Иванов М.А.
Значение, состав и задачи финансового планирования

*ФГБОУ ВПО «Ульяновский государственный университет»
(Россия, Ульяновск)*

doi: 10.18411/lj-05-2019-82
idsp: ljjournal-05-2019-82

Аннотация

В данной статье будут рассмотрены основные теоретические аспекты финансового планирования в системе управления предприятия. Обозначены задачи финансового планирования, выявлены значение и структура, а также рассмотрена организация финансового планирования.

Ключевые слова: финансовое планирование, компания, финансовый план, финансовая политика.

Abstract

This article discusses the main theoretical aspects of financial planning in the enterprise management system. The tasks of financial planning are indicated, the values and structure are revealed.

Keywords: financial planning, company, financial plan, financial policy.

На сегодняшний день, в отношении финансового планирования сохраняется целый ряд типичных заблуждений. В сознании большинства людей финансовый план ассоциируется исключительно с вопросом: «Где найти источники финансирования». Управление финансами сводится к поиску денежных средств, а проблема поиска активов для инвестирования либо игнорируется, либо не имеет первостепенного значения. Хотя в практической деятельности российских компаний проблема финансирования действительно стоит крайне остро, приоритетной проблемой финансового менеджмента должно быть именно инвестиционное решение. Оно непосредственным образом связано со стратегией фирмы в целом. По сути, такое решение является основой всего процесса планирования. На практике часто происходит наоборот: финансовому плану отводится скромное место одной из многочисленных составляющих сложного процесса внутрифирменного планирования. В итоге роль финансового менеджмента ограничивается составлением бухгалтерской отчетности и поиском дополнительных денежных ресурсов. Во многих компаниях вообще отсутствует понятие финансовой стратегии. Зато, например, маркетинговая стратегия имеется у каждой фирмы. Но, в сущности, план стратегического маркетинга — это финансовый план, обогащенный информацией об источниках и назначении финансовых потоков.

Понимание основополагающей роли финансового плана в деятельности компании и осознание его ключевой связи с общей стратегией создает необходимые предпосылки для успешного функционирования любой организации.

Построение собственной системы управления капиталом становится наиболее актуальным для компании по мере возникновения одной или сразу нескольких системных финансово-экономических проблем, таких как:

- недостаток инвестиций;
- дефицит оборотных средств;
- неудовлетворительное положение на рынке;
- снижение стоимости компании;
- реальная угроза банкротства.

Практика бизнеса показывает, что данные проблемы успешно решаются, если в компании проводится работа по планированию финансовой деятельности.

В общем случае финансовое планирование предполагает формулирование путей и способов достижения финансовых целей компании. Финансовый план - это документ, отражающий способ достижения этих целей и увязывающий доходы и расходы

организации. Задачей финансового планирования является максимизация собственности владельцев компании.

Главная цель финансовых решений - повышение стоимости активов, то есть цены, которую можно было бы получить при продаже их на рынке, с учетом риска и дохода собственников компании.

К задачам финансового планирования можно отнести:

- проверку согласованности поставленных целей и их осуществимости;
- обеспечение взаимодействия различных подразделений компании;
- анализ различных сценариев развития деятельности и соответственно объемов инвестиций и способов их финансирования;
- определение программы мероприятий и действий в случае наступления неблагоприятных событий;
- контроль за финансовым состоянием компании.

Финансовое планирование осуществляется на трех временных горизонтах:

- долгосрочном (стратегическое финансовое планирование);
- среднесрочном (тактическое финансовое планирование);
- краткосрочном (оперативное финансовое планирование).

Долгосрочный финансовый план воплощает решения менеджеров об инвестициях, которые необходимы для воплощения принятой стратегии, и о способах финансирования.

Задачей текущего финансового планирования является обеспечение финансового равновесия, достижение которого обозначает балансирование между стремлением к доходности и уклонением от риска, между рентабельностью и ликвидностью.

Текущее планирование должно обеспечить эффективность деятельности, финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность при росте рыночной стоимости предприятия. Эти главные параметры, определяемые по результатам прошлого года, служат заданием для следующего периода.

Для оперативного управления как обобщающий критерий целесообразно использовать финансовый цикл - средний период обращения денежной наличности, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, средний интервал между моментом текущих выплат и моментом поступлений. Максимальное возможное сокращение финансового цикла достигается путем оптимизации поставок и производственных процессов, а также урегулирования системы расчетов.

