Юнаев Авшолум Михайлович. Финансовое планирование на предприятии в условиях рыночной экономики : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10.- Саратов, 2001.- 185 с.: ил. РГБ ОД, 61 02-8/746-0

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Роль финансового планирования в общей системе планирования деятельности предприятия.

1.1 Финансовые аспекты стратегического планирования. 8

1.2 Оперативное планирование как основа финансового плана. 30

1.3 Анализ рынка и разработка прогноза продаж. 43

2. Важнейшие направления финансового планирования.

2.1 Планирование капитальных вложений как реализация целей предприятия. 65

2.2 Формирование ценовой политики предприятия. 81

2.3 Планирование доходов и расходов предприятия на основе бюджетирования 105

3. Методические основы разработки финансового плана предприятия.

3.1 Прогнозирование финансовой отчетности предприятия. 117

3.2 Контроль и оценка финансового плана в процессе его формирования и реализации. 127

Заключение 144

Список литературы 153

Приложения 161

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**В период плановой экономики существовала стройная система централизованного планирования, где роль предприятия сводилась, в основном, к выполнению заданий вышестоящих органов управления и эффективному использованию выделенных ресурсов. К началу 90-х годов российские предприятия накопили значительный опыт в области методологии и практики планирования в условиях гарантированного сбыта, государственных фиксированных цен и сложившихся хозяйственных связей. Этот опыт базировался на централизованной системе планирования, жестко регламентирующей финансово-хозяйственную деятельность предприятия. Существовавшая система планирования во многом основывалась на теоретических разработках ведущих отечественных ученых, среди которых можно выделить работы Абалкина Л.И., Аллахвердяна Д.А., Вознесенского Н.А., Галанова В.А., Клейнера Б.С., Марголина Н.С., Молякова Д.С. и др.

Переход к рыночным условиям неизбежно сопровождался разрушением сложившейся системы планирования. Вместе с отказом от централизованного планирования на большинстве предприятий была приостановлена вся деятельность по планированию. По мере формирования рыночных механизмов и рыночных институтов у предприятий возникает объективная необходимость в планировании и прогнозировании своей деятельности. При этом особенно возрастает роль финансового планирования, призванного обеспечить устойчивое финансовое состояние предприятия в условиях, когда оно самостоятельно формирует и использует финансовые ресурсы, несет ответственность перед инвесторами, кредиторами, государством.

В новых условиях невозможно использовать старую методологию планирования. В связи с этим особую актуальность приобретают теоретические исследования в области планирования в условиях рыночной экономики. В зарубежной литературе проблемы финансового планирования исследовались в

работах Аткина Б., Бригхэма Ю., Брейли Р., Гапенски Л., Друри К., Маги К.К., Майерса С, Перара Ж., Поукока М.А., Сасьени М.У., Тейлора А.Х., Хана Д. и др. Однако особенности современного этапа развития российской экономики требуют адаптации существующих за рубежом методов планирования и разработки новых подходов к решению возникающих проблем. Отечественные ученые и практики уже имеют определенные наработки в этой области. Так, проблемы краткосрочного финансового планирования нашли отражение в работах Ефимовой О.В., долгосрочного планирования - Ковалева В.В., проблема взаимосвязи анализа и планирования на предприятии - в работах Шеремета А.Д. Однако целостная система финансового планирования на предприятии пока не разработана.

Принципиально новые условия хозяйствования российских предприятий, необходимость управления финансовыми ресурсами предприятия для обеспечения его финансовой устойчивости, а также теоретическая и методологическая разработка вопросов финансового планирования определили тему исследования, ее цели и задачи.

**Целью диссертационного исследования**является разработка комплексной системы финансового планирования на предприятии, базирующейся на его стратегических и оперативных целях, способной адекватно реагировать на изменение внешней среды, обеспечивая прибыльность и платежеспособность предприятия.

**Задачи исследования.**Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач, определивших логику диссертационного исследования:

определение содержания финансового планирования в современных условиях;

анализ стратегического **я**оперативного планирования как базы финансового планирования на предприятии;

- исследование рынка как основы прогноза продаж на предприятии;

разработка ценовой политики на предприятии в процессе планирования финансовых ресурсов;

исследование планирования капитальных вложений как составной части финансового плана;

выбор эффективных методов планирования текущих доходов и расходов предприятия.

**Предметом исследования**являются экономические отношения, возникающие при планировании формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.

**Объектом исследования**является система и методы финансового планирования на промышленных предприятиях Российской Федерации.

**Методологической и теоретической основой**исследования послужили теория финансов, микроэкономика, теория организации промышленности, теория стратегического менеджмента, а также методы экономического и статистического анализа. При прогнозировании финансовой отчетности был применен балансовый метод и метод сценариев.

**Информационной базой**работы послужили законодательные н нормативные акты Российской Федерации, статистические данные, публикуемые Госкомстатом РФ и другими официальными органами, отчетные данные конкретных предприятий.

