а используемая в операции ставка - ставкой наращения.

Процесс, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению (возвращаемая) сумма и ставка, называется процессом дисконтирования, искомая величина - приведенной суммой, а используемая в операции ставка - ставкой дисконтирования. В первом случае речь идет о движении денежного потока от настоящего к будущему, во втором - о движении от будущего к настоящему (рисунок 1.4).

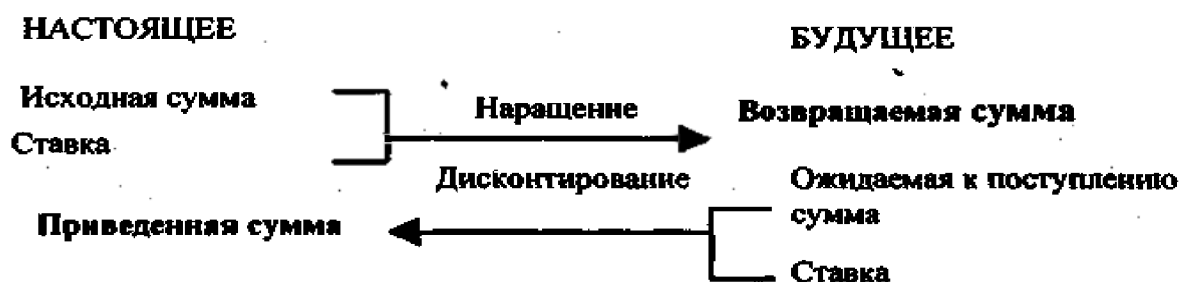


Рисунок 1.4 -Логика финансовых операций

Анализ дисконтированного денежного потока основан на понятии временной ценности денег, которая предполагает, что рубль имеет большую ценность по сравнению с рублём, который должен быть получен спустя некоторое время [14, с. 3].

Таким образом, важно наиболее точно прогнозировать финансовые поступления при помощи анализа конъюнктуры рынка, инвестиционной дивидендной политики предприятия и т.п. Нет сомнений, что фундаменталистская концепция в большой степени применима к финансовым активам, функционирующим в виде ценных бумаг и производных финансовых деривативов. «Финансовые инвестиции (финансовые вложения) — это вложения капитала, главным образом, в ценные бумаги» [18, с. 17].

По нашему мнению, к этой теории можно отнести и методики портфельного анализа финансовых активов.

Формирование портфеля (portfolio construction) ценных бумаг – включает определение конкретных активов для вложения средств, а также пропорций распределения инвестируемого капитала между активами. При этом инвестор сталкивается с проблемами селективности, выбора времени операций и

диверсификации [19, с. 13].

Базовой моделью выбора инвестиционного портфеля является модель Г.М. Марковица. Уильям Шарп, Джеймс Тобин и ряд других авторов стояли у истоков формирования так называемой современной теории портфеля. В числе российских исследователей, изучавших теоретические проблемы портфельного инвестирования, назовем (не претендуя на полноту охвата) А.С. Шведова, А.Н. Буренина, А.В. Безрукова и К.В. Криничанского [21, с. 294].

В общем случае портфельные стратегии можно разделить на активные, пассивные и смешанные.

Активные стратегии предполагают поиск недооцененных инструментов и частую реструктуризацию портфеля в соответствии с изменениями рыночной конъюнктуры. Наиболее существенным моментом их реализации является прогнозирование факторов, оказывающих влияние на характеристики ценных бумаг, включенных в портфель. Реализация активных стратегий требует затрат, связанных с осуществлением постоянного анализа и мониторинга рынка, а также с проведением операций купли/продажи при реструктуризации портфеля [20, с. 104].

На этом же подходе базируется и технократическая теория, делая акцент на движении от прошлого к настоящему и утверждающая, что для расчёта текущей внутренней стоимости ценной бумаги (дериватива) достаточно знать лишь динамику ее цены в прошлом. Применяя статистический анализ цен, биржевые котировки и объемы торгов, они предлагают строить различные долго- средне- и краткосрочные тренды и прогнозы, а на их основе определять, соответствует ли текущая цена актива его внутренней стоимости.

Приверженцы концепции «ходьбы наугад» считают, что текущие цены финансовых активов гибко отражают всю необходимую информацию, в том числе и относительно будущего ценных бумаг. Данная теория исходит из того, что текущая цена включает в себя всю необходимую информацию, которую, следовательно, и не нужно искать дополнительно. Фьючерсы и форварды, по их мнению, также отражаются в текущей цене.

Так как новая информация равновероятно может быть как положительной, так и отрицательной, невозможно с достаточной определенностью спрогнозировать изменение цены в будущем, т.е. внутренняя стоимость, как и цена конкретного финансового актива, варьирует совершенно непредсказуемо и не зависит от предыдущей динамики. Исходя из этого, любая информация не может привести к получению обоснованной оценки.

На наш взгляд, учитывая практику функционирования финансовых инструментов в мире, опыт трейдеров различного уровня, с такой точкой зрения нельзя согласиться.

Более приемлемой для большей части отечественных предприятий видится методика анализа и оценки финансовых активов, основанная на структурно-логическом анализе в динамике с учётом внешней и внутренней среды организации, стратегии и тактики её развития.

Глобально, политика управления финансовыми активами представляет собой часть общей стратегии управления активами компании. Она заключается в формировании необходимого их объема и состава, оптимизации процесса их обращения.

Разработка политики управления финансовыми активами сводится к изучению и детальному анализу каждого элемента структуры финансовых активов в отдельности, разработке политики управления каждым из них с учетом особенностей жизненного цикла конкретной компании, формированию единой стратегии управления финансовыми активами [11, с. 97].

Традиционная точка зрения состоит в том, что оптимальная структура капитала существует. Оптимум определяется по средневзвешенной стоимости капитала (WACC) — она минимальна при оптимальном соотношении собственного и заемного капитала. Аргументы в пользу этой точки зрения состоят в том, что при возрастании доли заемного капитала стоимость акционерного капитала также возрастает.

В 1950-х гг. американские экономисты Миллер и Модильяни подвергли сомнению традиционную точку зрения. Согласно их первоначальной

постановке, налоги на прибыль в расчет не принимались. Они утверждали, что если заимствование будет увеличено, то стоимость капитала сократится. И хотя стоимость собственного капитала возрастет, совокупная стоимость финансирования сократится. В итоге вся стоимость финансирования WACC останется прежней. Отсюда вывод Миллера—Модильяни: вопрос об источниках финансирования не имеет никакого значения.

Формулы Миллера—Модильяни, в которых определено влияние заимствованного капитала на стоимость финансирования по сравнению с использованием исключительно собственных финансовых активов, достаточно тривиальны:

$$WACC_L = WACC_U, \quad (2.1)$$

где, $WACC_L$ — стоимость капитала компании, привлекающей заемный капитал;

$WACC_U$ — стоимость капитала компании, использующей только собственный капитал (в немалой части финансовые активы).

Из этого следует, что и стоимость компании, согласно теории Миллера—Модильяни, также не зависит от структуры финансирования [12, с. 53-54].

Конечно же анализ финансовых активов проводится и на основе бухгалтерской отчетности: «Финансовый анализ как метод оценки ретроспективного финансового состояния деятельности коммерческой организации ориентирован на изучение зависимости и динамики показателей финансовой отчетности. Роль финансового анализа в условиях современной рыночной экономики усилилась и объективно качественно изменилась» [23, с. 3].

Центральное место в составе финансовой отчетности организации занимает бухгалтерский баланс, показатели которого дают возможность проанализировать и оценить финансовое состояние организации на дату его составления [23, с. 67].

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую — оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения.

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (скорость превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или внеоборотные активы (раздел 1), и оборотные активы (раздел 2). Схематично активы представлены на рисунке 1.5.

