РЕФЕРАТ

по теме:

**«Финансовое планирование на предприятии»**

**1. Содержание и значение финансового планирования**

Понятие «планирование деятельности предприятия» может быть охарактеризовано с двух сторон: во-первых, с точки зрения теории фирмы и ее природы; во-вторых, конкретно-управленческой как одной из функций финансового менеджмента, т.е. умение предвидеть будущее фирмы и использовать на практике это предвидение. Оба аспекта планирования тесно взаимосвязаны. Возможность и необходимость планирования как определенного вида деятельности управленческого персонала обусловлены потребностями хозяйственной деятельности. С помощью планирования сводятся к минимуму неопределенность рыночной среды и ее негативные последствия для хозяйствующих субъектов. Кроме того, устраняются излишние трансакционные издержки внутри фирмы по торговым сделкам (контрактам), например, на поиск покупателей и поставщиков, проведение переговоров о предмете сделки, оплату услуг консультантов и др.

В процессе планирования можно оценить:

уровень развития предприятия (экономический потенциал) и результаты его финансово-хозяйственной деятельности;

объем ресурсов (включая и финансовые), при которых могут быть достигнуты цели предприятия;

отдачу вложенных предприятием в конкретные инвестиционные программы (проекты) средств.

На основе системы долгосрочных и оперативных планов осуществляются организация запланированных работ, мотивация персонала, контроль результатов и их оценка на базе плановых показателей. Предприятие не в состоянии устранить предпринимательский риск, но может снизить его негативные последствия с помощью прогнозирования. Как показывает практика развитых стран, использование планирования создает для корпорации следующие преимущества:

дает возможность подготовиться к будущим неблагоприятным условиям в рыночной конъюнктуре;

позволяет оценить возникающие проблемы;

стимулирует менеджеров к реализации своих решений;

улучшает координацию действий между структурными подразделениями предприятия;

обеспечивает предприятие полезной для него информацией;

способствует более эффективному использованию ресурсов и усилению контроля в корпорации.

Разработка предприятиями финансовых планов (бюджетов) занимает важное место в системе мер по стабилизации их денежного хозяйства. Определим основные понятия, связанные с финансовым планированием. Финансовый план — обобщенный плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на текущий (до одного года) и долгосрочный (свыше одного года) период. Он включает в себя составление операционных и текущих бюджетов, а также прогнозы финансовых ресурсов на два-три года. В России он обычно составлялся в форме баланса доходов и расходов (на квартал, год, пятилетие).

Бюджет предприятия — оперативный финансовый план, составленный, как правило, на период до одного года, отражающий расходы и поступления средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. В практике управления финансами фирмы используются два основных вида бюджетов — оперативный (текущий) и капитальный.

Бюджетирование — процесс разработки конкретных бюджетов в соответствии с целями оперативного планирования (например, платежный баланс на предстоящий месяц).

Бюджетирование капитала — процесс разработки конкретных бюджетов по управлению капиталом предприятия — источниками формирования капитала (пассивы баланса) и их размещению (активы баланса), например прогноз баланса активов и пассивов на предстоящий период.

Бюджетный контроль — текущий контроль за исполнением отдельных показателей доходов и расходов, определенных плановым бюджетом.

Бюджет по балансовому листу — один из ключевых видов оперативного финансового плана предприятия, отражающий прогноз активов и пассивов бухгалтерского баланса на конец предстоящего квартала. Целью разработки бюджета по балансовому листу является определение возможности прироста отдельных активов за счет предполагаемых источников финансирования по пассиву баланса. С помощью этого документа обеспечивается финансовая устойчивость предприятия в прогнозном периоде.

Бизнес-план — основной документ, разрабатываемый предприятием и представляемый инвестору (кредитору) по реальному инвестиционному проекту или проекту санации данного предприятия при угрозе его банкротства. В данном документе в краткой форме и общепринятой последовательности разделов излагаются ключевые параметры проекта и финансовые показатели, связанные с его реализацией.

Смета — форма планового расчета, определяющая потребности предприятия в денежных ресурсах на предстоящий период и последовательность действий по исчислению показателей, например смета затрат на производство и реализацию продукции, составляемая на год с поквартальной разбивкой.

Значение внутрифирменного финансового планирования заключается в следующем:

намеченные стратегические цели предприятия преломляются в форме финансово-экономических показателей: объем продаж, себестоимость проданных товаров, прибыль, инвестиции, денежные потоки;

устанавливаются стандарты для поступления финансовой информации в форме финансовых планов и отчетов об их исполнении;

определяются приемлемые границы финансовых ресурсов, необходимых для реализации оперативных и долгосрочных планов предприятия;

оперативные финансовые планы (на месяц, квартал) предоставляют полезную информацию для разработки и корректировки общефирменной финансовой стратегии.