**Научная новизна диссертационного исследования**состоит в следующем:

- уточнено содержание понятия финансового планирования в условиях  
нестабильной рыночной среды и усиления конкуренции как процесса, обес  
печивающего формирование и использование финансовых ресурсов пред  
приятия, в основу которого положен системный подход, предполагающий  
разработку стратегических и оперативных планов и учитывающий взаимоза  
висимость внешней и внутренней среды;

предложено в качестве составного элемента финансового планирования рассматривать ценовую политику предприятия, определяемую целями предприятия, структурой рынка и степенью конкуренции, уровнем и структурой затрат, характером спроса, этапом жизненного цикла товара;

обоснована необходимость включения планирования капитальных вложений через оперативный и годовой бюджеты капвложений в общую систему финансового планирования на предприятии;

предложен алгоритм прогнозирования финансовой отчетности на основе бюджетирования деятельности предприятия. Применение данного алгоритма в совокупности с методом сценариев дает возможность разрабатывать различные варианты прогноза финансового плана (наиболее вероятный, оптимистические и пессимистические);

рекомендовано в качестве основных критериев эффективности финансового планирования использовать норму прибыли на инвестированный капитал, позволяющую судить о возможностях предприятия расширяться за счет собственных ресурсов, и поток денежных средств, определяющий финансовую стабильность предприятия;

разработана система мероприятий, рекомендуемых в случае появления негативных тенденций, проявляющихся в отклонении фактических финансовых показателей предприятия от запланированного уровня. В основу этой системы положена гибкая тактика контроля прибыли, приоритет ликвидности и текущей платежеспособности над прибылью, принятие решений на основе предельных затрат.

**Теоретическая и практическая значимость работы.**Предлагаемый в работе методологический подход к финансовому планированию позволяет разработать комплексную систему планирования, учитывающую важнейшие факторы внешней среды и специфику конкретного предприятия (отраслевую принадлежность, организационно-правовую форму и т. д.). Выдвигаемые в диссертации теоретические положения и выводы могут использоваться на-

учными и практическими работниками в процессе исследования проблем финансового планирования.

Практическая значимость диссертационного исследования состоит в том, что предложенные методические разработки могут быть использованы на предприятиях при составлении финансовых планов.

**Апробация работы.**Основные выводы и положения диссертации обсуждались на кафедре финансов СГСЭУ. Основные теоретические наработки используются в процессе преподавания курсов "Финансовый менеджмент", "Финансы предприятий", "Ценообразование", что подтверждено справкой о внедрении.

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли отражение в публикациях автора, общим объемом 4,9 п.л.

**Объем и структура работы.**Цель и задачи исследования определили структуру диссертационной работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и 5 приложений.

В первой главе "Роль финансового планирования в общей системе планирования деятельности предприятия" исследовано значение стратегического и оперативного планирования для финансового планирования, а также прогнозирование продаж как основы финансового плана.

Во второй главе "Важнейшие направления финансового планирования" рассмотрены процессы планирования капитальных вложений предприятия, формирования его ценовой политики, а также планирования доходов и расходов на основе бюджетирования текущей деятельности предприятия.

В третьей главе "Методические основы разработки финансового плана предприятия" освещены вопросы прогнозирования финансовой отчетности на основе бюджетов. Определены критерии оценки и методы контроля в процессе финансового планирования.

## Финансовые аспекты стратегического планирования

Существование предприятия как сложной целостной системы в конкурентной меняющейся среде ставит перед ним задачу "выживания" и усиления своих позиций. Решить ее возможно с помощью планирования. В зависимости от цели и временных интервалов в экономической литературе и практике выделяют:

1) стратегическое планирование;

2) оперативное планирование.

Последнее, в свою очередь, можно подразделить на долгосрочное, среднесрочное и текущее.

Объектом нашего исследования в данном параграфе является стратегическое планирование. Цель и результат стратегического планирования - формирование стратегии предприятия. Стратегическое планирование дает возможность увеличить потенциал предприятия и освоить новые сферы бизнеса. Оно связано с конструированием и прогнозированием тех путей, по которым будет развиваться предприятие в долгосрочной перспективе для получения преимуществ от предполагаемых изменений на рынке и использования всех технологических и коммерческих возможностей, которые будут предоставляться.

На предприятии должны отслеживаться и прогнозироваться изменения, происходящие в условиях хозяйствования и проводиться соответствующие преобразования. Это может быть внедрение новейших технологий, диверсификация производства, создание совместных производств, слияние и т.д. Сердцевиной стратегического планирования является разработка экономической стратегии. Стратегия должна дать ответы на следующие вопросы:

а) что и в каком количестве производить?

б) как и какими средствами производить?

в) для кого и когда производить?

Разработка и реализация стратегии должна обеспечить достижение глобальной цели: создание и поддержание конкурентного преимущества, если предприятие действует в конкурентной среде, а при самом общем подходе -максимизировать прибыль и обеспечить ликвидность.

Стратегическое планирование является, по сути, основой любого планирования на предприятии и должно быть связано организационно-иерархической соподчиненностью с другими видами планирования.

