Верколаб Алла Александровна. Совершенствование финансового планирования на промышленных предприятиях : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : М., 2005 191 c. РГБ ОД, 61:05-8/3467

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ 10

1.1 Теоретические основы финансового планирования на микроуровне в условиях рыночных отношений 10

1.2 Методология финансового планирования 32

1.3 Бюджетирование как инструмент финансового управления предприятием 53

ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ ПРАКТИКИ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ НА ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ... 69

2. 1 Анализ методики и практики финансового планирования на промышленных предприятиях 69

2.2 Оценка результативности финансового планирования с точки зрения достижения целей 94

ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ НА ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ 117

3.1 Разработка экономической стратегии предприятия как основа перспективного финансового планирования 117

3.2 Направления совершенствования текущего и оперативного финансового планирования на промышленных предприятиях 127

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 146

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 152

ПРИЛОЖЕНИЯ 163

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Фундаментальные

преобразования в российской экономике, ужесточение конкурентной борьбы и условий ведения бизнеса обусловливают необходимость поиска качественно новых, основанных на научных концепциях, подходов к управлению финансами предприятий.

В связи с этим одной из первоочередных задач управления предприятиями становится совершенствование финансового менеджмента и активизация одной из его важнейших функций - финансового планирования на предприятии.

Как отмечается в Бюджетном Послании Президента Федеральному Собранию «О бюджетной политике в 2005 году», особая роль в обеспечении макроэкономической стабильности отводится совершенствованию финансовой системы государства. В этой связи указывается, что в условиях завершения формирования основных элементов современной налоговой системы, реализации фундаментальных структурных реформ в секторе государственного управления, повышается роль перспективного финансового планирования. Стабильная и предсказуемая для

хозяйствующих субъектов финансовая политика государства способствует совершенствованию финансового управления предприятиями, в частности, создаёт благоприятные условия для стратегического и текущего финансового планирования.

Актуальность проблемы совершенствования финансового планирования как инструмента управления предприятием обусловлена следующими факторами:

- обострением конкурентной борьбы между предприятиями и, как следствие, необходимостью получения дополнительных конкурентных преимуществ за счёт более эффективной системы управления финансами;

- потребностью в повышении инвестиционной привлекательности компании;

необходимостью взаимного согласования стратегических, тактических и оперативных целей предприятия;

возможностью интеграции современных управленческих и информационных технологий при создании системы бюджетирования, что качественно повышает эффективность финансового управления.

Несмотря на значительный интерес, проявляемый в научной литературе к проблеме управления финансами предприятий, многие теоретические, методологические и практические аспекты финансового планирования на предприятиях остаются недостаточно исследованными. Очевидно, что накопленный мировой опыт финансового менеджмента должен быть существенно скорректирован с учётом специфики российской экономики. Научные разработки в области управления финансами предприятий, формирования финансовой политики, обобщающие зарубежный опыт и адаптирующие методы управления к российским реалиям, будут способствовать развитию реального сектора российской экономики.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке концептуальных подходов к оценке состояния финансового планирования на промышленных предприятиях, определению основных направлений его совершенствования на основе комплексного исследования и критического осмысления теории, методологии, действующей практики финансового планирования и мирового опыта управления корпоративными финансами.

В соответствии с поставленной целью задачами диссертационного исследования являются:

- исследование методологических принципов и теоретических основ финансового планирования на микроуровне, уточнение принципов и понятия «финансовое планирование»;

- определение места и роли финансового планирования в управлении предприятием, значения бюджетирования как одного из основных направлений организации эффективной плановой деятельности компании;

- анализ и обобщение применяемых методик, исследование методов финансового планирования на промышленных предприятиях;

- разработка системы количественных и качественных параметров оценки состояния финансового планирования на исследуемых предприятиях;

- установление степени влияния финансового планирования на финансовое состояние предприятий;.

- выявление недостатков практики и методики финансового планирования на отечественных промышленных предприятиях и возможных путей их устранения;

- разработка практических рекомендаций по совершенствованию перспективного, текущего и оперативного финансового планирования.

Объектом исследования является система управления финансами предприятий.

В качестве предмета исследования выступают теоретические, методологические и методические, а также практические аспекты финансового планирования на промышленных предприятиях.

