

9.2. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ МАКСИМИЗАЦИИ ВЕЛИЧИНЫ ПРИБЫЛИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Акиваев А.Б., аспирант кафедры «Финансы и кредит»

Всероссийская налоговая академия Минфина РФ

Основной целью предпринимательской деятельности является получение прибыли. Для максимизации величины прибыли необходимо оптимальное сочетание имеющихся в распоряжении хозяйствующего субъекта факторов производства, включая различного рода ресурсы. Условием реализации предпринимательской идеи является грамотное управление ресурсами хозяйствующего субъекта, в том числе финансовыми. Важнейшим инструментом управленческой деятельности является финансовое планирование.

Теоретические обобщения показывают финансовое планирование – это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств предприятия для обеспечения его развития. Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования.

В соответствии с Финансово-кредитным энциклопедическим словарем [4], финансовое планирование – вид управленческой деятельности, связанный с опре-

делением финансовых условий работы предприятия для эффективного выполнения им плановых заданий.

По определению Савчук В.П. [2], финансовое планирование – это управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов на предприятии, реализующееся в детализированных финансовых планах. Финансовое планирование является составной частью общего процесса планирования и, следовательно, управленческого процесса, осуществляемого менеджментом предприятия.

В общем виде финансовое планирование представляет собой процесс разработки системы финансовых планов и плановых (нормативных) показателей по обеспечению развития хозяйствующего субъекта необходимыми финансовыми ресурсами и повышению эффективности его финансовой деятельности в предстоящем периоде.

Возрастающая роль финансового планирования в современных условиях обуславливается (рис. 1):

- разнообразием форм юридических лиц и видов их деятельности;
- высокой нестабильностью внешних факторов, влияющих на финансово-производственную деятельность хозяйствующего субъекта;
- новизной в процессе управления хозяйствующим субъектом, как-то – применяемым международным опытом создания «корпоративного кодекса»;
- жесткой конкуренцией в условиях развивающейся рыночной экономики, которая проявляется в возможности принудительной реструктуризации хозяйствующего субъекта путем агрессивного слияния или поглощения другим хозяйствующим субъектом.

