

Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова



# Корпоративные финансы

---

Васильева Анастасия Владимировна к.э.н., доцент

[avandreeva@mail.ru](mailto:avandreeva@mail.ru)

[Vasileva.av@rea.ru](mailto:Vasileva.av@rea.ru)

Москва, 2018

# Финансовое планирование

- ▶ система свода и балансирования взаимосвязанных показателей в рамках принятой формы финансового плана
- ▶ важнейший и заключительный раздел бизнес-плана организации.
- ▶ отражает формирование источников финансовых ресурсов и их распределение.
- ▶ планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств для обеспечения развития организации.
- ▶ формулирует пути и способы достижения финансовых целей предприятия

## Цели финансового планирования предприятия :

Главная цель - обоснование стратегии развития предприятия с позиции компромисса между доходностью, ликвидностью и риском

- ▶ максимизация продаж;
- ▶ максимизация прибыли;
- ▶ максимизация собственности владельцев компании.

▶ Финансовое планирование в организациях взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе показателей производственного плана (объема производства, реализации, сметы затрат на производство, плана капитальных вложений и т.д.)

▶ Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования

# Финансовые планы разделяют

- ▶ *долгосрочные*
- ▶ *текущие*
- ▶ *оперативные*

# Задачи финансового планирования:

- ▶ Определение источников финансирования процесса воспроизводства
- ▶ Расчет всех платежей и поступлений компании
- ▶ Выявление имеющихся резервов мобилизация которых обеспечит получение дополнительных доходов
- ▶ Снижение рисков нежелательных убытков и потерь за счет выбора в ходе планирования оптимальных вариантов хозяйствования
- ▶ Увязка финансовых ресурсов с показателями производственного плана организации;
- ▶ Обеспечение оптимальных финансовых взаимоотношений с бюджетом, банками и другими финансовыми структурами.
- ▶ Обеспечение соблюдения интересов инвесторов, кредиторов и государства

# Объектами финансового планирования

- ▶ являются движение финансовых ресурсов;
- ▶ финансовые отношения, возникающие при формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов;
- ▶ стоимостные пропорции, образуемые в результате распределения финансовых ресурсов.

# Принципы финансового планирования организации

Принципы планирования определяют характер и содержание плановой деятельности в организации.

- ▶ Выделение приоритетов.
- ▶ Прогнозирование
- ▶ Обеспечение финансовой безопасности (финансовые риски)
- ▶ Оптимизация.
- ▶ Координация и интеграция.
- ▶ Контроль.
- ▶ Документирование.

## Для оценки качества плана применяются следующие критерии:

- ▶ Критерий финансового соотношения сроков («золотое банковское правило»)
- ▶ Критерий платежеспособности
- ▶ Критерий оптимальности капитальных вложений
- ▶ Критерий сбалансированности рисков
- ▶ Критерий предельной рентабельности

# Этапы финансового планирования:

- ▶ подготовка финансовой службой проекта приказа о порядке и сроках разработки ожидаемого исполнения финансового плана за текущий год и планового баланса доходов и расходов на предстоящий плановый период;
- ▶ уточнение хода исполнения финансового плана за истекший период с начала текущего года и прогноз его исполнения до конца отчетного года;
- ▶ сбор, рассмотрение и разработка отчетных, ожидаемых до конца года и проектируемых показателей производства и других, на базе которых будет производиться система плановых ресурсов показателей финансового плана;
- ▶ проведение предварительных финансово-экономических расчетов показателей по каждой статье финансового плана организации;

# Этапы финансового планирования:

- ▶ заполнение формы предварительного планового баланса (финансового плана) и его балансировка по объемам доходов и расходов, платежей, ассигнований, целевых поступлений;
- ▶ проверка взаимной увязки источников с их направлением на полное покрытие планируемых расходов;
- ▶ корректировка и уточнение расчетов показателей финансового плана для достижения его сбалансированности;
- ▶ окончательная балансировка и подготовка проекта финансового плана к утверждению в соответствии с принятым критерием оптимальности;

# Этапы финансового планирования:

- ▶ представление проекта финансового плана руководству и пересчет его показателей на полученные в результате рассмотрения поправки;
- ▶ уточнение показателей финансового плана, скорректированных на поправки в ходе утверждения, а также в ходе его исполнения или изменения условий ведения бизнеса;
- ▶ подготовка отчета об исполнении планового баланса доходов и расходов организации в истекшем году и его утверждение при рассмотрении проекта финансового плана на очередной год.

# Методы финансового планирования

- ▶ Это конкретные способы и приемы расчетов финансовых показателей организации.
- ▶ Финансовое планирование сводится, с одной стороны, к точным расчетам финансовых показателей на ближайшее время и их балансовой увязке в соответствующем финансовом документе, с другой стороны, - к прогнозным расчетам, носящим вероятностный и многовариантный характер.
- ▶ При планировании финансовых показателей организации применяются нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, оптимизационный, экономико-математический и долевого методы.