Часто экономисты и финансисты активы называют капиталом предприятия. Термином «капитал» часто называют активы организации, выделяя в их составе так называемый основной капитал (долгосрочные активы, в том числе незавершенное производство) и оборотный капитал (все оборотные средства организации). Этот подход широко распространен среди экономистов [24, с. 159].

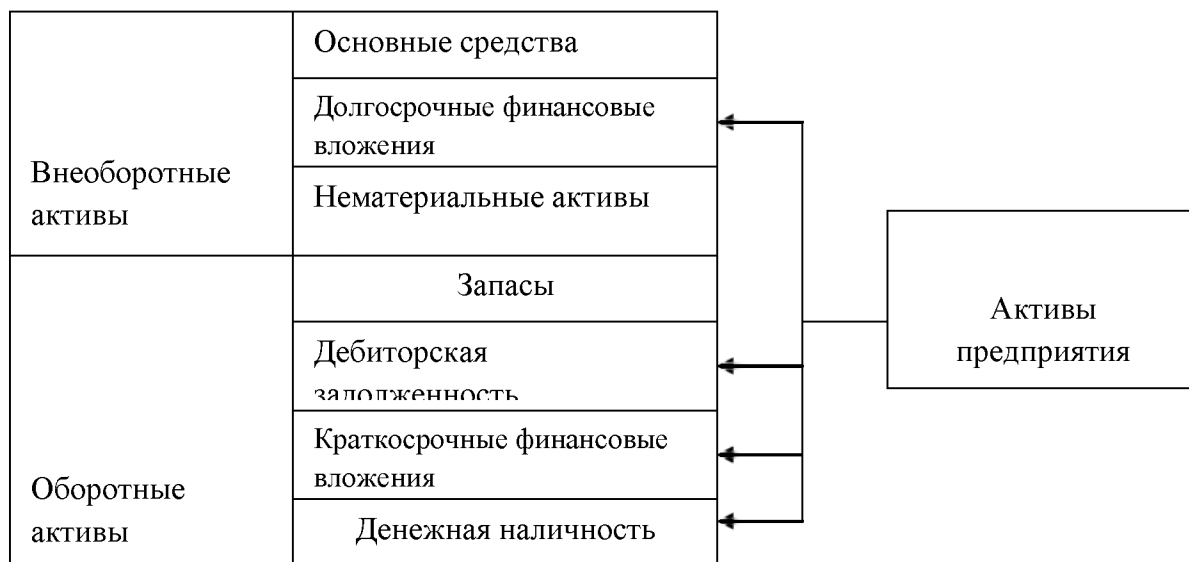


Рисунок 1.5 –Группировка активов предприятия

Здесь важно выделить отдельно именно финансовые активы в общем капитале.

На практике анализ активов, в частности и финансовых, как правило, проводят в табличном виде (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Анализ активов предприятия

Статьи актива	На начало года		На конец года		Изменение за год		Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	По структуре	
А	1	2	3	4	5	6	7
1. Внеоборотные активы, всего в т.ч.	3153,0	82,3	3255,0	77,2	+102,0	-5,1	103,2
НМА	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	3153,0	82,3	3255,0	77,2	+102,0	-5,1	103,2
Незавершенное строительство	-	-	-	-	-	-	-
Доходные вложения в матер. ценности	-	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные фин. вложения	-	-	-	-	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные активы, всего в т.ч.	676,0	17,7	960,0	22,8	+284,0	+5,1	142,0
Запасы	200,0	5,2	233,0	5,5	+33,0	+0,2	105,8
НДС	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	12,0	0,3	91,0	2,2	+79,0	+1,9	758,3
Краткосрочные фин. вложения	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	6,0	0,2	38,0	0,9	+32,0	+0,7	633,3
Прочие оборотные активы	458,0	12,0	598,0	14,2	+140,0	+2,2	131,1
ИТОГО	3829,0	100,0	4215,0	100,0	+386,0	0,0	110,1

Как видно из таблицы 1.1, общая стоимость имущества предприятия увеличилась за отчетный период на 110,10%. Внеоборотные активы увеличились за отчетный период 102 тыс. руб., а их удельный вес уменьшился на 5,1 %. Произошло это за счет увеличения основных средств на 102 тыс. рублей. В составе имущества предприятия на начало года мобильные (оборотные средства) составили 676 тыс., а за отчетный период они увеличились на 284 тыс. руб. и удельный вес их тоже увеличился на 5,1%. Это обусловлено тем, что темп прироста оборотных активов опережает темп прироста внеоборотных активов. Наиболее высокие темпы роста среди активов предприятия наблюдаются по прочим оборотным активам.

В ходе дальнейшего анализа детально изучаются аналитические данные бухгалтерского учета по каждой статье финансовых активов в их взаимоувязке с другими статьями баланса, рассчитываются абсолютные и относительные изменение в динамике, определяется структура баланса и удельный вес в ней финансовых активов в динамике.

Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, денежные средства на счетах в банках).

Капитал может функционировать в денежной и материальной формах. В период инфляции нахождение средств в денежной форме приводит к понижению их покупательной способности, так как эти статьи не переоцениваются в связи с инфляцией.

В зависимости от степени подверженности инфляционным процессам все статьи баланса классифицируются на монетарные (финансовые) и немонетарные.

Монетарные (финансовые) активы — статьи баланса, отражающие средства и обязательства в текущей денежной оценке. Поэтому они не подлежат переоценке. К ним относятся денежные средства, депозиты, краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах. Немонетарные активы — основные средства, незаконченное капитальное строительство,

производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары для продажи.

Реальная стоимость этих активов изменяется с течением времени и изменением цен и поэтому требует переоценки.

Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие инвестиции вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовая устойчивость предприятия. Если созданные производственные мощности предприятия используются недостаточно полно из-за отсутствия материальных ресурсов, то это отрицательно сказывается на финансовых результатах предприятия и его финансовом положении. То же происходит, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть быстро переработаны на имеющихся производственных мощностях. В итоге замораживается капитал, замедляется его оборачиваемость и как следствие ухудшается финансовое состояние.

2 Анализ и оценка системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»

2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «АЛ ГЕН СТРОЙ» (ООО «АГС») начало функционировать 07.09.2017 года. Организационно-правовой формой традиционно избрана «Общества с ограниченной ответственностью», а вот форма собственности нехарактерная для Туапсинского региона – «Собственность иностранных граждан и лиц без гражданства». Как обычно, Уставный капитал составляет 10 тыс. руб.

Организация зарегистрирована по адресу 352800, Краснодарский край, Туапсинский район, город Туапсе, улица Виноградная, дом 12.

Основная специализация – строительство жилых и нежилых зданий. Также возможно осуществление предпринимательской деятельности в разборке и сносе зданий, разведочном бурении и торговле.

У общества один учредитель, который является и руководителем (директором) предприятий, ему принадлежит 100% доли капитала. Именно директор, согласно Уставу, имеет юридическое право действовать без доверенности в интересах организации.

Проведённый анализ открытых информационных баз показал, что отсутствуют записи о недостоверности сведений в Едином государственном реестре юридических лиц, дисквалификации руководителя и его учёте в реестре массовых руководителей и учредителей, реестре недобросовестных поставщиков, учредитель не является параллельно индивидуальным предпринимателем, что является положительным моментом. Сведения о банкротстве отсутствуют.

Организационная структура управления ближе к линейно-функциональной модели, хотя исходя из фактических наблюдений распределение функций непрофильно смещается.

