

# Финансовое планирование в корпорации

1. Цели и задачи финансового планирования в корпорации.
2. Корпоративные финансовые планы
3. Методы корпоративного финансового планирования

# 1. Цели и задачи финансового планирования в корпорации.

*Финансовое планирование* - это управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования **финансовых ресурсов** корпорации, реализующееся в детализированных финансовых планах.

При разработке и принятии **финансовых планов** определяются целевые установки количественного и качественного характера и пути наиболее эффективного их достижения.

**Цель финансового планирования** -- обоснование возможностей финансирования предполагаемых экономических, технических и социальных проектов и оценка их эффективности с учетом конечных **финансовых результатов**.

**Основные задачи финансового планирования:**

1. определение объема, структуры **капитала**, используемого при создании предприятия и его функционировании в плановый период;
2. обоснование оптимальной величины и структуры издержек производства и обращения

3. прогнозирование источников и размеров денежных поступлений и выплат;

4. обоснование рационального движения денежных средств, синхронизации их поступлений с платежами в определенные периоды времени;

5. определение эффективности разных сфер, видов хозяйственной и финансовой деятельности, путей максимизации **прибыли**;

6. осуществление постоянного контроля над выполнением финансовых заданий и корректирование текущих планов при изменении условий хозяйствования.

Финансовое планирование основывается на следующих принципах:

1. Принцип соответствия источников и объектов финансирования

состоит в том, что финансирование текущих активов следует планировать преимущественно за счет краткосрочных источников, для проведения модернизации основных средств следует привлекать долгосрочные источники финансирования.

## 2. Принцип постоянной потребности в собственных оборотных средствах

сводится к тому, что в планируемом балансе предприятия сумма оборотных средств должна превышать сумму краткосрочных задолженностей, т. е. нельзя планировать “слабо ликвидный” баланс.

Определенная часть оборотных средств предприятия должна финансироваться из долгосрочных источников (долгосрочных кредитов и собственного капитала).

В этом случае предприятие имеет меньший риск испытать дефицит оборотных средств.

3. Принцип избытка денежных средств предполагает в процессе планирования иметь некоторый запас денежных средств для обеспечения надежной платежной дисциплины в случае, когда какой-либо из плательщиков просрочит по сравнению с планом свой платеж.

Когда сумма денежных средств предприятия становится чрезмерно большой (выше некоторого порогового значения), предприятие может прибегнуть к покупке высоколиквидных ценных бумаг.

#### 4. Принцип рентабельности капиталовложений -

для капиталовложений необходимо выбрать недорогие способы финансирования (финансовый лизинг, инвестиционный кредит).

Заемный капитал выгодно привлекать лишь в том случае, если он повышает рентабельность собственного капитала. В данном случае обеспечивается положительное действие эффекта финансового рычага.

5. Принцип сбалансированности рисков –

особенно рисковые долгосрочные инвестиции целесообразно финансировать за счет собственных средств.

6. Принцип приспособления к потребностям рынка –

для предприятия важно учитывать конъюнктуру рынка и свою зависимость от предоставления кредитов.

7. Принцип предельной рентабельности –

целесообразно выбирать те капиталовложения, которые обеспечивают максимальную (предельную) рентабельность.

## 2. Корпоративные финансовые планы

Финансовый план - обобщенный плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств предприятия на *текущий* (до одного года) и *долгосрочный* (свыше одного года) период.

Финансовый план составляется в форме баланса доходов и расходов и включает в себя составление *операционных и капитальных бюджетов*, а также прогнозы финансовых ресурсов.

Известны два типа финансовых планов: долгосрочный и краткосрочный.

Цель долгосрочного плана - определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения фирмы;

Цель краткосрочного плана - обеспечение постоянной платежеспособности фирмы. Чаще всего долгосрочное планирование осуществляется в рамках составления бизнес-плана корпорации, а краткосрочное — в рамках бюджетирования её текущей деятельности.

Выделяют следующие этапы финансового планирования:

- 1) анализ финансового положения компании;
- 2) составление прогнозных схем и бюджетов;
- 3) определение общей потребности компании в финансовых ресурсах;
- 4) прогнозирование структуры источников финансирования;
- 5) создание и поддержание действенной системы контроля и управления;
- 6) разработка процедуры внесения изменений в систему планов

В наиболее общем виде финансовый план представляет собой документ, содержащий, независимо от горизонта планирования, следующие разделы:

1. Инвестиционная политика.
2. Управление оборотным капиталом.
3. Дивидендная политика и структура источников.
4. Финансовые прогнозы.
5. Учетная политика.
6. Система управленческого контроля.

Раздел «Инвестиционная политика» включает:

- Политику финансирования **основных средств**.
- Политику финансирования **нематериальных активов**.
- Политику в отношении **долгосрочных финансовых вложений**.