# Методы финансового планирования

При планировании финансовых показателей организации применяются:

- ▶ нормативный,
- ▶ расчетно-аналитический,
- ▶ балансовый,
- ▶ оптимизационный,
- ▶ экономико-математический
- ▶ долевой.

# ◎ Нормативный метод

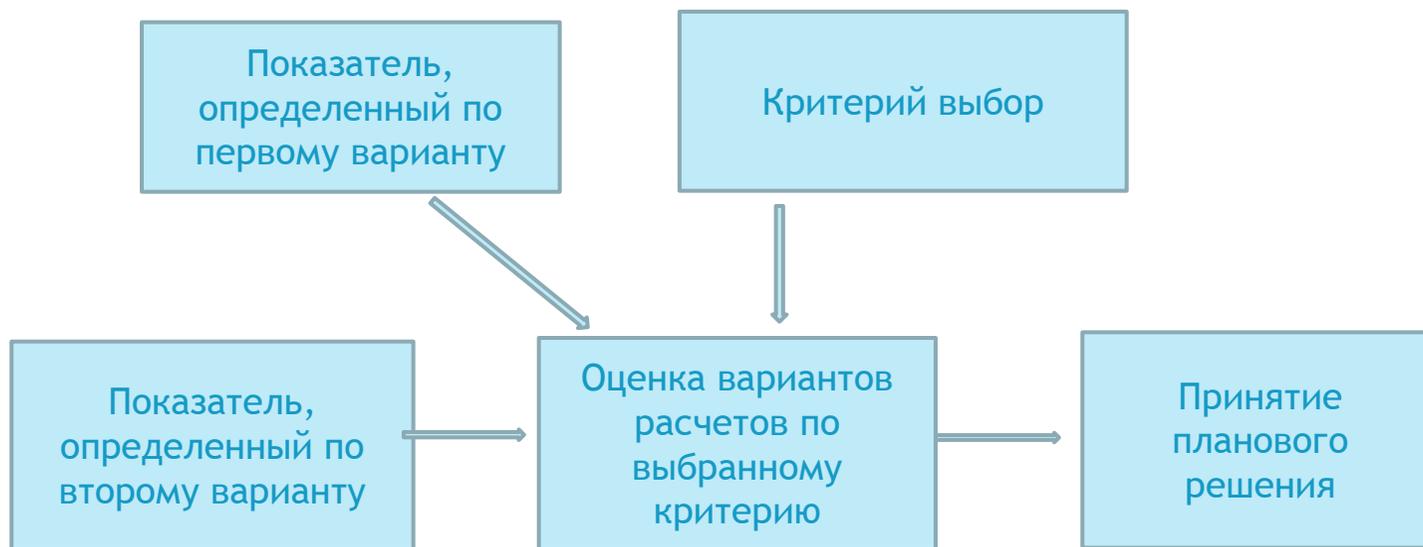
НОРМА

ПЛАНОВЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ

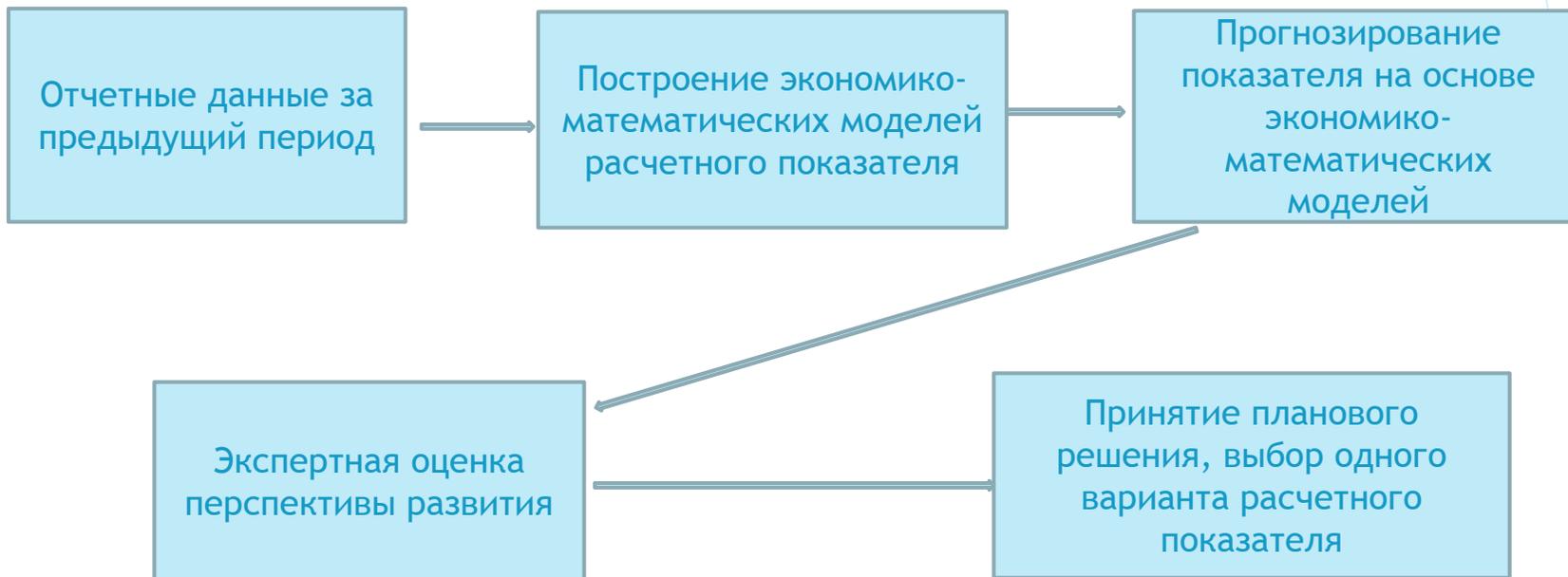
БАЗОВЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ

## ○ Расчетно-аналитический метод





- Этапы оптимизации плановых решений



- Этапы экономико-математического моделирования

## ◉ Долевой метод

Пример финансового плана, составленного долевым методом.

ПОКАЗАТЕЛИ	%
Поступлений - всего	100
Расходы:	
- приобретение сырья и материалов	33,1
- топливо, энергия	1,5
- услуги сторонних организаций, связанных с производственным процессом	2,0
- оплата труда	
- услуги сторонних организаций, связанные с управлением	14,1
- арендные платежи	2,9
- содержание автотранспорта	6,3
- налоги	1,2
- социальные выплаты	30,0
- содержание Совета директоров	1,2
- выплаты дивидендов	0,9
- затраты на развитие	3,0
	3,8

# Текущее финансовое планирование

- ▶ Перспективный план, который определяет порядок достижения долгосрочных и среднесрочных целей и задач. Исходя из инвестиционной политики предприятия.
- ▶ Текущие планы. Которые детализируют и конкретизируют перспективный финансовый план на текущий год и обеспечивают балансовую увязку доходных и расходных статей.
- ▶ Оперативные планы, направленные на управление денежными потоками с целью поддержания устойчивой платежеспособности предприятия

# Текущее финансовое планирование

- ▶ Охватывает краткосрочный и среднесрочный периоды и реализуется низшим и средним управленческими звеньями.
- ▶ Текущий (годовой) финансовый план организации составляется на основе показателей долгосрочного финансового плана и представляет собой документ, в котором обеспечивается балансовая увязка доходных и расходных статей планируемого года.
- ▶ Текущее финансовое планирование хозяйственной деятельности организации состоит в разработке трех документов: планового баланса доходов и расходов, плана движения денежных средств, прогнозного бухгалтерского баланса.

# Финансовый план организации

- ▶ Вступает в виде балансовых форм, сгруппированных в ней статей доходов и расходов, планируемых к получению и финансированию в предстоящем периоде.
- ▶ Степень детализации показателей финансового плана зависит от принятой в организации формы документов.
- ▶ Форма финансового плана вместе с методологией составления и методикой разработки показателей не совпадает с формами финансовой отчетности.

# План движения денежных средств

- ▶ Текущая деятельность организации связана с текущим производством промышленной и сельскохозяйственной продукции, выполнением строительных работ, продажей товаров, оказанием услуг общественного питания.
- ▶ Инвестиционная деятельность организации связана с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов.
- ▶ Финансовой деятельностью считается деятельность организации, в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала организации, заемных средств (поступления от выпуска акций, облигаций, предоставления другими организациями займов, погашение заемных средств).

# План движения денежных средств

- ▶ План движения денежных средств предназначен для оценки использования организацией денежных средств и определения их источников
- ▶ С помощью плана движения денежных средств можно оценить, сколько денежных средств необходимо вложить в хозяйственную деятельность организации, синхронность поступления и расходования средств.
- ▶ План движения денежных средств оформляется в виде баланса, примерная форма которого представлена.

# Прогнозный бухгалтерский баланс

Прогнозный бухгалтерский баланс составляется на основе данных последнего отчетного бухгалтерского баланса и показателей планового баланса доходов и расходов и плана движения денежных средств.

Если при составлении прогнозного бухгалтерского баланса не обеспечено равенство активов и пассивов, то вносятся изменения статей, которые рассчитываются расчетно-аналитическим методом.

Для обоснования принятия решений проводится финансовый анализ данных предварительного прогнозного бухгалтерского баланса, результаты которого сравниваются с нормативными значениями.