Схема структуры представлена на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1- Организационная структура управления в ООО «АГС»

В 2021 году среднесписочная численность сотрудников составляет 130 человек. Сведения о средней заработной плате и среднесписочной численности в динамике представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 -Сведения о средней заработной плате и среднесписочной численности сотрудников в ООО «АГС»

Годы	Оплата, тыс. руб.	Численность, человек
2021	40,2	130
2020	29,3	140
2019	26,9	150

При снижении количества сотрудников растёт заработная плата. Тем не менее, сокращение персонала свидетельствует о сокращении заказов на строительные работы, является следствием этого фактора.

Основные финансово-экономические показатели деятельности представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «АГС»

Годы	Показатели, тыс. руб.					
	Выручка	Затраты	Прибыль (убыток)	Основные средства	Дебиторская задолженность	Капитал по отчёту
2021	214651	223372	-4211	874	161640	-9344
± к 2020	+90191	+85560	+17618	-189	-5176	-6245
2020	124460	137812	-21829	1063	166816	-3099
± к 2019	-36443	-36029	-14718	+18	+21394	-22004
2019	160903	173841	-7111	1045	145142	18905
± к 2018	+19794	+42535	-18018	+805	+62446	+19701
2018	141109	131306	10907	240	82976	-796
± к 2017	+9022	-37667	+28472	-384	+12978	+10908

Из таблицы 2.1 следует, что после 2018 года финансовый результат отрицательный, то есть имеют место убытки, что говорит о непростой экономической ситуации на предприятии. Выручка в динамике растёт, но растут и затраты: в 2021 году доходы составили 214651 тыс. руб. по сравнению с 124460 тыс. руб. в 2020 году, то есть увеличение на 90191 тыс. руб.; расходы в 2021 году равны 223372 тыс. руб., а в 2020 году 137812 тыс. руб., имеется их

рост на 85560 тыс. руб. Соответственно, имеется отрицательный финансовый результат: в 2021 году -4211 тыс. руб. при величине -21829 тыс. руб. в 2020 году, то есть убыток снизился на 17618 тыс. руб., что является положительным фактором. Основные средства составляют небольшой объём для организаций строительной отрасли: 874 тыс. руб. в 2021 году относительно 1063 тыс. руб. в 2020 году, снижение на 189 тыс. руб. В практической деятельности используется основной капитал аффилированных структур или аутсорсинг. В динамике растёт дебиторская задолженность, при этом её размер очень существенный. Если в 2018 году она равнялась 82976 тыс. руб., то в 2019 году уже 145142 тыс. руб., в 2020 году 166816 тыс. руб., правда, в 2021 году несколько снизилась до 16164 тыс. руб. (на 5176 тыс. руб.). Конечно, на рост неплатежей повлияла ситуация с пандемией и последовавшее ухудшение финансового состояния плательщиков. Но в целом, в этом направлении ситуация вызывает опасения. Обращает на себя внимание и отрицательные значения капитала в соответствии с одноимённым отчётом. Так, на конец 2021 года его величина составила -9344 тыс. руб., снижение по сравнению с 2020 годом на 6245 тыс. руб.; в 2020 году он составлял -3099 тыс. руб., падение по отношению к 2019 году 22004 тыс. руб., что очень существенно, тем более, в 2019 году значение было положительное и равнялось 18905 тыс. руб.



Рисунок 2.2 – Соотношение между показателями в 2021 году

Для наглядности соотношение между основными финансово-экономическими показателями в 2021 году показано на рисунке 2.2. При

большой выручке имеет место отрицательный финансовый результат (убыток), как следствие значение целого раздела Капитал и резервы бухгалтерского баланса отрицательное. Возникает вопрос в целесообразности осуществления строительных проектов с такими итогами.

Динамика значений выручки и финансового результата за 2015-2021 годы представлена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 – Динамика значений выручки и финансового результата за 2015-2021 годы

Как видно из рисунка 2.3, наиболее удачным был 2016 год, далее следует допандемийный 2018 год с небольшой прибылью. Но даже до ситуации с ковид в 2015 году был получен существенный убыток в размере 36,2 млн. руб.

Предприятие является участников системы государственных закупок, участвует в торгах по нормам 44-ФЗ, что является положительным фактором. Общий объём контрактов составляет 51,7 млн. руб., среди них и социально значимые, важные для региона проекты, информация о которых представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3–Данные об участии организации в государственных закупках

Год	Предмет закупки	Цена контракта, руб.
2022	Выполнение аварийно-восстановительных работ по ликвидации последствий чрезвычайной ситуации на территории Туапсинского городского поселения	645973

Продолжение таблицы 2.3

2021	Выполнение работ по объекту «Аварийно восстановительные работы опорного сооружения вдоль дороги по ул. Кирова в районе жилых домов № 62-64	10 875 216
2020	«Выполнение неотложных аварийно-восстановительных работ по восстановлению объекта жилищно-коммунального хозяйства «Самотечный трубопровод от ОС в Черное море» (в районе НПС «Заречье»)	6 377 282
2019	Выполнение неотложных аварийно-восстановительных работ по восстановлению объекта жилищно-коммунального хозяйства «Самотечный трубопровод от ОС в Черное море» (в районе НПС «Заречье»)	10 647 775
2019	Выполнение неотложных аварийно-восстановительных работ по восстановлению объекта «Берегоукрепление реки Паук	2 481 817
2018	Выполнение неотложных аварийно-восстановительных работ по восстановлению объекта «Берегоукрепление реки Паук»	3 595 873
2018	Выполнение неотложных аварийно-восстановительных работ по восстановлению объекта «Берегоукрепления реки Паук» (в районе жилых домов № 30-37 по ул. Бондаренко)	6 822 952
2018	Выполнение неотложных аварийно-спасательных работ в г. Туапсе по ликвидации поражающего фактора источника чрезвычайной ситуации путем удаления заторов, образовавшихся из иловых наносов и отложений в русле реки Паук	10 268 321
	Итого, руб.	51715209

Организация является плательщиком налогов в бюджет, информация о платежах в 2021 году представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4– Сведения о платежах в бюджет в 2021 году

Вид налога	Сумма, руб.
Транспортный налог	13 010
Налог на добавленную стоимость	25 135 727
Страховые взносы на обязательное медицинское страхование работающего населения, зачисляемые в бюджет Федерального фонда обязательного медицинского страхования	3 445 899

Продолжение таблицы 2.4

Страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством	1 837 178
Страховые и другие взносы на обязательное пенсионное страхование, зачисляемые в Пенсионный фонд Российской Федерации	15 602 329
Итого	46 034 143

46 млн. руб. за один год является большой суммой для бюджета, наибольший удельный вес занимает налог на добавленную стоимость и платежи в Пенсионный фонд (рисунок 2.4).