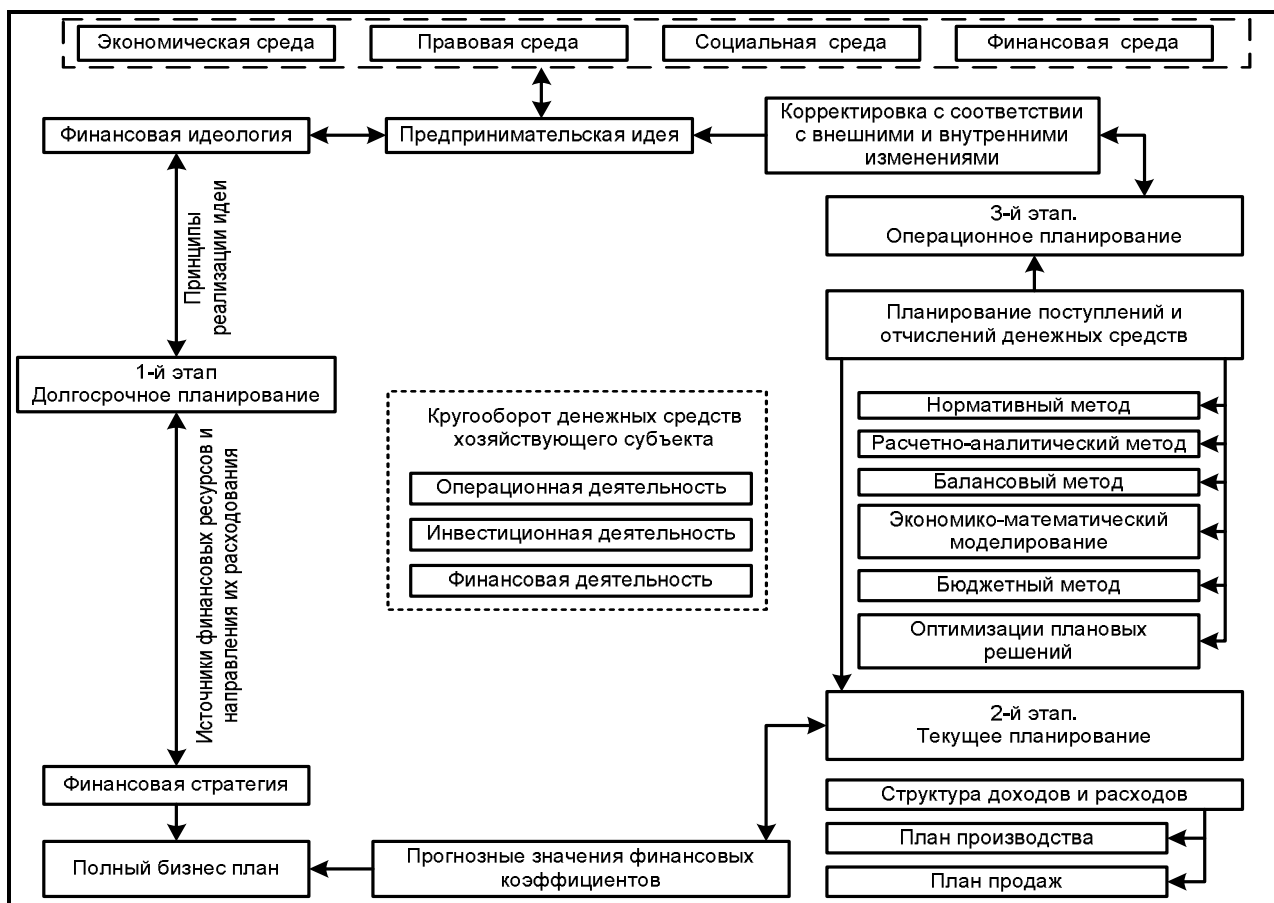


Рис. 1. Целостная система финансового планирования хозяйствующего субъекта

В процессе планирования финансовой деятельности, устанавливаются параметры финансовой системы, финансово-экономические характеристики, используемых факторов производства, источники получения финансовых ресурсов и направления их расходования.

Финансовое планирование должно обеспечить синергический характер деятельности хозяйствующего субъекта, т.е. непропорционально большее увеличение значений финансовых показателей деятельности хозяйствующего субъекта за счет более экономного и эффективного использования факторов производства.

В соответствии с Современным экономическим словарем [3], синергия – возрастание эффективности деятельности в результате соединения, интеграции, слияния отдельных частей в единую систему, за счет, так называемого системного эффекта, инерджентности.

В том же источнике: инерджентность – качество, свойство системы, которые не присущи ее элементам в отдельности, возникает благодаря объединению этих элементов в единую, целостную систему.

На взгляд автора, финансовое планирование – целостная система, которая соединяет ограниченные факторы производства хозяйствующего субъекта в таких качественных и количественных пропорциях, при которых прогнозируются максимальные результаты его производственно-финансовой деятельности. Целью финансового планирования является достижение эффективной точки управления доходами и расходами хозяйствующего субъекта, при заданных параметрах деятельности, в кругообороте процесса воспроизводства (см. рис. 1).

Для исследования и совершенствования системы финансового планирования, необходимостью является определение главных задач финансового планирования:

- обеспечение эффективного кругооборота денежных средств, внутри операционной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;
- исследование резервов хозяйствующего субъекта и мобилизация ресурсов для эффективного их использования;
- соблюдение интересов собственников и акционеров хозяйствующего субъекта;
- выполнение установленных законодательными или иными нормативными актами (в том числе другими хозяйствующими субъектами) обязательств;
- контроль за финансовым состоянием хозяйствующего субъекта, его платежеспособностью, кредитоспособностью и другими показателями финансовой деятельности.

Автором предлагается комплекс мероприятий, который соответствует основным целям и задачам финансового планирования:

- прогнозирование финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта по объему, направлениям использования и по временному фактору;
- планирование финансовых обязательств перед бюджетом, внебюджетными фондами, банками, кредиторами, на основе составления платежных календарей;
- прогнозирование производственно-сбытовой деятельности, с учетом внешних и внутренних факторов экономической, правовой и финансовой среды;
- разработка внутренних нормативов хозяйствующего субъекта по работе с дебиторской задолженностью;
- составление общего прогнозного плана доходов и расходов;
- прогнозирование основных финансовых коэффициентов, обеспечивающих платежеспособность хозяйствующего субъекта и его финансовую устойчивость;
- прогнозирование показателя чистой прибыли и экономической добавленной стоимости хозяйствующего субъекта.

Финансовое планирование представляет собой целостную систему, состоящую из долгосрочных, текущих и операционных планов.

Процесс финансового планирования включает несколько этапов.