В современных условиях роль финансового планирования принципиально изменилась по сравнению с той, что была в централизованно управляемой экономике. Теперь предприятия сами заинтересованы в том, чтобы реально представлять свое финансовое положение сегодня и на ближайшую перспективу, во-первых, для того чтобы преуспеть в своей хозяйственной деятельности; во-вторых, чтобы своевременно выполнять обязательства перед бюджетной системой, социальными фондами, банками, другими кредиторами и тем самым оградить себя от штрафных санкций. В этих целях целесообразно заранее рассчитывать доходы и расходы, прибыль, учитывать последствия инфляции, изменения рыночной конъюнктуры, нарушения договорных обязательств партнерами. Ключевой целью финансового планирования является определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины денежных потоков, формируемых за счет собственных, заемных и привлеченных с фондового рынка источников.

Финансовый план взаимосвязан с другими разделами бизнес-плана, т.е. с планами по производству продукции, закупкам материальных ресурсов, инвестициям, исследованиям и разработкам, рекламе и т.д. Назначение финансового плана — прогноз среднесрочной и долгосрочной финансовой перспективы, а также определение текущих доходов и расходов. Среднесрочный финансовый план составляется, как правило, на год с распределением показателей по кварталам, долгосрочный — на ближайшие два-три года, текущий — на квартал, с помесячной разбивкой доходов и расходов.

Важнейшие объекты финансового планирования:

выручка от реализации проданных товаров (услуг, работ);

прибыль и ее распределение по соответствующим направлениям;

фонды специального назначения и их использование (например, резервный фонд в акционерных обществах);

объем платежей в бюджет и в социальные фонды;

объем заемных средств, привлекаемых с кредитного рынка;

плановая потребность в оборотных активах;

объем капитальных вложений и источники их финансирования и др.

В условиях конкурентной среды и прогнозируемого рынка сбыта товаров большое значение имеют перспективные финансовые планы, выходящие за рамки одного года (на 2—3 года вперед), например разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

В любом случае основой финансовой стратегии предприятия остается самофинансирование. Оно складывается из собственных источников (чистой прибыли и амортизационных отчислений — более 50% от объема денежных ресурсов), привлеченных средств, а иногда и государственных. Однако привлеченные средства (например, кредиты банков), являясь платными, существенно снижают рамки самофинансирования предприятия. Необходимость повышения доли собственных средств в общем объеме финансовых ресурсов должна побуждать предприятие осуществлять более гибкую техническую, кадровую, маркетинговую и финансовую политику. Для составления финансовых планов используются следующие информационные источники:

договоры (контракты), заключаемые с потребителями продукции и поставщиками материальных ресурсов;

учетная политика;

результаты анализа бухгалтерской отчетности (формы № 1, 2,4, 5) и выполнения финансовых планов за предшествующий период (месяц, квартал, год);

прогнозные расчеты по реализации продукции потребителям на основе заказов, прогнозов спроса на нее, уровня продажных цен и других условий рыночной конъюнктуры, включая поставку продукции за наличные денежные средства и в порядке бартерного обмена. На базе показателей сбыта рассчитываются объем производства, затраты на выпуск продукции, прибыль, рентабельность и иные показатели;

экономические нормативы, утверждаемые законодательными актами РФ (налоговые ставки, тарифы отчислений в государственные внебюджетные фонды, нормы амортизационных отчислений, учетная ставка банковского процента, минимальная месячная оплата труда и т.д.).

Разработанные на основе этих данных финансовые планы служат руководством (ориентиром) для финансирования текущих финансово-эксплуатационных потребностей, инвестиционных и инновационных программ и проектов.

**2. Принципы финансового планирования**

Принципы финансового планирования базируются на общих принципах теории планирования в сложных системах.

Принцип единства предполагает, что планирование должно иметь системный характер. Понятие «система» означает совокупность элементов (подразделений); взаимосвязь между ними; наличие единого направления развития элементов, ориентированных на общие цели предприятия. Единое направление плановой деятельности, общность целей всех подразделений становятся возможными в рамках вертикального единства предприятия.

Координация планов отдельных подразделений выражается в том, что нельзя планировать деятельность одних подразделений фирмы вне связи с другими; всякие изменения в планах одних структурных единиц должны быть отражены в планах других подразделений. Следовательно, взаимосвязь и одновременность — главные черты координации планирования на предприятии.

Принцип участия означает, что каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности независимо от должности и выполняемой функции.

Принцип непрерывности заключается в том, что процесс планирования должен осуществляться систематически в рамках установленного цикла; разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу (план закупок — план производства — план по маркетингу). В то же время неопределенность внешней среды и наличие непредусмотренных изменений внутренней обстановки требуют корректировки и уточнения планов фирмы.