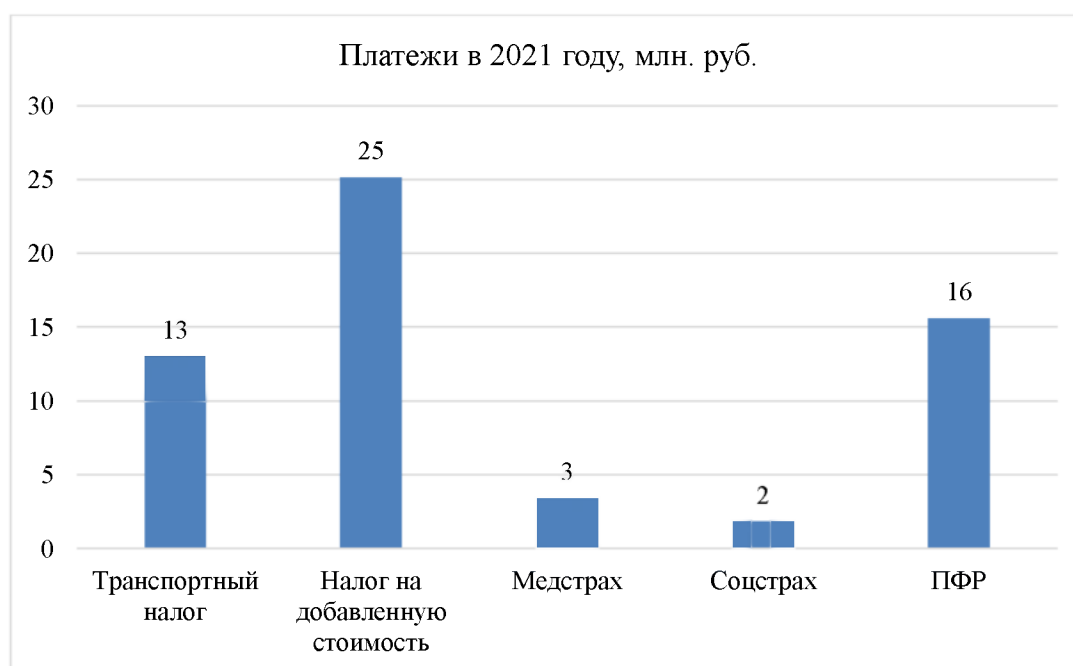


Рисунок 2.4 –Платежи в бюджет и фонды в 2021 году

2.2 Анализ и диагностика системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»

Диагностику системы управления финансовыми активами предприятия необходимо проводить параллельно с финансово-экономическим анализом деятельности организации.

Оценка капитала организации (активы) представлена в динамике за

период с 31.12.2020 года до 31.12.2021 года включительно в таблице 2.5.

Таблица 2.5–Оценка Активов за период с 31.12.2020 года до 31.12.2021 года

Показатель	Величина показателя				Изменения	
	Тыс. руб.		% в итоге баланса		Тыс. руб.	%
	31.12.20 г.	31.12.21 г.	31.12.20 г.	31.12.21 г.		
Имущество организации (активы)						
Внеоборотные активы, всего	7943	8649	4,1	4,3	+706	+8,9
из них основные средства	1063	874	0,5	0,4	-189	-17,8
Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0
Оборотные активы, всего	186565	194028	95,9	95,7	+7463	+4
Из них:						
Запасы	22473	19406	11,6	9,6	-3064	-13,6
Дебиторская задолженность	149131	161640	76,7	79,8	+12509	+8,4
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	14519	12497	7,5	6,2	-2022	-13,9
Валюта	194508	202677	100	100	+8169	+4,2

Первое, что обращает на себя внимание – это соотношение между внеоборотными и оборотными активами и их удельный вес в валюте баланса. По состоянию на конец 2021 года основной капитал составлял только 4,3% от всего имущества несмотря на рост в абсолютной величине с 7943 тыс. руб. до 8649 тыс. руб., то есть на 706 тыс. руб. или на 8,9%.

При этом 6880 тыс. руб. на 31.12.2021 года – это отложенные налоговые активы, не основные средства, размер которых составляет на конец периода 874

тыс. руб. (0,4% от валюты баланса). На конец 2020 года их было немного больше – 1063 тыс. руб. (0,5% от валюты баланса). Такой малый удельный вес машин и оборудования является редкостью для строительных организаций. Вывод, что предприятие использует оборудование на условиях аутсорсинга либо аренды под условия конкретного проекта.

Кроме того, из всех внеоборотных активов в размере 9649 тыс. руб. на конец 2021 года 7775 тыс. руб. приходится на отложенные налоговые активы. Исходя из пункта 14 ПБУ 14/02 следует, что они представляют собой часть отложенного налога на прибыль, это приводит к снижению выплат в бюджетную систему в будущих отчётных периодах.

Определяются умножением вычитаемых временных разниц на ставку налога на прибыль, 20% по общему правилу. В данном случае отложенные налоговые активы считаются именно финансовыми активами, как правило, их наличие говорит об увеличении платежей по налогу на прибыль в текущем периоде (в будущем будет снижение), искажается экономическое содержание внеоборотных активов, удельный вес в них основных средств снижается по формальному признаку.

Размер запасов для строительной фирмы имеет нормальное значение: 19406 тыс. руб. в 2021 году против 22473 тыс. руб. в 2020 году, снижение на 3064 тыс. руб. или на 13,6%.

Величина дебиторской задолженности очень высокая: 161640 тыс. руб. на 31.12.2021 года, 149131 тыс. руб. на 31.12.2020 года, имеет место рост на 12509 тыс. руб. или на 8,4%.

Ситуация отрицательно сказывается на качестве финансовых активов, это приводит к большим размерам кредиторской задолженности, о чём речь пойдёт далее. Наглядно динамика изменения оборотного капитала в целом, и дебиторской задолженности в частности, представлена на рисунке 2.5.

Объём денежных средств и их эквивалентов достаточен для обеспечения текущих потребностей предприятия в платежах несмотря на снижение с 14519 тыс. руб. в 2020 году до 12497 тыс. руб., то есть на 2022 тыс.руб. или на 13,9%.

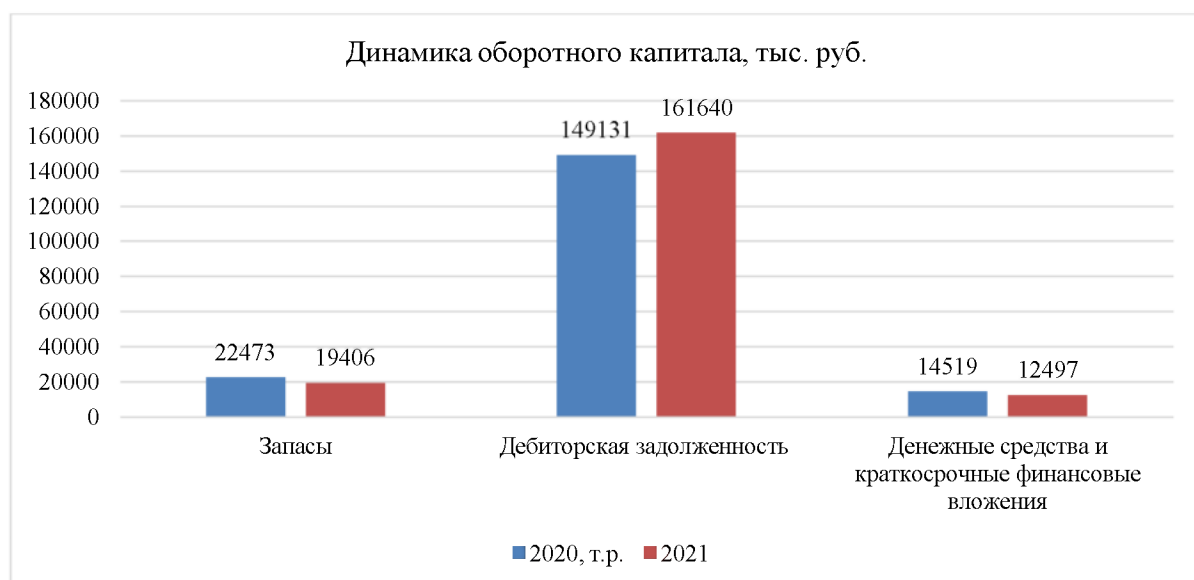


Рисунок 2.5 –Динамика изменения оборотного капитала, тыс. руб.

В их составе присутствует небольшая величина прочих оборотных активов (краткосрочных финансовых вложений): 484 тыс. руб. на начало периода, 442 тыс. руб. на конец периода. Этот размер на финансовые активы существенного влияния не оказывает и их можно не рассматривать, как инструмент инвестирования и увеличения суммы финансового капитала.

Анализ капитала организации (источники формирования) представлен в динамике за период с 31.12.2020 года до 31.12.2021 года включительно в таблице 2.6.