- На первом этапе анализируются основные финансовые документы хозяйствующего субъекта – бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств. На их основе определяются финансовые показатели за предыдущие периоды.
- На втором этапе составляются так называемые прогнозные документы, такие как прогноз баланса, прогноз отчета о прибылях и убытках, и движения денежных средств, которые относятся к перспективным финансовым планам и включаются в структуру прогнозного научно-обоснованного бизнес-плана предприятия.
- На третьем этапе уточняются и конкретизируются показатели прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов.
- На четвертом этапе осуществляется оперативное финансовое планирование.
- На пятом этапе завершается процесс финансового планирования практическим внедрением планов и контролем за их выполнением.

Общепринятыми принципами финансового планирования являются следующие.

- Принцип соответствия состоит в том, что приобретение текущих активов (оборотных средств) необходимо планировать преимущественно за счет краткосрочных источников.
- Принцип постоянной потребности в рабочем капитале (собственных оборотных средствах) сводится к тому, что в прогнозируемом балансе хозяйствующего субъекта сумма оборотных средств должна превышать сумму его краткосрочных задолженностей. Определенная часть оборотных средств, общепринятой величиной является 20%, должна финансироваться за счет долгосрочных источников, а именно долгосрочной задолженности и собственного капитала.
- Принцип избытка денежных средств, предполагает необходимость установления хозяйствующим субъектом лимита денежных средств, в целях обеспечения собственной платежной дисциплины в случаях, когда прогнозного поступления денежных средств не произошло, например, какой-либо из дебиторов пропустил свой плановый платеж.

Условия, от которых зависит эффективность финансового планирования, вытекают из самих целей этого процесса и в научных публикациях выделяют три основных условия финансового планирования.

- Прогнозирование. Финансовые планы должны быть составлены при как можно более точном прогнозе определяющих факторов. При этом прогнозирование может основываться на исторической информации, с использованием аппарата математической статистики (математического ожидания, линии тренда и т.д.), результатов моделей прогнозирования (статистических моделей, учитывающих взаимосвязь факторов друг с другом и внешними факторами), экспертных оценок и др.
- Выбор оптимального финансового плана. Очень важный момент для менеджеров компании. На сегодняшний день не существует модели, решающей за менеджера, какую из возможных альтернатив следует принять. Решение принимается после изучения альтернатив, на основе профессионального опыта и, возможно даже, интуиции руководства.
- Контроль над воплощением финансового плана в жизнь. Достижение долгосрочных планов невозможно без текущего планирования, подчиненного этим долгосрочным планам.

Финансовый план это, набор финансовых показателей, которые необходимо рассчитывать и прогнозировать с помощью специальных технологий

В литературе о финансовом планировании выделяют две модели составления финансовых планов:

- По методу break-down (сверху-вниз) собственники и акционеры хозяйствующего субъекта определяют, главным

образом, плановые показатели по прибыли. В соответствии с заданными показателями, происходит планирование деятельности всех структур и уровней хозяйствующего субъекта, то есть финансовое планирование осуществляется от вертикального к горизонтальному.

- По методу build-up (снизу-вверх) расчет показателей начинают отдельные подструктуры, и далее управляющие каждой подструктуры сводят эти показатели в единый план, который направляется на рассмотрение собственников и акционеров, то есть финансовое планирование осуществляется от горизонтального к вертикальному.

Существует три подсистемы финансового планирования, каждой из которых присущи определенный временной период и методы организации его организации (табл. 1).

Таблица 1

ПОДСИСТЕМЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И МЕТОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ

Подсистемы	Методы организации процесса финансового планирования	Период планирования
1. Долгосрочное планирование финансовой деятельности	Решения об общей финансовой стратегии и финансовой политики	До трех лет
2. Текущее планирование финансовой деятельности	Разработка текущих финансовых планов по горизонтали финансовой деятельности	Один год
3. Оперативное планирование финансовой деятельности	Составление платежных, налоговых календарей и кассового плана финансовой деятельности	Месяц, квартал

Все системы финансового планирования находятся во взаимосвязи и реализуются в определенной последовательности. Первоначальным является долгосрочное прогнозирование основных направлений и целевых параметров финансовой деятельности путем принятия решения об общей финансовой стратегии предприятия, которая обуславливает цели и характеристики текущего финансового планирования. Текущее финансовое планирование является основой для осуществления комплекса мероприятий оперативного финансового планирования.

Для каждого конкретного хозяйствующего субъекта, не смотря на общую для всех цель получения прибыли, целостная система финансового планирования базируется на определенной финансовой идеологии.

На взгляд автора, финансовая идеология, является совокупностью принципов, применяемых для реализации предпринимательской идеи, определенных экономическим и социальным менталитетом собственников (акционеров) конкретного хозяйствующего субъекта и общей экономической и правовой средой.

Финансовая идеология является отправной точкой для развития всего бизнеса в целом, в том числе долгосрочной финансовой стратегии хозяйствующего субъекта.