Принцип гибкости тесно связан с предыдущим принципом и заключается в придании планам и процессу планирования в целом способности изменяться в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств. Поэтому планы должны содержать так называемые «резервы безопасности» (ресурсов, производственных мощностей и т.д.).

Принцип точности предполагает, что планы предприятия должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние и внутренние условия деятельности фирмы.

В развитие этих общих положений целесообразно выделить именно принципы непосредственно финансового планирования, на предприятиях.

Принцип финансового соотношения сроков («золотое банковское правило») — получение и использование средств должны происходить в установленные сроки, капитальные вложения с длительными сроками окупаемости целесообразно финансировать за счет долгосрочных заемных средств.

Принцип платежеспособности — планирование денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия в любое время года. В данном случае у предприятия должно быть достаточно ликвидных средств, чтобы обеспечивать погашение краткосрочных обязательств.

Принцип рентабельности капиталовложений — для капитальных вложений необходимо выбирать самые дешевые способы финансирования (финансовый лизинг и др.). Заемный капитал выгодно привлекать лишь в том случае, если он повышает рентабельность собственного капитала, т.е. обеспечивается действие эффекта финансового рычага (левериджа).

Финансовый леверидж представляет собой объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемого предприятием капитала. Финансовый леверидж связан с решением о выборе тех или иных форм привлечения заемных средств. Эффективное управление заемным капиталом увеличивает рентабельность собственных средств. Перед финансовым менеджером стоят две противоположные задачи — не допустить потери финансовой независимости, и вместе с тем увеличить рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств. Механизм оценки влияния заемных средств на рентабельность собственного капитала основан на эффекте финансового левериджа.

Если рентабельность активов предприятия выше, чем цена привлечения заемных средств, то возникает положительный эффект финансового рычага, т.е. увеличивается рентабельность собственного капитала.

Принцип сбалансированности рисков — особенно рисковые долгосрочные инвестиции целесообразно финансировать за счет собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений).

Принцип приспособления к потребностям рынка — для предприятия важно учитывать конъюнктуру рынка и свою зависимость от предоставления кредитов.

Принцип предельной рентабельности — целесообразно выбирать такие капиталовложения, которые обеспечивают максимальную (предельную) рентабельность.

Финансовое планирование в западных фирмах ориентируется на извлечение приемлемой прибыли и сохранение своих позиций на рынке товаров и услуг. Под прибылью понимается чистая прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия после налогообложения. Поэтому при разработке финансовых планов руководство предприятия должно учитывать как размеры налогообложения, так и возможность их понижения.

**3. Практика финансового планирования в России и за рубежом**

До 1991 г. практически все государственные предприятия разрабатывали годовой финансовый план с поквартальной разбивкой показателей (баланс доходов и расходов). Методика составления этого документа (в составе техпромфинплана) была рекомендована Министерством финансов бывшего СССР в 1988 г. Финансовый план в рекомендованной форме позволял сопоставлять все плановые доходы и расходы, увязывать направления расходования средств с соответствующими источниками финансирования, а также определять взаимоотношения с бюджетной и кредитной системами. В большей мере баланс доходов и расходов разрабатывался не для самого предприятия, а для его вышестоящей организации, финансовых органов и банков.

С изменением в 1992 г. правового статуса многих предприятий (вследствие их приватизации), либерализацией цен, принципиальными изменениями в валютной политике, бухгалтерском учете и отчетности разработка баланса доходов по традиционной методике стала малоприемлемой. Поэтому многие предприятия (особенно вновь созданные коммерческие организации) практически перестали составлять перспективные и текущие финансовые планы. Что касается бизнес-планов, то они только начинают разрабатываться коммерческими организациями в основном для получения иностранных инвестиций и государственной поддержки инвестиционных проектов (программ).

В отличие от отечественной практики на Западе термин «планирование» имеет более широкую интерпретацию. Под ним понимается направление деятельности компании, связанное с прогнозированием и бюджетированием капитала, доходов и расходов (составление бюджетов-смет), причем прогнозирование осуществляется на более длительный, чем в нашей стране, период — 3—5 лет.

Система финансовых планов (бюджетов) западных компаний включает:

прогноз баланса активов и пассивов;

прогноз отчета о прибылях и убытках;

прогноз отчета о движении денежных средств;

прогноз ключевых финансовых показателей (объема продаж, издержек производства и обращения, прибыли и т.д.);

долгосрочный прогноз капитальных вложений и оценки инвестиционных проектов;

долговременную стратегию финансирования компании.

Разработка бюджета капитальных вложений предполагает:

классификацию инвестиционных проектов;

сравнение и оценку альтернативных проектов при помощи показателей чистой текущей стоимости, периода окупаемости, внутренней нормы прибыли и других параметров;

выбор наиболее перспективных проектов.

