Тилов Арсен Асланбекович. Внутрифирменное финансовое планирование, необходимость и проблемы : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1998 154 c. РГБ ОД, 61:98-8/539-8

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1 Методологические основы финансового планирования

1.1. Финансовое планирование как важнейшая составляющая внутрифирменного планирования. 9

1.2. Организация финансового планирования на предприятии. 18

1.3. Финансовая стратегия предприятия . 31

Глава 2 Оценка финансового состояния предприятия как основа внутрифирменного финансового планирования

2.1. Критерии финансовой устойчивости и финансового состояния фирмы.

2.2. Маржинальный метод включения затрат в себестоимость, использование при планировании и анализе деятельности предприятия.

Глава 3 Прогрессивные методы внутрифирменного финансового планирования

3.1. Бюджетирование и проблемы оптимизации финансового планирования.

3.2. Планирование и управление денежными потоками предприятия. 111

Заключение 132

Список литературы 140

Приложения

**Введение к работе**

Объективные процессы децентрализации систем управления народным хозяйством и его отраслями, перенесения центра тяжести на микроуровень, непосредственно к процессам производства и обмена, связаны с возникновением альтернативных и равноправных форм собственности и составляют необходимое условие формирования рыночных отношений.

Кардинальные перемены, происходящие в экономике страны, предполагают полную самостоятельность предприятий в определении производственной программы на основе изучения рынка, выборе партнеров, распоряжении своей продукцией и доходами. Современная финансовая система исключает практику централизованного изъятия средств предприятий, помимо регламентированных расчетов с государственным бюджетом.

Несмотря на то, что проблемы планирования хозяйственной деятельности предприятий исследовались в свое время многими экономистами, авторы исходили из постулата единой государственной собственности на средства производства, ограниченности товарного обращения средств производства. В результате, большинство известных исследований в области финансов предприятий, как правило, далеко не исчерпывают всего круга проблем, возникающих в современных условиях рыночного хозяйствования.

В настоящее время, в период становления и развития рыночных отношений, перед экономической наукой стоит задача разработки широкого круга вопросов теоретического и прикладного характера, связанных с повышением роли финансов в решении целого ряда общеэкономических проблем. Одной из наиболее важных и недостаточно изученных проблем теории и практики финансовых отношений является вопрос о внутрифирменном финансовом планировании. В данной работе сделана попытка проведения широкого исследования вопросов внутрифирменного финансового планирования.

Внутрифирменное финансовое планирование охватывает важнейшие стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, обеспечивает

необходимый предварительный контроль за образованием и использованием материальных, трудовых и денежных ресурсов, создает условия укрепления финансового состояния предприятия.

Система финансового планирования в настоящее время далека от совершенства. В связи с этим, на сегодняшний день остается актуальной проблема разработки взаимосогласованных, взаимоувязанных форм, методов, концепций в рамках единого методологического подхода к финансовому планированию.

Финансовое планирование является важнейшей составляющей внутрифирменного планирования. Потребность в нем с развитием рынка не только не снижается, но и возрастает. Это связано с тем, что за все неблагоприятные последствия своей деятельности ответственность несет непосредственно сама компания, и в ее интересах достижение эффективности, прибыльности, получение высоких доходов. Правильно организованное финансовое планирование помогает предприятию расти, завоевывать новые позиции на рынке, составлять концепции производства новых товаров и услуг, выбирать рациональные способы их реализации.

В условиях инфляции, разрыва устойчивых договорных связей между предприятиями, постоянного изменения законодательства перспективное планирование утратило свою значимость. Но по мере стабилизации экономики появляется объективная необходимость в разработке долгосрочных финансовых планов, финансовой стратегии Это также подтверждает актуальность данного исследования.

Определение финансовой стратегии предприятия - процесс длительный, требующий основательного подхода и определенной квалификации. Отсутствие на предприятиях ясной финансовой политики, согласованности целей и задач отдельных подразделений, филиалов и предприятия в целом является на сегодняшний день одной из актуальных проблем.

Значение финансового планирования определяется тем, что придает выработанным стратегическим целям форму конкретных финансовых

показателей, определяет стандарты для организации финансовой информации, устанавливает допустимые границы затрат, необходимые для реализации планов, дает необходимую информацию для разработки и корректировки стратегических целей компании.

Актуальность, практическая значимость рассматриваемой проблемы обусловили выбор темы диссертационной работы, постановку цели и задач исследования.