Таблица 2.6–Оценка пассивов за период с 31.12.2020 года до 31.12.2021 года

Показатель	Величина показателя				Изменения	
	Тыс. руб.		% в итоге баланса		Тыс. руб.	%
	31.12.20 г.	31.12.21 г.	31.12.20 г.	31.12.21 г.		
Имущество организации (активы)						
Капитал и резервы (включая убыток)	-5134	-9344	-2,6	-4,6	-4210	82
Долгосрочные обязательства	23445	23444	12,1	11,6	-1	-0,004
Из них:						

Продолжение таблицы 2.6

Займы	23445	23444	12,1	11,6	-1	-0,004
Краткосрочные обязательства, всего	176197	188577	90,6	93	+12380	+7
Из них:						
Заёмные средства	43316	43316	22,3	21,4	-	-
Валюта	194508	202677	100	100	+8169	+4,2

Отрицательное значение собственного капитала в -9344 тыс. руб. в 2021 году, -5134 тыс. руб. в 2020 году объясняется наличием очень большого убытка: 9369 тыс. руб. в 2021 году, 5159 тыс. руб. в 2020 году, при этом он ещё и увеличился на 4210 тыс. руб. или на 81,6%. При всей тяжести ситуации обнадёживающим фактором является то, что удельный вес в валюте баланса капитала и резервов невысокий: -4,6% в 2021 году, -2,6% в 2020 году.

Вся сумма долгосрочных обязательств представлена в виде займов, их размер практически не изменился и составляет 23444 тыс. руб. в 2021 году и 23445 тыс. руб. в 2020 году (11,6% и 12,1% от валюты баланса соответственно), что является небольшой суммой для строительного предприятия, особенно, в условиях необходимости модернизации основных средств в современных условиях.

Величина же краткосрочных обязательств очень существенная: 188577 тыс. руб. на 31.12.2021 года и 176197 тыс. руб. на 31.12.2020 года, рост на 12380 тыс. руб. или на 7%. При этом их доля в валюте баланса очень высокая: 93% на конец периода и 90,6% на начало периода. Из этой величины заёмных средств со сроком погашения в течение 12 месяцев до отчётной даты только 43316 тыс. руб. за весь период без изменений. Это значит, что вся остальная величина приходится на текущую кредиторскую задолженность, сроки оплаты которой в большинстве случаев очень маленькие, что создаёт опасность уплаты штрафов, пеней, неустоек отвлечение профильного персонала на

претензионную и судебную работу.

Структура и динамика пассивов ООО «АГС» видна на рисунке 2.6.

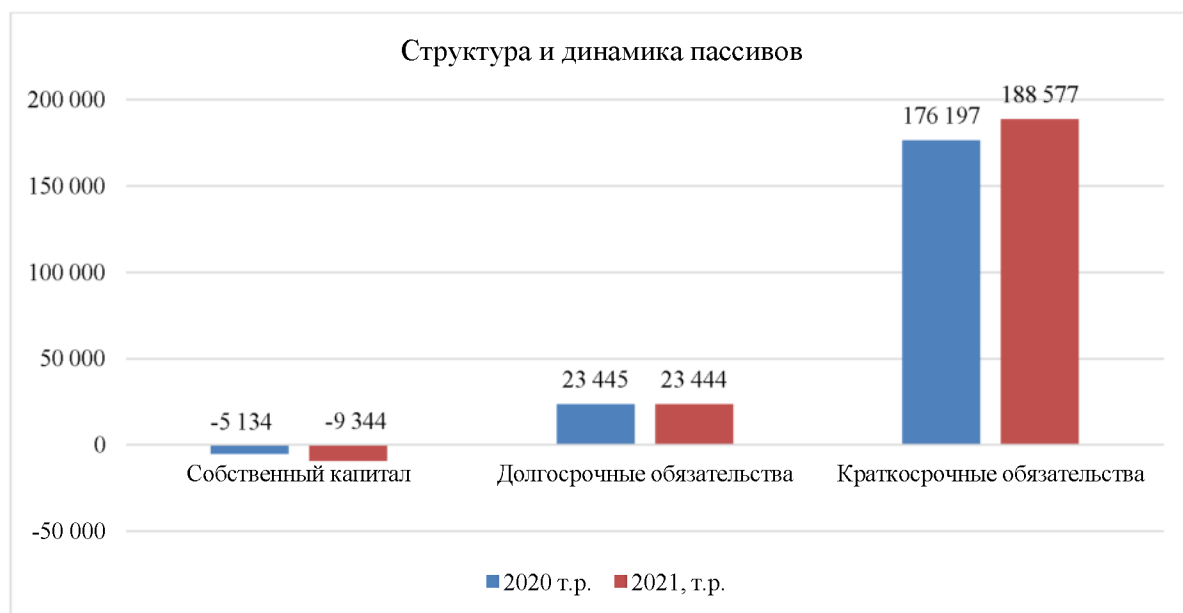


Рисунок 2.6 – Структура и динамика пассивов ООО «АГС»

Расчёт чистых активов общества осуществлён в таблице 2.7, из которой видно, что их величина исходя из предыдущего анализа пассивов ожидаемо отрицательная. Для организационно-правовой формы «общество с ограниченной ответственностью» это не просто фактор, ухудшающий финансово-хозяйственную деятельность, а неисполнение требований нормативно-правовых актов Российской Федерации. Если ситуация останется такой же (чистые активы меньше уставного капитала) в финансовом году, следующим за вторым финансовым годом с отрицательными значениями, то общество в течение шести месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано снизить размер уставного капитала до величины чистых активов, либо ликвидироваться.

Таблица 2.7–Расчёт чистых активов ООО «АГС»

Показатели	Величина показателя, тыс. руб.		Изменения	
	31.12.2020	31.12.2021	Тыс. руб.	%
Чистые активы	-5134	-9344	-4210	82
Уставный капитал	25	25	-	-

Продолжение таблицы 2.7

Превышение чистых активов над уставным капиталом	-5159	-9369	-4210	82
---	-------	-------	-------	----

Ситуация усугубляется ещё и тем, что имеет место не просто отрицательная величина чистых активов и их превышение над уставным капиталом на существенную величину, но и тем, что динамика отрицательная (рисунок 2.7). Это свидетельство тяжелого финансового состояния, без внешних финансовых вливаний возможно наступление предбанкротного состояния.



Рисунок 2.7 – Динамика чистых активов и уставного капитала

Расчёт собственных оборотных средств представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8–Расчёт собственных оборотных средств ООО «АГС»

Вид собственных оборотных средств	Значение показателя, тыс. руб.		Излишек (недостаток), тыс. руб.	
	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.
СОС1 (не учитываются долгосрочные и краткосрочные пассивы)	-13077	-17993	-35550	-37399

Продолжение таблицы 2.8

СОС2 (учитываются долгосрочные пассивы)	10368	5451	-12105	-13955
СОС3 (учитываются долгосрочные и краткосрочные пассивы)	53684	48767	+31211	+29361

Как видно из таблицы 2.8, только СОС3 покрывает запасы и затраты, а это с учётом долгосрочных и краткосрочных обязательств организации. В такой ситуации финансовое состояние считается неустойчивым. При этом и динамика показателей отрицательная.

Расчёт финансовых коэффициентов на конец периода подтверждает сделанные нами выводы (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Расчёт финансовых коэффициентов на конец периода

Коэффициенты	Значение на 31.12.2021 года
Группа финансовой устойчивости	-
Финансовой независимости (автономии)	-0,05
Обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,09
Покрытия инвестиций	0,07
Группа ликвидности	-
Текущей ликвидности	1,03
Быстрой ликвидности	0,93
Абсолютной ликвидности	0,07
Группа рентабельности	-
Продаж	-1,96%
Активов	-2,08%
Собственного капитала	45,07%

Нормальных значений достигает только коэффициент текущей ликвидности (отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам) и рентабельности собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу). Однако внутри оборотного капитала очень большой объём дебиторской задолженности с непонятными сроками возврата, а положительное значение коэффициента рентабельности собственного капитала объясняется просто математически: отношение отрицательного значения финансового результата к отрицательному значению собственного капитала.