Раздел «Управление оборотным капиталом» включает:

- Политику правления **денежными средствами** и их эквивалентами.
- Политику финансирования производственных **запасов**.
- Политику в отношениях с **контрагентами** и управление **дебиторской задолженностью**.

## Раздел «Финансовые прогнозы»

включает:

- Характеристику финансовых условий.
- Прогноз доходов и расходов корпорации.
- Прогнозная финансовая отчетность.
- Прогноз бюджета денежных средств.
- Прогноз общей потребности в капитале.
- Прогноз потребности во внешнем финансировании

### 3. Методы финансового планирования

Обоснование статей финансового плана должно происходить посредством специальных методов.

Методы планирования - это конкретные способы и приемы плановых расчетов.

Планирование финансовых показателей осуществляется с помощью нескольких методов:

- расчетно-аналитического;
- нормативного;
- балансового;
- оптимизации плановых решений;
- экономико-математического моделирования.

Суть расчетно-аналитического метода заключается в корректировке базовых показателей (достигнутых результатов) на предполагаемые изменения в наступающем плановом периоде с учетом тенденций роста (снижения) взаимосвязанных данных, намечаемых мероприятий по совершенствованию их структуры, ускорению роста и других количественных и качественных показателей

Метод применяется в тех случаях, когда отсутствуют финансово-экономические нормативы, а взаимосвязь между показателями может быть установлена не прямым способом, а косвенно, на основе изучения их динамики за ряд периодов.

Путем использования этого метода может быть установлена плановая потребность в оборотных активах, величина амортизационных отчислений и другие показатели.

Нормативный метод планирования финансовых показателей заключается в том, что на основе заранее установленных норм и нормативов определяется потребность предприятия в финансовых ресурсах и источниках их образования.

Таковыми нормативами являются ставки налогов и сборов, нормы амортизационных отчислений, учетная ставка банковского процента и др.

В финансовом планировании применяется система норм и нормативов:

- федеральные;
- региональные;
- местные;
- отраслевые;
- нормативы самого предприятия.

Федеральные нормативы являются обязательными для всей территории России.

К ним относятся:

- ставки федеральных налогов;
- нормы амортизации по отдельным группам основных средств;
- ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации и нормы обязательного резервирования;
- минимальная месячная оплата труда;
- минимальный размер уставного капитала для акционерных обществ открытого и закрытого типов и т. д.

Региональные и местные нормативы действуют в отдельных субъектах Российской Федерации и утверждаются и представляются, и исполняются органами власти.

Они охватывают, как правило, ставки региональных налогов и сборов.

Отраслевые нормативы применяются в рамках отдельных отраслей или по группам организационно-правовых форм предприятий (малые предприятия, акционерные общества, предприятия с иностранными инвестициями).

Нормативы предприятия разрабатывают сами хозяйствующие субъекты и используют их для регулирования производственного процесса, а также для контроля за эффективным использованием ресурсов.

К этим нормативам относятся:

- нормативы плановой потребности в оборотных активах;
- нормы кредиторской задолженности, постоянно находящейся в обороте предприятия;
- нормы запасов материалов, заделов незавершенного производства, запасов готовой продукции на складе и товаров в днях;

- нормативы распределения чистой прибыли на потребление, накопление и в резервные фонды;
- норматив отчислений в ремонтный фонд (в процентах от среднегодовой стоимости основных фондов) и ряд других.

Нормативный метод планирования является самым простым и доступным.

Поэтому актуальной проблемой является разработка экономически обоснованных норм и нормативов с целью формирования и использования денежных ресурсов и организации контроля над их соблюдением каждым структурным подразделением предприятия.

Содержание балансового метода планирования финансовых показателей состоит в достижении увязки имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них.

Метод применяется при прогнозировании поступлений и выплат из денежных фондов на нужды потребления и накопления, квартального плана доходов и расходов, платежного календаря.

## Метод оптимизации плановых решений

сводится к составлению нескольких вариантов плановых расчетов, т. е. составляется несколько **бюджетов** разной продолжительности с разной детализацией, параллельно прорабатывается несколько вариантов плана.

Например, составляется оптимистический и пессимистический сценарии развития событий.

Экономико-математический метод  
моделирования в финансовом  
планировании позволяет определить  
количественное выражение взаимосвязей  
между финансовыми показателями и  
факторами, влияющими на их величину.

Взаимосвязь выражается через  
экономико-математическую модель,  
которая представляет собой  
математическое описание экономических  
процессов с помощью математических  
методов и приемов.

В модель включаются только основные определяющие факторы, при этом она может базироваться как на функциональной, так и на корреляционной связи -вероятностной зависимости, которая проявляется только в общем виде при большом количестве наблюдений и выражается уравнениями регрессии различного вида.