## Планирование капитальных вложений как реализация целей предприятия

Стратегическое планирование как представление о будущем фирмы, видение этого будущего имеет непосредственное отношение к принятию инвестиционных решений.

Инвестиции как экономическая категория имеет много определений, однако, несмотря на "множественность" различий, необходимо выделить моменты, эти определения выделяющие:

1. инвестиции обычно подразумевают большие финансовые затраты;

2. отдача будет получена в течение определенного числа лет в будущем;

3. в предсказании результатов инвестиций присутствуют элементы неопределенности и риска;

4. инвестиции можно подразделить на две большие группы: инвестиции в форме капитальных вложений и портфельные инвестиции. Последние существуют в связи с возникновением и функционированием фондового рынка;

5. инвестиции в форме капитальных вложений предполагают приобретение оборудования, расширение производственных мощностей и любые другие затраты, которые связаны с повышением способности фирмы достичь своих стратегических и тактических целей. Именно капитальные вложения и будут объектами нашего внимания.

Выбор цели развития предприятия (а именно с этим связано стратегическое планирование) предполагает, что на ее достижение будет направлена определенная совокупность ресурсов. Ограниченность же самих ресурсов означает необходимость обеспечения наивысшей их продуктивности, т.е. обеспечения конкурентоспособности фирмы. Тогда экономическая стратегия должна быть сформулирована таким образом, чтобы направление каких-либо ресурсов на реализацию конкретной цели, не оказало бы отрицательного влияния на процесс достижения других целей (т.е. в основу должен быть положен критерий Парето-эффективности). Достижение целей в долгосрочной перспективе обеспечивается с помощью инвестиции. Как справедливо отмечают Э.Дж. Долан и Д.Е. Линдсей: "Инвестиция означает отказ от текущего потребления в пользу будущего потребления. Чтобы построить больше фабрик, дорог, компьютеров, мы вынуждены изымать ресурсы из производства хлеба, кинофильмов, услуг и других вещей, могущих удовлетворить наши сиюминутные желания. Но в то же время мы оказываемся в лучшем положении с точки зрения удовлетворения завтрашних желаний"31.

Все инвестиции, связанные с капитальными вложениями целесообразно, по нашему мнению, разделить на две группы: 1. "внутреннее" инвестирование; 2. "внешнее" инвестирование.

"Внутреннее" инвестирование - это выбор наиболее эффективных вложений средств в повышение конкурентного статуса фирмы (внедрение новой техники, технологии, модернизации производства, создание нового продукта). Внутреннее инвестирование связано как правило с совершенствованием производственного профиля фирмы.

"Внешнее" инвестирование представляет собой инвестиции в родственные и поддерживающие отрасли, с которыми поддерживаются связи по кооперации; инвестиции в факторы производства общего и узкоспециализированного характера, инвестиции в социальную сферу региона базирования.

## Прогнозирование финансовой отчетности предприятия

Финансовый план, по мнению специалистов, должен содержать прогнозные формы баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств. В соответствии с периодом планирования различают долгосрочный и краткосрочный финансовый план. В данном исследовании мы рассматриваем финансовое планирование как комплексный процесс, включающий разработку финансовых показателей уже в рамках стратегического плана. Это показатели, характеризующие процесс финансирования инвестиций. Далее на этапе составления оперативного плана организации и бюджетов ее подразделений система показателей финансового планирования расширяется и детализируется по сравнению с предыдущим этапом и на завершающем этапе происходит сведение полученных показателей в прогнозные формы бухгалтерской отчетности.

В соответствии с выше приведенной схемой финансовое планирование должно охватывать 3 периода: долгосрочный, среднесрочный и краткосрочный. Применительно к сложившимся в настоящее время в нашей стране условиям, долгосрочный план может разрабатываться на 3-5лет (в зависимости от специфики организации), среднесрочный - на период от 1 до 3 лет, краткосрочный - на год и квартал.

Долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные финансовые планы отличаются не только периодом планирования, но и содержанием системы показателей. Так, долгосрочный финансовый план должен отразить движение инвестиций, источников их финансирования, очевидно, что исходной информацией для составления такого плана должен стать анализ экономической ситуации в стране, рынка, прогноз продаж продукции и показатели стратегического плана. В основе среднесрочного финансового плана должны лежать показатели оперативной продуктовой программы организации и показатели оперативных планов подразделений. В данном финансовом плане должны найти отражение денежные потоки, характеризующие процесс формирования потенциала организации (например, затраты на приобретение оборудования, подготовку кадров и т.д.). Очевидно, что в современных экономических условиях вряд ли целесообразно составлять прогнозы форм бухгалтерской отчетности для долгосрочных и среднесрочных периодов. Здесь целесообразно определить лишь часть показателей, включаемых в прогноз финансовой отчетности. Только краткосрочный финансовый план должен включать полный прогноз всех трех форм отчетности. В основе составления данного прогноза будут лежать результаты процесса бюджетирования.