Целью диссертационной работы является широкое исследование теоретических и практических проблем совершенствования внутрифирменного финансового планирования на основе обобщения специальной литературы, анализа хозяйственной практики, изучения зарубежного опыта, и разработка практических предложений и рекомендаций в этой области.

В соответствии с поставленной целью исследования были определены и решались следующие основные задачи исследования:

1. Определение места и значения финансового планирования в системе внутрифирменного планирования.

2. На основании отечественной практики хозяйствования изучение современного состояния организации финансового планирования на предприятии, существующих недостатков, проблем, возможных перспектив изменения.

3. Рассмотрение методов определения финансовой стратегии, политики, целей и задач, их роли и значения в общей стратегии развития предприятия.

4. Проведение анализа практики оценки финансового состояния предприятия, существующих методов.

5. исследование взаимосвязи финансового анализа с финансовым планированием на примере конкретного предприятия.

6. Изучение прогрессивных методов внутрифирменного финансового планирования на основе мирового опыта и возможности их применения в отечественной практике хозяйствования.

7. На основе представленного теоретического и практического материала разработка предложений по совершенствованию системы внутрифирменного финансового планирования.

8. Обоснование основных направлений оптимизации планирования и управления денежными потоками на основе анализа существующей хозяйственной практики.

Предметом исследования являются вопросы, связанные с осуществлением процесса финансового планирования хозяйствующих субъектов, а также перспективы, методы и пути их развития.

Непременным условием исследования вопросов внутрифирменного финансового планирования, формирования обоснованных выводов является использование достижений мировой науки и практики с учетом исторических и экономических реалий российской жизни. В настоящей работе автором использованы работы Алексеевой ММ., Балабанова И.Т., Ковалева ВВ., Крейниной Н.Н., Родионовой В.М., Стояновой ЕС, Уткина Э.А., Молякова Д.С., Бланк И.А. ,Ковалева А.П., Семенкова ЕВ., Фашевского В.Н., Шеремета АД., Щадиловой С.Н.

В зарубежной экономической литературе вопросам финансового планирования предприятий отводится значительное место. Работы таких авторов, как Э.Биэквелл, К.Макконел и С.Брю, Р.Дамари, Н.Холт, Д.Хорн, М.Поукок и А.Тейлор, П.Самуэльсон, Р.Брейли, Р.Пиндайк и Д.Рубинфельд и др., содержат ценный материал по рассматриваемой тематике.

Практическую базу работы составляют данные статистических сборников, данные периодической печати, специальной научной литературы, данные практических семинаров, бухгалтерская отчетность предприятий и собственные расчеты автора.

Структура диссертационной работы обусловлена целями и предметом исследования. Первая глава посвящена методологическим основам финансового планирования, дан понятийный аппарат, применяемый в дальнейшем исследовании. Рассмотрены следующие вопросы:

-исследование теоретических и практических проблем планирования на предприятии,

-обоснование необходимости совершенствования системы

внутрифирменного финансового планирования;

-определение роли и места финансовой стратегии в общей стратегии развития предприятия, методов разработки финансовой политики, целей и задач.

Во второй главе раскрыта роль оценки финансового состояния предприятия как важнейшей части внутрифирменного финансового планирования. Рассматривались следующие аспекты:

-проведение анализа критериев финансовой устойчивости и финансового состояния;

-определение методов оценки финансового состояния предприятия, роли финансового планирования в улучшении показателей финансовой устойчивости;

-обоснование необходимости внедрения анализа на основе маржинального метода включения затрат в себестоимость при планировании деятельности предприятия, обеспечения за счет этого увеличения гибкости финансового планирования.

В третьей главе рассматривались следующие вопросы:

-разработка рекомендаций по внедрению системы бюджетирования, как метода оптимизации внутрифирменного финансового планирования;

-изучение возможности использования различных видов бюджетов, методов формирования, структуры и порядка их разработки;

-изучение современного состояния анализа и планирования денежных потоков;

-обоснование возможности применения прогрессивных методик прогнозирования потоков денежных средств, расчета оптимального уровня денежных средств.

Практическая значимость работы заключается в оценке состояния финансового планирования на российских предприятиях в сегодняшних условиях хозяйствования, определении перспектив развития, повышающих эффективность

деятельности предприятий. Реализация содержащихся в диссертационной работе положений и рекомендаций позволит комплексно подойти к разработке и осуществлению мероприятий по совершенствованию внутрифирменного финансового планирования, к решению злободневной проблемы -совершенствования экономических методов регулирования хозяйственной деятельности предприятий. Результаты исследования могут быть использованы в работе плановых, экономических служб предприятий.