3 Разработка мероприятий по совершенствованию системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»

3.1 Направления повышения эффективности системы управления финансовыми активами фирмы

На основе проведённого во втором разделе анализа финансово-хозяйственной деятельности в целом, и состояния финансовых активов в частности, предлагаются следующие направления повышения эффективности деятельности ООО «АГС» и системы управления финансовыми активами как её важной составной части:

1. Рационализация работы с дебиторской задолженностью, оптимизацию её размера и сроков погашения, учитывая, что эта самая большая статья финансовых активов и актива баланса вообще, в разы превышающая остальные.

2. Проведение детального анализа высокого значения отложенных налоговых активов, их состава и динамики с выработкой адекватных мер реагирования финансовым менеджментом предприятия.

3. Рассмотрение вопроса о пополнении уставного капитала организации за счёт учредителей, в любом случае доведение его уровня до величины чистых активов общества.

4. Разработка мероприятий по снижению кредиторской задолженности.

5. Разработка инвестиционных планов проектов в строительной сфере с высокой добавленной стоимостью (прибыльностью) и их практическая реализация с выходом на высокие показатели рентабельности.

6. В случае успешной реализации рентабельных проектов, построение новой современной системы управления финансовыми активами.

7. Формирование портфеля финансовых активов, обеспечивающего реализацию миссии предприятия и достижение стратегических и тактических задач.

Остановимся детальнее на вышеназванных мероприятиях.

Само по себе наличие дебиторской задолженности является естественным фактом хозяйственной жизни из-за возникновения кассовых разрывов (временный дисбаланс доходов и расходов, входящих и исходящих денежных потоков). Классификация дебиторской задолженности представлена на рисунке 3.1.

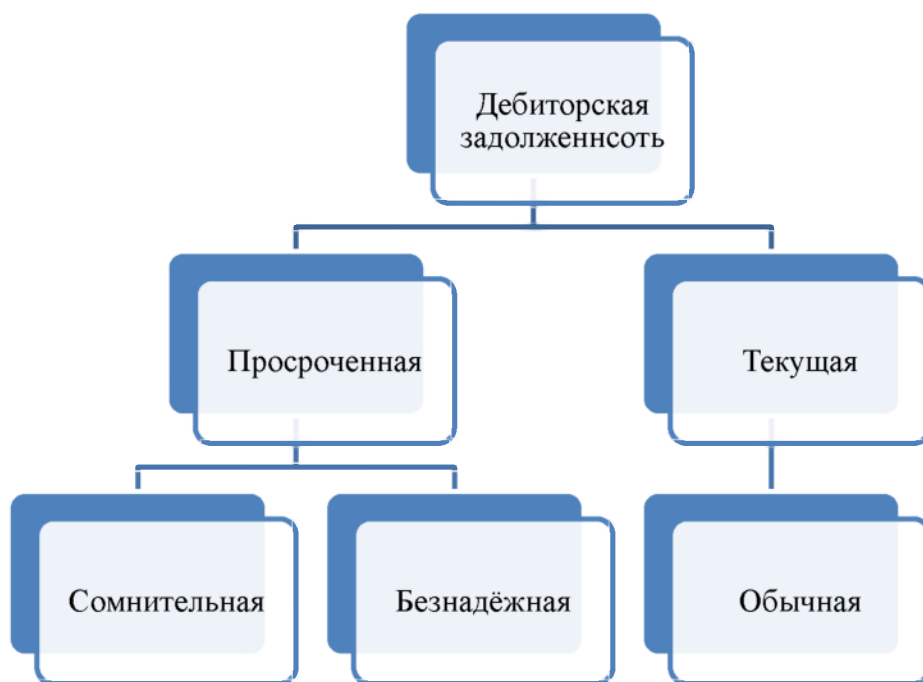


Рисунок 3.1 – Классификация дебиторской задолженности ООО «АГС»

Мы предлагаем на первом этапе подразделить имеющуюся дебиторскую задолженность на текущую и просроченную. По обычной задолженности сроки оплаты ещё не наступили, но работу по платежам надо начинать заблаговременно, так как суммы в строительной сфере большие, необходимо время на аккумуляцию финансовых ресурсов. Предлагается писать письма, электронные сообщения с напоминаниями в корректной ненавязчивой форме, например, с параллельной рекламной рассылкой. Важно помнить, что дебиторская задолженность – это беспроцентный кредит, который мы предоставили нашему клиенту, при больших суммах платежей возможно краткосрочное размещение средств на депозитах коммерческих банков или использование других подобных инвестиционных инструментов. Необходимо

вменить через должностные обязанности конкретных сотрудников регулярный контроль за состоянием дебиторской задолженности на соответствующие даты и информирование руководства (лиц принимающих решения).

Для минимизации рисков возникновения просроченных долгов следует использовать следующие этапы работы с контрагентами:

1. Комплексный анализ деятельности потенциального клиента с выявлением возможности неплатежей. Можно проводить хотя бы экспресс-анализ финансовых показателей в динамике при помощи открытых ресурсов базы данных Федеральной налоговой службы, Федеральной службы по статистике. Здесь разумно использовать профессиональное программное обеспечение. Кроме этого, важно собрать информацию от экспертов в сфере деятельности клиента, уточнить были ли неплатежи в прошлом, какой прогноз по финансовой устойчивости на будущее. Необходимо провести оценку юридической чистоты будущего партнёра: отсутствие записей о недостоверности сведений в Едином государственном реестре юридических лиц, дисквалификации руководителя и его учёте в реестре массовых руководителей и учредителей, реестре недобросовестных поставщиков, является ли параллельно руководитель индивидуальным предпринимателем, сведения о банкротстве и тому подобное.

2. Рассмотрение варианта страхования долга. Если присутствует риск неплатежей, то можно застраховать дебиторскую задолженность, однако следует рассчитать возможные убытки от этого шага и всё взвесить.

3. Использование механизма факторинга. Это использование посредника между ООО «АГС» и заказчиком, которая берёт на себя платежи фирме и самостоятельно урегулирует финансовые вопросы с контрагентом. Здесь также как и в случае со страхованием необходимо рассчитать стоимость услуг организации посредника.

4. Подготовка и заключение договора (контракта) с контрагентом. В договоре должны быть точно указаны размер и конкретные по датам сроки оплаты, условия авансирования (при наличии), особенности приёмки работ и

порядок расчётов. Для примера можно использовать типовые государственные контракты (договоры) на похожие строительные работы с сайта государственных закупок.

Очень детально и точно следует составить и подписать сторонами техническое задание (спецификацию), её невыполнение – это очень частая причина отказа от оплаты или основание отсрочки.

По возможности учесть в договоре инструментарий обеспечения (например, залога), поручительств, банковских гарантий.

Важно заранее обсудить, согласовать и прописать в договоре санкции за его нарушение, особенно, неплатежи в срок (штрафы, пени, неустойки).

Существенным моментом является порядок урегулирования споров и его место в случае недостижения соглашения сторон в досудебной форме. Для туапсинской фирмы самым близким территориально компетентным органом является Арбитражный суд Краснодарского края. Таким образом, ещё и минимизируются издержки на командирование сотрудников на процессы.

Все документы должны быть подписаны на каждом листе сторонами, составлены в двух экземплярах, иногда очень важно нотариальное заверение.