Методологической и теоретической основой исследования явились труды отечественных и зарубежных учёных и специалистов в области финансов, финансового менеджмента, финансового планирования, финансового анализа, экономики и управления предприятиями, законодательные и нормативные акты, статистические данные, данные финансовых планов, данные бухгалтерской отчётности и бухгалтерского учёта предприятий Оренбургской и Самарской областей, информационные ресурсы Internet.

При работе над диссертацией изучены работы ведущих отечественных учёных по проблемам управления финансами: И.Т. Балабанова, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, М.И. Бухалкова, A.M. Ковалёвой, В.В. Ковалёва, Н.В.

Колчиной, СИ. Лушина, В.В. Остапенко, Л.М. Подъяблонской, В.М. Родионовой, В.П. Савчука, В.А.Слепова, Е.С. Стояновой, В.Е.Хруцкого, Е.М. Шабалина, А.Д. Шеремета, Е.И. Шохина, К.В. Щиборщ и др., а также зарубежных экономистов Р.Акоффа, Ю.Бригхэма, Р.Брейли, Дж. Ван Хорна, Э.Гринолла, А.Кинга, У.Кинга, Д.Клиланда, С. Росса, Д.Г.Сигела, Д. Хана, Д.К. Шима и других.

Методология исследования базируется на принципах диалектики, системного подхода, сравнительного анализа и синтеза, на использовании метода группировок, логического анализа, обобщения, экономико-математических моделей и методов.

Наряду с традиционными методами финансового анализа использовались методы корреляционно-регрессионного и трендового анализа на основе компьютерной программы MS Excel.

Эмпирическая база исследования получена на основе проведённого обследования, анализа и оценки организации плановой деятельности на промышленных предприятиях Оренбургской и Самарской областей.

Основными научными результатами, содержащими элементы научной новизны, являются:

- уточнено понятие «финансовое планирование» в соответствии с его целевой направленностью на создание условий укрепления финансового состояния предприятий; определены в связи с этим этапы финансового планирования;

- обоснована взаимосвязь целей финансового планирования с целями финансового менеджмента и целями деятельности предприятия;

- в развитие известной раннее методологии финансового планирования предложена авторская методологическая схема; уточнены принципы финансового планирования;

- разработана совокупность параметров рейтинговой оценки состояния финансового планирования на предприятиях, позволяющая выявлять недостатки и направления совершенствования финансового менеджмента;

- выявлены количественные взаимосвязи между показателями финансового состояния и составлены экономико-математические и трендовые модели для исследуемых предприятий с целью прогнозирования финансовых показателей;

- даны практические рекомендации по разработке и реализации экономической стратегии и финансовой политики, направленных на укрепление конкурентных преимуществ предприятия и рост стоимости бизнеса;

- предложена усовершенствованная методика текущего финансового планирования, предполагающая нацеленность на достижение конкретного финансового результата.

Практическая значимость работы заключается в том, что методологические подходы, аналитические выводы и рекомендации могут быть использованы предприятиями в процессе составления перспективных, текущих и оперативных планов. Рекомендации и предложения по разработке экономической стратегии предприятия, внедрению конкретной организационной структуры бюджетирования, предложенные параметры оценки состояния финансового планирования, а также экономико-математические и трендовые модели могут применяться промышленными предприятиями в целях совершенствования финансового планирования и повышения научной обоснованности финансовых планов. Кроме того, материалы исследования могут быть использованы в учебном процессе при подготовке лекций для студентов экономических специальностей.

В рамках исследования выработаны практические рекомендации по:

- разработке экономической стратегии предприятия, направленной на рост стоимости предприятия и укрепление его конкурентных преимуществ;

- внедрению системы управления стоимостью бизнеса при помощи показателей краткосрочного и долгосрочного финансового планирования, на изменение которых предприятие способно оказывать действенное влияние;

- разработке системы количественных и качественных параметров оценки состояния финансового планирования;

- составлению текущих плановых финансовых расчётов исходя из целевой суммы прибыли;

- внедрению бюджетирования и управления предприятием по центрам финансовой ответственности;

- совершенствованию оперативного финансового планирования в соответствии с его целевой направленностью не только на поддержание платёжеспособности, но и на повышение экономической эффективности в краткосрочном периоде.