По мнению автора, финансовая стратегия, в документарном виде, представляет собой полный бизнес-план, в котором определены основные аспекты деятельности хозяйствующего субъекта: источники финансовых ресурсов и направления их использования, обоснованные прогнозные значения основных финансовых коэффициентов, которые обеспечивают финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта. Финансовая стратегия отвечает долгосрочным целям финансовой деятельности, которые определены финансовой идеологией.

Целью финансовой стратегии является исследование факторов экономической, социально-политической и финансовой среды, для выявления конъюнктуры финансового рынка и долгосрочного прогнозирования изменений внеш-

них факторов, оказывающих влияние на условия и результаты финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

Текущее финансовое планирование состоит в принятии решений в отношении организации процесса производственно-сбытовой деятельности, путем разработки плана производства и плана продаж, которые позволят спрогнозировать необходимую величину источников финансирования и величину ожидаемых финансовых поступлений, сформировать структуру доходов и расходов. Текущие планы финансовой деятельности разрабатываются на предстоящий год с разбивкой по кварталам.

Оперативное финансовое планирование состоит из комплекса мероприятий по разработке планов, целью которых является краткосрочное планирование поступлений и отчислений денежных средств. При этом используется комбинация методов планирования:

- нормативный;
- расчетно-аналитический;
- балансовый;
- метод оптимизации плановых решений;
- экономико-математическое моделирование;
- бюджетный метод.

При всем многообразии имеющихся финансовых, математических, статистических и других научных прогнозных методиках, человеческий фактор, а именно волевое решение собственников или акционеров, играет значительную, а иногда главную роль, при решении о выборе дальнейшего сценария развития бизнеса.

Литература

1. Ван Хорн Дж., Вахович мл. Дж. М. Основы финансового менеджмента [Текст] / Дж. Ван Хорн, Дж. М. Вахович мл. – М.: Вильямс, 2007.
2. Савчук В.П. Общие принципы финансового планирования [Электронный ресурс] / В.П. Савчук.– Режим доступа: <http://www.a-teleport.com>.
3. Современный экономический словарь [Текст] / под ред. Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лазовского, Е.Б. Стародубцевой. – 5-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 495 с.
4. Финансово-кредитный энциклопедический словарь [Текст] / под общ. ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2004.

Ключевые слова

Финансовое планирование; финансовая система; денежные потоки; модели финансовых планов; финансовая стратегия.

Акиваев Артем Барухович

РЕЦЕНЗИЯ

В статье рассматриваются актуальные проблемы развития бизнеса в современных условиях и роль финансового планирования в позитивном развертывании этого процесса.

Автор убедительно доказывает необходимость использования принципов финансового планирования для достижения собственником поставленных целей максимизации прибыли и минимизации издержек.

Интерес в научном плане представляет предлагаемая в статье схема, раскрывающая поэтапно процесс планирования и показывающая взаимосвязь принятия плановых решений с финансовой идеологией и финансовой стратегией субъекта коммерческой деятельности.

Конкретизируя финансовое планирование в системе управленческих решений автором выделяются его подсистемы и методы, нашедшие применение при разработке и реализации плановых решений, что дает возможность более глубоко и всесторонне оценить роль финансового планирования в развитии бизнеса.

В целом можно констатировать, что представленный материал отличается новым взглядом на роль и место финансового планирования в усилении развития предпринимательской деятельности и укреплении ее финансовых основ. Поэтому представляемая статья рекомендуется к публикации в журнале.

Ишина И.В., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Минфина РФ

9.2. FINANCING PLANNING AS THE PROFIT MAXIMIZATION INSTRUMENT OF ECONOMIC ENTITIES

A.B. Akivaev, Post-graduate Student

Tax Academy

The major chain of business activity is a profit. Profit maximization can be achieved by optimal combination of manufacturing factors and available resources. To realize business idea It is necessary to manage the available resources efficiently, especially financial resources. The one of the most important implement of management is financial planning.

Literature

1. J. Van Horn, J.M. Vakhovich lit. The financial management basics. M.: Ltd. «I.D. Williams» 2007.
2. V.P. Savchuk. General principles of financial planning. vps@a-teleport.com.
3. Modern economic vocabulary // under the ed. of B.A. Raisberg, L. Sh. Lazovskij, E.B. Starodubceva. INFRA-M, 5th edition, 495 pages, 2007.
4. Financial and credit collegiate dictionary / under the ed. of A.G. Gryaznova. M.: Finances and statistics. 2004.

Keywords

Financial planning; financial system; cash flows; financial plan models; financial strategy.