И все-таки точно предвидеть будущее невозможно. Поэтому планирование должно быть непрерывным и постоянно учитывать вновь поступающую информацию. Например, при финансовом планировании с периодом в один год в декабре утверждают планы на год с января по декабрь, через месяц - на год с февраля по январь, а в феврале - на год с марта по февраль следующего года и так далее.

Рекомендуется составлять несколько вариантов финансового плана: пессимистический, наиболее вероятный и оптимистический.

Организация финансового планирования зависит от размера компании. Руководители небольших организаций имеют возможность пользоваться услугами квалифицированных специалистов в области финансового консалтинга. В крупных компаниях работа по составлению финансовых планов может производиться самостоятельно или с привлечением специалистов из аудиторской организации.

Фирма может устанавливать для себя много различных целей: по уровню прибыли, по доле рынка, по объему продаж, по темпам роста продаж, по левериджу и т. д. Иногда эти специфические цели вступают в противоречие друг с другом. Одна из задач финансового планирования — согласовать их между собой, обеспечить их совместимость и отсутствие конфликтов.

О правильном согласовании целей пишет, например, Ф. Котлер. Он предлагает начать планирование с финансовых целей, из которых затем выводятся соответствующие цели маркетинга. Рекомендуется следующий порядок действий:

- 1) определить желаемый уровень чистой прибыли;
- 2) рассчитать размер выручки, необходимый для достижения этого результата;
- 3) определить исходя из средней цены продаж соответствующий объем продаж в физическом выражении;

4) рассчитать требуемую долю рынка с учетом ожидаемого уровня глобального спроса;

5) сформулировать цели в отношении сбыта и коммуникации в соответствии с установленной долей рынка.

Все ведущие современные издания по финансовому менеджменту категорически отвергают в качестве главной цели как рост продаж, так и максимизацию прибыли.

Единственной правильной целью финансового менеджера является максимизация акционерной стоимости компании. Эта цель, в отличие от других (таких, как максимизация прибыли / продаж / доли рынка или минимизация риска / издержек), свободна от внутренних противоречий и ориентирована на кратко - и долгосрочную перспективы. Конкретным количественным показателем выступает текущая рыночная цена акций компании. Каждое принимаемое решение финансовый менеджер обязан рассматривать сквозь призму его воздействия на стоимость акционерного капитала. Будет ли данное решение способствовать росту цены акций компании — таков должен быть главный критерий.

Одна из проблем использования данной цели на практике заключается в том, что цена акций формируется рынком, и у финансового менеджера нет никаких прямых рычагов воздействия на этот процесс. Цена складывается под влиянием множества факторов, значительная часть которых вообще не зависит от действий компании. Не всегда обнаруживается четкая связь между принимаемыми решениями и изменением рыночной цены акций. Следовательно, выполнение данной цели трудно контролировать.

Другая проблема состоит в том, что далеко не все фирмы организованы в форме акционерных компаний. Для компаний, находящихся в единоличном владении или организованных в форме товарищества, целесообразна более общая формулировка цели: максимизация рыночной стоимости собственного капитала.

Таким образом, финансовое планирование – современная технология финансового менеджмента, позволяющая не только получить обоснованный оперативный расчет, но и организовать управление деятельностью предприятия на основе сметы - плана, усилить контроль за издержками и денежными потоками, достичь лучших финансовых результатов.

1. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы. Учебно-методическое пособие. – М. Финансы и статистика, 2014. – 246 с.,
 2. Бочаров В.В. управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 144 с.
 3. Бухалков М.И. Внутрифирменное планирование. Учебник. – М.: Инфра-М, 2014. – 400 с.
 4. Врублевская О.В. - Отв. ред., Романовский М.В. - Отв. ред. Финансы 3-е изд. Учебник для вузов. — М.:Издательство Юрайт, 2016 г. — 590с.
 5. Нешиной А.С., Воскобойников Я.М. Финансы: Учебник, 10-е изд. — М.: ИТК «Дашков и К°», 2017 г. — 528 с.
 6. Петрова Г.В. Международное финансовое право. Учебник для магистров. — М.:Издательство Юрайт, 2013 г. — 457 с.
 7. Романова М.В. Финансовое планирование и учёт затрат на промышленном предприятии на основе автоматизированных систем управления // Финансы и кредит. №9, 2013. - С. 32-35
-