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования докладывались на конференции молодых учёных «Инновации и традиции профессионального образования региона» (Бузулук, 2000 г.), Международной юбилейной научно-практической конференции «Учебная, научно-производственная и инновационная деятельность высшей школы в современных условиях» (Оренбург, 2001г.), на IV Международной научно-практической конференции «Проблемы предприятия: теория и практика» (Самара, 2004 г.), опубликованы в сборнике аспирантов НИФИ (Москва, 2002 г., 2004 г.), в журнале «Энергетик» (Москва, №6, 2002 г.), сборнике «Финансовый вестник» (№22, 2004 г.).

Материалы диссертации используются в преподавании дисциплин «Финансы организаций (предприятий)», «Финансовый менеджмент», «Финансовый анализ» в Оренбургском государственном университете.

Результаты исследования находят широкое применение в практической деятельности экономических служб ОАО «Бузулуктяжмаш» и ОАО «Волгабурмаш»:

предложенная в диссертации методика составления плана по прибыли и прогнозного бухгалтерского баланса исходя из требуемой величины прибыли была использована планово-экономическим отделом

ОАО «Бузулуктяжмаш» в процессе составления финансового плана на 2005 год;

- при внедрении бюджетного метода управления финансовым состоянием ОАО «Бузулуктяжмаш» была взята за основу рекомендуемая в диссертационном исследовании процедура внедрения бюджетирования и управления предприятием по центрам финансовой ответственности;

- для прогнозирования основных показателей финансового состояния ОАО «Волгабурмаш» применяются предложенные в исследовании экономико-математические модели, описывающие влияние различных факторов на финансовые результаты деятельности предприятия;

- при разработке экономической стратегии ОАО «Волгабурмаш» были использованы рекомендации А.А. Верколаб в части корректировки таких элементов финансовой политики, как управление издержками, кредитная политика и дивидендная политика.

Основные положения диссертационного исследования отражены в 7 публикациях общим объёмом 1,6 п. л.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, библиографического списка использованных источников, содержит 31 таблицу, 9 графиков, 5 схем и 15 приложений.

## Теоретические основы финансового планирования на микроуровне в условиях рыночных отношений

Эффективное управление деятельностью предприятия немыслимо без составления прогнозных расчетов движения денежных средств, без планирования важнейших процессов и финансовых результатов деятельности предприятия.

Как известно, планирование деятельности предприятия является одной из важнейших функций менеджмента. Следовательно, финансовое планирование есть функция финансового менеджмента. Нельзя не согласиться с мнением Л.П. Белых о том, что финансовый менеджер постоянно принимает решения, воздействующие на будущее развитие предприятия, что сущность финансов нигде не проявляется столь отчетливо, как в планировании, поскольку финансирование по сути своей направлено на будущее развитие1.

Финансовое планирование является, с одной стороны, достаточно изученным участком деятельности предприятия, а с другой - довольно сложным в смысле практики его эффективной постановки на конкретном предприятии.

Финансовый план концентрирует в себе значительные предварительные расчеты, связанные с производством, реализацией продукции, с материально-техническим снабжением, оплатой труда, с оптимизацией взаимоотношений с бюджетом, банками и другие. И хотя целями составления планов производства, реализации и прочих планов является определение программы дальнейшего развития предприятия, его перспектив в ближайшем и далеком будущем, то финансовый план все эти цели и возможности их достижения увязывает воедино. В результате финансовом плане находят отражение в денежной оценке практически все показатели бизнес-плана. В частности, Э.Гринолл отмечает, что финансовый план - это не что иное, как бизнес-план на следующий год, выраженный в финансовых показателях. Следовательно, финансовый план -это не просто предлагаемый план или «перечень желаемого» отдельного подразделения, а то, что стыкуется с планами всех остальных подразделений организации в интересах достижения поставленных задач. Если план отдела не вписывается в общую картину, его нужно изменить1.