Диссертационная работа представляет одно из первых исследований по совершенствованию внутрифирменного финансового планирования в условиях рыночного хозяйствования в России.

Теоретические и практические выводы, содержащиеся в диссертации, докладывались автором на научно-практических конференциях молодых ученых.

Отдельные положения и рекомендации диссертанта получили принципиальное одобрение и приняты к использованию в практической деятельности АО «Машиностроительный завод».

Диссертация изложена на 156 стр. машинописного текста, состоит из введения, трех глав и заключения. Работа содержит таблицы в тексте, список литературы, включающий наименования, приложения.

## Финансовое планирование как важнейшая составляющая внутрифирменного планирования

Внутрифирменное планирование является важнейшей частью менеджмента. Это предполагает необходимость предвидения целей фирмы, результатов ее деятельности, ресурсов, необходимых для достижения этих целей, кроме того - это способность предвидеть любые неожиданности. На основе планирования деятельности фирмы осуществляется организация запланированных работ, мотивация хозяйствованного для этого персонала, контроль результатов и их оценка с точки зрения плановых показателей.

Внутрифирменное планирование - это наиболее общий подход к интеграции всей частей экономических организаций, выработка единой корпоративной стратегии и механизм ее реализации.

В последнее время в процессе внутрифирменного планирования возник ряд серьезнейших проблем. Это связано с тем, что плановые показатели больше не спускаются «сверху», предприятие должно самостоятельно ориентироваться в условиях рынка, а у руководителей подчас отсутствуют ясные цели и понимание задач организации. Предприятие часто испытывает трудности в достоверной информации при определении потребности в текущих ресурсах, мощностях, людях и т.д.

Помимо всего сказывается отсутствие эффективных юридических норм, регулирующих поведение хозяйствующих субъектов, культуры российского рынка, а также чрезмерно высокая степень неопределенности на отечественном рынке, обусловленная продолжающимися глобальными изменениями и коллизиями во всех сферах общественной жизни.

Недостатки существующей системы внутрифирменного планирования связаны с тем, что службами планирования не учитываются объективные пределы планирования, составляется большое количество документов, не пригодных для финансового анализа. Неудачи подчас обусловлены субъективными препятствиями, кроющимися в чрезмерном давлении и приоритете краткосрочных показателей над долгосрочными.

Это позволяет сделать вывод о том, что при существующей системе внутрифирменного планирования невозможно достоверно провести анализ устойчивости к постоянно изменяющимся условиям деятельности.

Объективная необходимость планирования деятельности определяется тем, что без ясного видения перспективы, без надежного целеполагания, без предвидения всех условий и последствий предпринимаемых шагов невозможно дальнейшее развитие предприятия.

Эта необходимость заключается в том, что надо обязательно понимать где, как, когда и для кого производится и реализуется продукция. Нужно четко представлять, какие ресурсы потребуются предприятию для выполнения намеченных целей. В конце концов, внутрифирменное планирование требуется для того, чтобы добиться эффективного использования привлеченных ресурсов, т.е. решить задачу максимизации показателя рентабельности чистых активов.

Отсутствие внутрифирменного планирования приводит к колебаниям, ошибочным маневрам, несвоевременным переменам ориентации. А широкое применение планирования, в свою очередь, делает возможной подготовку к использованию будущих благоприятных условий, проясняет возникающие проблемы, способствует более рациональному распределению ресурсов, увеличивает возможность в обеспечении фирмы необходимой информацией, улучшает контроль и координацию действий в организации.

## Критерии финансовой устойчивости и финансового состояния фирмы

Основой стабильного положения фирмы и залогом ее выживаемости в рыночных условиях служит ее финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором фирма, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по ее расширению и обновлению.

В рыночных условиях к числу наиболее острых и важных экономических проблем относится определение границ финансовой устойчивости фирм. Это вызвано тем, что недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у фирм средств для развития производства, их неплатежеспособности и, наконец, к банкротству. Избыточная же устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты фирм излишними запасами и резервами.

Для полной оценки финансовой устойчивости фирмы, для успешного осуществления финансового планирования необходим детальный анализ ее финансового состояния. Содержание понятия финансовое состояние в нашей экономической литературе трактуется по-разному. По мнению А.Шеремета, финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. В научно-практической брошюре "Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции" финансовая устойчивость предприятия отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты на его расширение и обновление. ( 40, с. 8 ).