При заключении договора при помощи цифровых подписей необходимо проверить их легитимность и срок действия.

5. Контроль хода исполнения договора. Необходимо документально фиксировать каждую приёмку строительных работ, исчислять точные сроки их оплаты и напоминать в юридически значимой форме заказчику о необходимости оплаты в срок.

Для работы с пророченной дебиторской задолженностью предлагаем создать рабочую группу из действующих сотрудников, прошедших профессиональную переподготовку или повышение квалификации по профилю деятельности. В неё должен войти руководитель общества, главный бухгалтер, экономист, юрист и специалист по информационным технологиям. Считаем необходимым разделить направления деятельности на два стратегических: претензионная деятельность и судебная практика.

Возможные инструменты истребования просроченной дебиторской задолженности:

1. Взаимозачёт. Важно использовать механизмы зачёта встречных требований в удобные фирме сроки (постоянно составлять акты сверки расчётов), залогов, поручительств и банковских гарантий. Следует не забывать и о способах восстановления сроков исковой давности, широко используемых в арбитражных процессах. Претензионную работу важно начинать заблаговременно, это лишний аргумент истца в судебном заседании.

2. Реструктуризация долга. Составление взаимоприемлемого графика платежей исходя из реальных возможностей сторон. Здесь важно создать мотивацию дебитора к оплате: избежание судебного процесса и издержек на него, формирование в профессиональном сообществе отрицательного имиджа, возможность дальнейшего сотрудничества со скидками как постоянному клиенту.

Также здесь возможно списание дебиторской задолженности или ее части за счёт активов должника. Тогда требуется составить соглашение об отступном. В соответствии со статьёй 410 Гражданского кодекса обязательство может быть прекращено передачей имущества по соглашению сторон. В этом случае обычно передаётся производимая продукция, основные средства (автомобиль, например), недвижимость и тому подобное. Возможно привлечение оценщика при необходимости, услуги которого, правда, оплачиваются. Важно в соглашении отразить, покрывает ли размер стоимости отступного размер обязательства, если нет, то в какой части осуществляется зачёт.

3. Услуги коллекторских агентств. Удобный вариант с точки зрения сокращения затрат времени и отвлечения персонала на трудоёмкую работу, но часто очень дорогой с финансовой точки зрения.

4. Продажа долга (уступка права требования). Всё зависит от приемлемой цены договора по уступке права требования дебиторской задолженности (процент от суммы долга).

5. Использование судебных процедур. Важно убедиться, что срок

исковой давности не прерывался, потому что после перерыва течение срока начинается заново, а время, истекшее до перерыва, не включается в новый срок (статья 203 Гражданского кодекса Российской Федерации).

В случае невозможности получения дебиторской задолженности в необходимо её списать только предусмотренными законодательно для этого способами. Эта задолженность отражается в течение 5 лет за балансом фирмы.

3.2 Финансово-экономическое обоснование по повышению эффективности системы управления финансовыми активами в ООО «АГС»

Учитывая отрицательные результаты финансово-хозяйственной деятельности в предшествующие длительные периоды, мы считаем, что необходимо изменить бизнес-модель предприятия.

Анализируя имеющиеся в настоящее время возможности, можно выделить ряд стратегических направлений развития с применением и модификацией схематики использования именно финансовых активов общества:

1. Вход на рынок ипотечного жилья с льготным кредитованием от государства в качестве застройщика (новостройки, семейная или льготных категорий граждан). В этом случае при отсутствии собственного капитала для масштабного строительства необходимо привлекать большие кредитные ресурсы из банковской сферы на долгий срок.

2. Исходя из принятой Стратегии развития строительной отрасли и жилищно-коммунального хозяйства до 2030 года, возможно принятие участия в проектах, связанных с покупкой жилья для таких категорий как учителя, врачи, узкие профессионалы промышленности и специалисты в сфере современных информационных технологий (IT-сектор). Это очень перспективное направление, так как проработку и реализацию поручено осуществлять Министерству строительства, Министерству финансов, Центральному банку России и платформе «Дом.рф». Предполагается, что проценты по займам будут

оплачивать региональные власти, это сопоставимо с их расходами на аренду жилья для профильных специалистов, которые не имеют привязки к месту работы без наличия собственности на недвижимость. Однако в краткосрочной перспективе получение доходов и прибыли невозможно.

3. Существует также ипотека с субсидированной ставкой от застройщика, разные виды рассрочки от девелоперов, но для этого также необходимы собственные свободные финансовые активы или большие размеры заёмного капитала под низкую процентную ставку.

4. Участие в программе строительства арендных домов с невысокой стоимостью строительства и арендной платы, анонсированное Государственной Думой Российской Федерации. В этом механизме после ввода недвижимости в эксплуатацию девелопер вслед за раскрытием эскроу-счетов и соблюдением плана продаж, получает прибыль быстрее. Однако, даже в этом случае окупаемость по практике рынка составляет 18-20 лет, то есть необходим большой запас долгосрочных финансовых активов. Такой подход, известный под наименованием «доходные дома», использовался ещё во времена Российской Империи, в основном, в крупных городах.

5. На наш взгляд, для относительно быстрой аккумуляции финансовых активов для развития и выхода на положительные финансовые результаты необходимо выйти на востребованный сегодня рынок быстрого строительства домов и коттеджей в Туапсинском районе. В самом городе Туапсе востребован сегмент постройки гаражей под машиноместа с подвалом, вторым этажом и пристройкой. Пользуется спросом и строительство бань, парных, особенно, с верандой, мансардой и крыльцом из бревна, бруса с использованием соответствующего каркаса. Здесь также важно реализовать «услуги сегодняшнего дня» с незамедлительной оплатой: ремонт и отделка, строительство заборов, автоматических ворот, инженерные системы, дизайн интерьера, земляные работы, проектирование дома, отделка дома, строительство бассейнов и хамамов, укладка садовых дорожек и тому подобное.

Возможны варианты оказания услуг в зависимости от вида дома: из кирпича, из бревна, из бруса, лафета, SIP-панелей, блоков, каркасный дом.

Большим спросом пользуются загородные дома.

Мы рассчитали стоимость двухэтажного дома для постоянного жилья из газоблока по действующим ценам исходя из 100 квадратных метров с гаражом и балконом. Ориентировочные размеры могут отличаться на практике, примерная смета исходя из тёплого контура представлена в таблице 3.1, из которой видно, что наибольшие затраты приходятся на виды отделки самого строения. Здесь нет предела для цены работ, в зависимости от платёжеспособности заказчика, возможны варианты сметы в сотни миллионов рублей.

В этой связи, наше предложение работать именно на этом рынке. Сама система конкурентной борьбы сложилась по типу монополистической конкуренции, где возможно использовать механизм цен в работе с клиентурой, в отличии от рынков совершенной конкуренции с множеством фирм, которая, конечно, в большей степени является абстрактной. Это позволит выработать схему уникального поведения, иметь свое лицо в сфере региональной недвижимости.

Оценка и анализ действующего рынка позволяет нам сделать вывод, что предприятие может выработать свою модель поведения, акцентируя внимание на маркетинговых инструментах, общепринятых инструментах конкурентного поведения в условиях слабой определённости событий или полной неопределённости.

Монополисты или олигополисты больше нацелены на рынок государственных закупок, интересны очень крупные контракты, где цена достигает приемлемых с точки зрения равенства предельных издержек и предельного дохода уровня.

При этом минимизируются общие издержки, постоянные и переменные затраты, средние значения этих величин, и, главное, предельные, то есть маржинальная себестоимость.