Некоторые авторы представляют финансовый план как план движения денежных средств. Так, Д.Хан называет финансовое планирование тотальным планированием платежей2. По его словам, это есть многоступенчатый процесс планирования платежей, движения и запасов денежных средств, определения целевого запаса ликвидности. С таким мнением можно согласиться, но лишь частично. На первый взгляд кажется, что таким определением все слишком упрощается. На самом деле, процесс финансового планирования достаточно сложен и серьезен, чтобы формулировать его лишь как планирование платежей. Но, с другой стороны, планирование платежей невозможно без предварительных расчетов (например, объема производства, затрат, выручки, прибыли и других показателей). И план денежных потоков предприятия как раз венчает все эти предварительные расчеты. Таким образом, Д.Хан имеет ввиду именно конечную стадию процесса финансового планирования. С такой точкой зрения можно согласиться, поскольку финансовое планирование согласно его определению сводится к планированию будущей платежеспособности. «Планирование денежных потоков связано с общефирменным планированием калькуляционного и балансового результатов деятельности предприятия. Задача планирования и контроля выплат и поступлений -постоянное поддержание финансового равновесия. В любой период должно быть обеспечено равновесие потоков выплат и поступлений с учетом резервов платежных средств и других целей предприятия. Поддержание финансового равновесия является необходимым условием реализации всех других целей предприятия»1.

## Анализ методики и практики финансового планирования на промышленных предприятиях

Сложившуюся методику финансового планирования на исследуемых предприятиях - ОАО «Волгабурмаш», ОАО «Бузулуктяжмаш», ОАО «Бузулукский механический завод», ООО «Энергонефть», ОАО «Гидроавтоматика», ОАО «Авиаагрегат», ОАО «Автоваз», ОАО «Бузулукмолоко», ЗАО «Горторг», ЗАО «Бузулукский овощеконсервный завод», ОАО «Оренбургнефть», ЗАО «Филорам», ООО «Уральская сталь», ООО «Живой исток» и других - в самом общем виде можно описать следующим образом:

1) Отдел маркетинга заключает договоры с будущими покупателями на ближайший год о поставке своей продукции и представляет в планово-экономическую (финансово-экономическую) службу прогноз продаж.

2) На основе информации отдела маркетинга об объёме продаж:

- планируется объём производства;

- прогнозируется объём денежных поступлений от продаж (выручки);

рассчитываются все необходимые затраты, связанные с производством продукции, оказанием услуг, выполнением работ.

При этом планово-экономической службой составляются самые различные виды бюджетов. 3) На основе прогнозных поступлений денежных средств и планируемых затрат рассчитывается плановая сумма прибыли.

4) Составляются план распределения прибыли, план движения денежных средств, прогнозный бухгалтерский баланс.

Считаем важным отметить, что практически ни одно предприятие не составляет перспективных финансовых планов.

В процессе финансового планирования все исследуемые предприятия используют следующие методы:

- при расчёте расходов предприятия (материальных расходов, расходов на оплату труда, налогов и др.) — преимущественно нормативный метод планирования, а также частично расчётно-аналитический — только в том случае, когда затраты индексируются в соответствии с ростом цен на ресурсы. Планирование затрат начинается с составления плановых калькуляций для каждого вида продукции. Калькулирование себестоимости отдельных видов изделий предполагает включение в себестоимость всех необходимых затрат в соответствии с нормами расхода материальных, трудовых и других видов ресурсов. При этом предприятиями используются отраслевые либо разработанные и утверждённые для конкретного предприятия нормы расхода ресурсов. Для определения плановой суммы расходов, связанных с производством и реализацией продукции по каждому цеху, подразделению, предприятию в целом, составляются сметы (бюджеты затрат), в которых расходы группируются по экономическим элементам;

- при планировании прибыли используют метод прямого счёта, то есть исходя из прогнозируемых поступлений за отгруженную продукцию (на основе плана продаж в натуральном выражении и цен на производимую продукцию) и планируемых расходов по производству и реализации продукции;

- при расчёте плановой величины оборотных средств используют нормативный и расчётно-аналитический методы. Порядок определения потребности в оборотных средствах заключается в их нормировании, то есть расчете необходимых для производственных целей норм (в днях, в %) и нормативов (в натуральном и денежном выражении). Практика нормирования оборотных средств получила широкое распространение на российских предприятиях в период планово-административной экономики. В настоящее время часть исследуемых предприятий применяют нормативный метод планирования величины оборотных средств, а часть предприятий перешли на применение расчётно-аналитического метода, а именно - метода процента от продаж. Метод планирования оборотных средств в зависимости от изменения объёмов продаж используется при составлении прогнозного бухгалтерского баланса, в котором статьи активов (в том числе и оборотных средств) и пассивов рассчитываются в соответствии с ростом (снижением) планов продаж и производства;