Сущность долгосрочной стратегии финансирования заключается:

в установлении источников долгосрочного финансирования (банковский кредит, облигационные займы, финансовый лизинг, эмиссия акций и др.) и способов использования резервов;

выборе способов увеличения долгосрочного капитала;

определении объема и структуры капитала.

К основным краткосрочным финансовым бюджетам относятся:

бюджет наличности (движение денежных средств — их приток и отток), обеспечивающий ликвидность компании;

бюджет дополнительных вложений капитала, который уточняет запланированные денежные расходы и доходы с учетом изменений в структуре активов.

Процесс финансового планирования включает ряд этапов:

анализ финансовых показателей фирмы в предыдущем периоде на базе бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств;

долгосрочное финансовое планирование;

краткосрочное финансовое планирование;

практическое внедрение планов и контроль за их выполнением.

Вместе с тем принципы, положенные в основу финансового планирования в России и за рубежом, идентичны. Однако у отечественных предприятий имеются трудности использования статистических данных по причине их несопоставимости либо недостаточности. Сложность прогнозирования определяется также экономической нестабильностью в России. Но несмотря на отмеченные сложности, для определения финансового потенциала на текущий и долгосрочный периоды предприятия вправе разрабатывать несколько видов финансовых планов (бюджетов).

Система финансового планирования призвана обеспечить устойчивость производственно-коммерческой деятельности предприятия. Данная система включает:

комплекс бюджетного планирования структурных подразделений предприятия;

сводный (консолидированный) бюджет доходов и расходов по предприятию в целом.

В качестве примера приводится форма консолидированного бюджета доходов и расходов акционерной нефтяной компании. В систему бюджетного планирования входят:

а) процессы формирования бюджетов;

б) ответственность за формирование и использование средств бюджетов;

в) процессы согласования, утверждения и контроля исполнения бюджетов.

Механизм бюджетного планирования целесообразно внедрять в практику работы российских предприятий для обеспечения экономии денежных ресурсов, большей оперативности в управлении этими ресурсами, снижения непроизводительных расходов и потерь, а также для повышения достоверности плановых показателей (в целях налогового планирования). Основные преимущества бюджетного планирования по сравнению с традиционным подходом в том, что:

помесячное составление бюджетов структурных подразделений обеспечивает более достоверные показатели объемов и структуры доходов и расходов, чем в ныне действующей отчетности;

в рамках утвержденных месячных бюджетов структурным подразделениям предприятия представляется большая самостоятельность в расходовании средств на оплату труда;

минимизация числа показателей бюджетов позволяет снизить затраты рабочего времени персонала экономических служб предприятия;

бюджетное планирование позволяет экономить денежные ресурсы, что особенно важно для выхода предприятия из финансового кризиса.

Для организации эффективной системы бюджетного планирования деятельности структурных подразделений предприятия рекомендуется составлять следующую сквозную систему бюджетов:

а) бюджет материальных затрат;

б) бюджет потребления энергии;

в) бюджет фонда оплаты труда;

г) бюджет амортизационных отчислений;

д) бюджет прочих расходов;

е) бюджет погашения ссуд банков;

ж) налоговый бюджет.

Данная система бюджетов охватывает весь денежный оборот предприятия. Сводный бюджет представляет совокупность бюджетов структурных подразделений, налогового и кредитного бюджетов. В связи с этим руководству предприятия целесообразно добиваться более активного участия структурных подразделений в подготовке бизнес-плана и консолидированного бюджета. При составлении бюджетов структурных подразделений и служб предприятия целесообразно руководствоваться принципом декомпозиции. Он заключается в том, что каждый бюджет более низкого уровня является детализацией бюджета более высокого уровня, т.е. бюджеты цехов и отделов входят в сводный (консолидированный) бюджет предприятия.

Оптимальным считается такой бюджет, в котором доходный раздел равен расходной части. При дефиците сводного бюджета возникает необходимость его корректировки посредством увеличения доходов или снижения расходов.

**Литература**

1. О реформе предприятий и иных коммерческих организаций: Постановление Правительства РФ от 30 октября 1997 г. № 1373.

2. Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций): Приказ Министерства экономики РФ от 1 октября 1997 г. №118.

3. Бочаров В.В. Финансовое моделирование: Учеб. пособие. СПб.: Питер, 2007.

4. Справочник финансиста предприятия / Под ред. А.А. Володина. М.: ИНФРА-М., 2007.

5. Финансовое планирование и контроль / Под ред. М.А. Поукока и А.Х. Тейлора: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2006.

6. Финансы предприятий: Учебник / Под ред. М.В. Романовского. СПб.: Бизнес-пресса, 2007.