Таблица 3.1 – Примерная смета на инвестиционную единицу финансового актива

Статьи затрат	Величина, руб.
Работа проектировщика и конструктора	100000
Геологоразведка грунтовой подстилающей поверхности	50000
Кровля	300000
ТМЦ (товарно-материальные ценности) в зависимости от стоимости строения, примерно	500000
Строительно-монтажные работы (исходя из профессиональных компетенций разнятся)	250000
Прочие работы	
Итого	1200000

Естественно, что конечная стоимость строительства зависит от множества фактором, но в этом и есть смысл предлагаемого нами решения выхода на конкурентный и востребованный практикой рынок.

В рамках одной выпускной квалификационной работы не представляется возможным рассмотреть ещё и сопутствующий рынок финансово-кредитных услуг региона, возможности которого очень обширны, даже не включая традиционную банковскую сферу с высокими процентными ставками.

Заключение

Тематика финансовых активов имеет практическое применение в реальной хозяйственной жизни. Мы видим это исходя из обычного мониторинга экономических сайтов разной направленности.

Многокритериальность задач не позволяет нам описать все особенности проблематики, поэтому сконцентрируемся на выводах и предложениях по итогам выпускной квалификационной работы:

1. Существуют разные подходы к оценке принадлежности к финансовым активам в международной, в основном, англо-саксонской, практике и отечественном бухгалтерском учёте, особенно, если принимать во внимание его госбюджетную составляющую.
2. Рынок финансовых активов огромен, особенно, после ухода от золотого стандарта в валютах и перехода на фиатные денежные знаки.
3. Научные подходы к проблематике движения финансовых активов не всегда успевают за практикой, исходя из анализа профильных сайтов.
4. В строительной сфере существует глубокая специализация управления финансовыми активами, в частности, связанная с нормативно-правовой базой.
5. Исследуемый объект – ООО «АГС», относится к строительной отрасли, что наложило отпечаток на методику финансово-экономического анализа и предложений по совершенствованию деятельности.
6. После 2018 года финансовый результат отрицательный, то есть имеют место убытки, что говорит о непростой экономической ситуации на предприятии. Выручка в динамике растёт, но растут и затраты.
7. В практической деятельности используется основной капитал аффилированных структур или аутсорсинг.
8. В динамике растёт дебиторская задолженность, при этом её размер очень существенный. Конечно, на рост неплатежей повлияла ситуация с пандемией и последовавшее ухудшение финансового состояния плательщиков.

Но в целом, в этом направлении ситуация вызывает опасения.

9. Соотношение между внеоборотными и оборотными активами и их удельный вес в валюте баланса говорит о финансовой неустойчивости.

10. Размер текущей кредиторской задолженности критический в соотношении с другими статьями баланса

В работе разработаны меры по изменению ситуации исходя из разных сценариев.

1. Учитывая отрицательные результаты финансово-хозяйственной деятельности в предшествующие длительные периоды, мы считаем, что необходимо изменить бизнес-модель предприятия.

2. Нами разработаны различные подходы, наиболее приемлемый из них – строительство загородных домов под ключ в регионе.

Расчёты представлены в работе.

Список литературы

1. Абрютина, М. С. Анализ финансовой устойчивости организации: учеб. пособие / М. С. Абрютина, А. В. Грачев. - М.: Дело и Сервис, 2017. – 506с.
2. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Л.Е. Басовский. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2020. — 88 с.
3. Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: учеб. пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2021. – 192 с.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации: Собрание законодательства Российской Федерации от 5 декабря.- 1994 г. - № 32 ст. 3301.
5. Карпова, Т. П. Учет, анализ и бюджетирование денежных потоков: учеб. пособие / Т.П. Карпова, В.В. Карпова. — М.: Вузовский учеб.: ИНФРА-М, 2021. — 302 с.
6. Криничанский, К.В. Рынок ценных бумаг: учеб. для магистратуры / К.В. Криничанский. — М.: Прометей, 2021. — 412 с.
7. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: учеб. пособие / Л.М. Куприянова. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 157 с.
8. Лукасевич, И. Я. Управление денежными потоками: учеб. / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2023. — 184с.
9. Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учеб. / И.Я. Лукасевич. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2022. — 413 с.
10. Маевская, Е. Б. Стратегический анализ и бюджетирование денежных потоков коммерческих организаций: монография / Е.Б. Маевская. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 108 с.
11. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: признание и оценка». [Электронный ресурс]. URL: <https://mi.nfi.gov.ru/commo/upload/library/2015/02/mai/IAS32.pdf> (дата обращения: 10.10.2022).
12. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 7

«Финансовые инструменты: раскрытие информации». [Электронный ресурс]. URL: https://mi.nfi.gov.ru/commo/upload/library/2016/02/mai/RU_BlueBook_GVT_2015_IFRS_7.pdf (дата обращения: 10.10.2022).

13. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: представление информации». [Электронный ресурс]. URL: <https://mi.nfi.gov.ru/commo/upload/library/2015/02/mai/IAS39.pdf> (дата обращения: 10.10.2022).

14. Налоговый кодекс Российской Федерации: Части первая и вторая, ред. от 119.02.2018 № 34-ФЗ. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 01.10.2020)

15. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/139691/o_2023\(2024-2025\).pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/139691/o_2023(2024-2025).pdf) (дата обращения: 14.10.2022).

16. Письмо Минфина России от 30.11.2020 № 02-07-07/104383 «О направлении Методических рекомендаций по применению федерального стандарта бухгалтерского учета государственных финансов «Финансовые инструменты»» (вместе с «Методическими рекомендациями по применению федерального стандарта бухгалтерского учета государственных финансов «Финансовые инструменты»). [Электронный ресурс]. URL: https://rulings.ru/acts/Pismo-Mi.nfi.a-Rossii-ot-30.11.2020-N-02-07-07_104383/?ysclid=lap38h7gqz790602385 (дата обращения: 12.10.2022).

17. Письмо Министерства финансов Российской Федерации от 7 сентября 2021 г. № 03-07-05/72349 годов // [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=QUEST&N=206688#XBxciTmSqCHOWcy1> (дата обращения: 16.10.2022).

18. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учеб. / Н.С. Пласкова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 368 с.

19. Приказ Минфина России от 30 июня 2020 г. № 129н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учета государственных

финансов «Финансовые инструменты». [Электронный ресурс].URL: <http://ivo.garant.ru/#/document/74675040> (дата обращения: 12.10.2022).

20. Приказ Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению». [Электронный ресурс].URL: <http://ivo.garant.ru/#/document/12121087/paragraph/74200/doclist/375/showentries/0/highlight> (дата обращения: 01.10.2022).

21. Тесля, П.Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень): учеб. / П.Н. Тесля. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2023. — 217 с.

22. Трошин А.Н., Финансовый менеджмент: учеб. / А.Н. Трошин. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 331 с.

23. Федеральный закон от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»: Собрание законодательства Российской Федерации от 3 августа 2020 г. № 31 (часть I) ст. 5018.

24. Финансовый менеджмент: учеб. / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; под науч. ред. д-ра экон. наук К.В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2023. — 185 с.

25. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2018. — 236 с.

26. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. для вузов / М. В. Романовский [и др.]; под редакцией М. В. Романовского, О. В. Врублевской, Н. Г. Ивановой. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 523 с.

27. Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учеб. / Ю.Г. Чернышева. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 421 с.

28. Чхутиашвили, Л.В. Основы финансовой деятельности на предприятиях в современных рыночных условиях // Международный бухгалтерский журнал. — 2010. — № 8 (140). [Электронный ресурс]. URL: <https://www.mba-press.ru>

<https://cyberleninka.ru/article/NosNovy-finaNovoy-deyatelnosti-Na-redpriyatiyah-v-sovremennyyh-rynochnyh-usloviyah> (дата обращения: 16.11.2022)

29. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учеб.: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М.: ИНФРА-М, 2022. — XII, 1028 с.

30. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2022. — 208 с.