## Разработка экономической стратегии предприятия как основа перспективного финансового планирования

Рассматривая финансовое планирование как функцию финансового менеджмента (первая глава), мы выяснили, что оно является неотъемлемым элементом эффективного финансового механизма предприятия, а финансовый механизм, в свою очередь, формируется исходя из разработанной финансовой политики. Несовершенство финансового планирования на современных российских предприятиях, как было рассмотрено ранее (во второй главе), в значительной степени определяется недостаточной ориентацией на достижение целей. Мы убедились, что серьёзные просчёты в планировании связаны и с отсутствием у предприятий не только перспективных финансовых планов, но и с отсутствием экономической стратегии как важнейшего ориентира для дальнейшей деятельности. Не вызывает сомнения то, что для совершенствования финансового управления предприятием (в целях получения лучших результатов хозяйствования) необходимы качественно иные подходы.

Очевидно, что любое предприятие в состоянии добиваться положительных результатов хозяйствования в долгосрочной перспективе при условии наличия соответствующей экономической стратегии. Поэтому рекомендации по разработке экономической стратегии, предложенные ниже, будут одинаково полезными для всех исследуемых предприятий.

Как известно, экономическая стратегия - это система обеспечения конкурентного преимущества предприятия.

Говоря о необходимости выработки экономической стратегии, предлагаем выделить следующие её составные элементы (рис.3.1).

Поскольку экономическая стратегия предприятия не может разрабатываться и реализовываться вне связи с внешней средой, то, само собой разумеется, она должна предполагать маркетинговый подход к управлению предприятием.

Важнейшим принципом маркетингового подхода к управлению предприятием является целевая ориентация всех элементов производственной системы, а также производственной и социальной инфраструктуры, обслуживающей эту систему, на решение проблем, возникающих у потенциального потребителя товаров и услуг, выводимых на рынок. В целом маркетинговый подход к управлению предприятием направлен на достижение ключевых показателей эффективности по росту массы прибыли и объемов продаж посредством выработки наиболее эффективных направлений развития сбытовой деятельности, определения ключевых факторов успеха, прогноза развития конкурентных преимуществ, разработки программы расширения сбыта и определения потребностей в ресурсах. К примеру, для ОАО «Волгабурмаш» вполне осуществимой стратегической установкой могло бы стать завоевание 70% доли рынка, а для ОАО «Бузулуктяжмаш» - 50% доли рынка в силу уникальности продукции этих предприятий и их мелкосерийного производства. Для этого потребуется обеспечение ежегодного прироста выручки в 20-25%, что позволит значительно увеличить массу прибыли. Такие стратегические ориентиры не вполне уместны для ООО «Энергонефть» и ОАО «Бузулукский механический завод» испытывающих определённые финансовые трудности на современном этапе. Тем не менее, и для них можно установить «планку» 10-15%-го стабильного ежегодного прироста выручки.

Несмотря на приоритетность маркетингового подхода в управлении предприятием, не менее важными элементами экономической стратегии считаем также производственно-техническую стратегию и стратегию финансирования инвестиций в силу того, что рост объёмов продаж требует дополнительного соответствующего обеспечения;

Производственно-техническая стратегия должна быть направлена на достижение ключевых показателей эффективности по мощностям производства и издержкам. Она должна содержать следующие элементы:

- оценку возможностей эффективного расширения производственно технической базы для насыщения будущих потребностей рынка;

выработку наиболее эффективных направлений развития производственно-технической деятельности;

- определение ключевых факторов успеха;

- прогноз развития конкурентных преимуществ;

- разработку программы расширения производства и развития

технологий;

- определение потребностей в ресурсах.

Разработкой производственно-технической стратегии занимаются преимущественно производственные руководители, но при консультационной помощи финансовых управляющих. Стратегия финансирования инвестиций должна быть направлена на достижение ключевых показателей эффективности по объемам и структуре капитала и включать в себя:

обзор существующих и перспективных потребностей в финансировании программ развития производства и сбыта;

- оценку возможностей собственного финансирования инвестиций и возможностей эффективного привлечения акционерных и заемных средств;

- выработку наиболее эффективных направлений развития финансовой деятельности;

- разработку программы работы на рынках капитала.