Оценка финансового состояния не равнозначна его анализу. Анализ является лишь основой, хотя и необходимой, для проведения оценки финансового состояния. Оценка включает рассмотрение каждого показателя, полученного в результате анализа, с точки зрения соответствия его уровня нормальному для данного предприятия; факторов, повлиявших на величину показателя, и возможных его изменений при изменении того или иного фактора; необходимой величины показателя на перспективу и способов достижения этой величины; взаимозависимости показателей финансового состояния и обеспечения целенаправленности их системы для правильной ориентации специалистов предприятия в методах улучшения финансового состояния.

Задачей оценки финансового состояния является также ответ на вопрос, каким оно было бы, если бы изменились те или иные условия деятельности предприятия.

Цель финансового анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние фирмы, но и в необходимости проведения работы, направленной на его улучшение. Анализ финансового состояния фирмы показывает, в каком направлении необходимо вести эту работу. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния фирмы в конкретный период ее деятельности.

Таким образом, на наш взгляд, финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия, с тем, чтобы выявить дополнительные резервы повышения его рыночной стоимости.

Анализ финансового состояния необходимо рассматривать как основу финансового планирования. Детальный, подробный анализ финансового состояния, применение прогрессивных методик проведения анализа является основанием эффективного финансового планирования.

Необходимо различать виды и методы финансового анализа. Классификация основных видов финансового анализа достаточно наглядно представлены И. АБланком ( 9, с,45 ).

## Бюджетирование и проблемы оптимизации финансового планирования

Важнейшим методом, реализация которого, на наш взгляд, позволяет достичь целей, определенных финансовой стратегией, является бюджетирование, то есть разработка бюджетов на определенный период времени.

По определению Британского Института финансовых менеджеров: "Бюджет - это план, представленный в денежном выражении, подготовленный и одобренный для определенного периода времени, в котором обычно показаны предстоящие поступления и/или расходы данного периода, и капитал, который необходимо использовать для достижения поставленных целей".

Другое определение, данное уже американскими учеными:

"Основной бюджет - это финансовое, количественно определенное выражение маркетинговых и производственных планов, необходимых для достижения поставленных целей".

Для чего же нужен основной бюджет, вообще система бюджетирования? По оценкам тех же американских специалистов, из-за того, что предприятия не формируют годовые бюджеты, они теряют за год до 20% своих доходов

"На одном из предприятий внедрение системы бюджетирования позволило добиться увеличения годового денежного потока на 14 млрд.рублей и снизить дебиторскую задолженность более чем на 35 млрд.рублей.

На другом предприятии подготовленный основной бюджет позволил увидеть руководству, что реальная потребность в финансировании за счет кредитов банков на 4,5 млрд.рублей меньше, чем планировалось финансовым отделом" (13, с. 12).

Бюджетирование является неотъемлемым элементом общего процесса планирования. Исходя из стратегических целей фирмы бюджеты решают задачи распределения финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия

Разработка бюджетов придает количественную определенность выбранным перспективам существования фирмы.

В «Методических рекомендациях по разработке финансовой политики предприятия» Министерства экономики Российской Федерации (от 1 октября 1997 г № 118) сказано: «Преимуществами внедрения принципов бюджетного планирования являются:

а) помесячное планирование бюджетов структурных подразделений дает более точные показатели размеров и структуры затрат, чем ныне действующая система бухгалтерского учета финансовой отчетности, и соответственно, более точное плановое значение размера прибыли, что важно для налогового планирования;

б) в рамках утверждения месячных бюджетов структурным подразделениям будет предоставлена большая самостоятельность в расходовании, экономии по бюджету фонда оплаты труда, что повысит материальную заинтересованность работников в успешном выполнении плановых заданий;

в) минимизация количества контрольных параметров бюджетов позволит сократить непроизводительные расходы рабочего времени работников экономических служб предприятия,

г) бюджетное планирование позволит осуществить режим строгой экономии финансовых ресурсов предприятия, что особенно важно для выхода из финансового кризиса".

Бюджеты охватывают все стороны деятельности фирмы. Главное преимущество всеобъемлющего бюджета заключается в том, что он приводит к скоординированному контролю всех операций. Целью руководства является достижение наиболее прибыльного ведения дела путем эффективного использования ресурсов. Эта цель может быть наилучшим образом достигнута путем составления бюджетов.