# Виды оперативных финансовых планов

- ▶ В целях контроля за поступлением финансовой выручки на расчетный счет и расходованием наличных финансовых ресурсов организации необходимо оперативное финансовое планирование, которое дополняет текущее.
- ▶ Оперативное финансовое планирование включает составление и исполнение *платежного календаря, расчета потребности в краткосрочном кредите и кассовой заявки* в случае нехватки средств для осуществления обязательных текущих платежей.

# Платежный календарь

- ▶ представляет собой основной оперативный финансовый план организации или план денежного оборота. В процессе его составления всех денежных расходов и их подкрепление реальными источниками денежных поступлений. В ходе составления платежного календаря лежат реальные денежные потоки на приход и расход денежных средств и финансовых ресурсов.

# При составления платежного календаря решаются следующие задачи

- ▶ организация учета временного сопряжения денежных поступлений и предстоящих расходов организации;
- ▶ формирование информационной базы о движении денежных притоков и оттоков;
- ▶ анализ неплатежей (по суммам и источникам возникновения) и организации конкретных мероприятий по их преодолению;
- ▶ расчет (по суммам и срокам) временно свободных денежных средств организации;
- ▶ расчет потребности в краткосрочном кредите при временном несовпадении денежных поступлений и исполнения обязательств и оперативное приобретение заемных средств;
- ▶ анализ финансового рынка с позиции наиболее надежного и выгодного размещения временно свободных денежных средств организации.

# Платежный календарь составляется

- ▶ На короткие промежутки времени (месяц, 15 дней, декаду, пятидневку).
- ▶ Срок определяется исходя из периодичности основных платежей.
- ▶ Целесообразно составление плана на месяц с подекадной разбивкой.
- ▶ Платежный календарь охватывает все расходы и поступления средств организации как в наличной, так и безналичной форме.

## Кассовая заявка

- ▶ План оборота наличных денег организации, который необходим для контроля за их поступлением и расходованием.
- ▶ Разрабатывается на квартал и в установленный срок (обычно за 45 дней до планируемого квартала) представляется в коммерческий банк, с которым организация заключила договор о расчетно-кассовом обслуживании.
- ▶ Кассовая заявка составляется по типовой форме.

# Налоговое планирование

Является частью финансового планирования, так как затрагивается значительная область оттока денежных средств.

Сущность налогового планирования заключается в признании за каждым налогоплательщиком права применять все допустимые законом средства, приемы и способы для максимального сокращения своих налоговых обязательств.

Законный способ уменьшения сумм налоговых платежей с использованием предоставляемых законом льгот и приемов сокращения налоговых обязательств.

# Налоговое планирование

По видам налоговое планирование подразделяется на корпоративное и личное.

Корпоративное налоговое планирование предусматривает выработку и оценку управленческих решений исходя из целевых установок организации и учета величины возможных налоговых последствий.

Основной задачей налогового планирования является выбор варианта уплаты налогов позволяющего оптимизировать систему налогов.

Целью налогового планирования являются: соблюдение налогового законодательства; сведение до минимума излишних налоговых выплат; максимальное увеличение прибыли; разработка структуры взаимовыгодных сделок; управление потоком денежных средств; эффективное сотрудничество с участием налогового планирования; влияние на законодательные органы власти, налоговые, финансовые органы, суды.

# Налоговое планирование

Первый этап - появление идеи об организации бизнеса, формирование целей и задач, а также решение вопроса о возможности использования налоговых льгот, предоставляемых законодательством (например, для малых организаций, сельскохозяйственных организаций).

Второй этап - выбор наиболее выгодного с налоговой точки зрения места расположения производства и офисных помещений организации, а также ее филиалов, дочерних компаний и руководящих органов.

Третий этап - выбор организационно-правовой формы юридического лица и определение ее соотношения с возникающими при этом налоговыми режимами.

# Налоговое планирование

- ▶ Четвертый этап предусматривает формирование так называемого налогового поля организации. Составляется налоговая таблица, характеризующая налоговое поле, в котором каждый налог представлен в виде определенных параметров. Далее производится анализ налоговых льгот. В заключении оставляется детальный план использования льгот по выбранным налогам.
- ▶ Пятый этап - образование (с учетом уже сформированного налогового поля) системы договорных отношений организации и составление журнала хозяйственных операций, который служит основой бухгалтерского и налогового учета.
- ▶ Шестой этап начинается с анализа различных налоговых ситуаций, сопоставления полученных финансовых показателей с возможными потерями, обусловленными штрафами и иными санкциями. Далее с учетом получения максимальных финансовых результатов осуществляется наиболее рациональное с налоговой точки зрения размещение активов и прибыли организации.

# Налоговое планирование

Налоговое планирование предусматривает выделение составляющих его элементов, которыми являются:

- ▶ стратегия оптимального управления организацией и план реализации этой стратегии;
- ▶ учетная политика;
- ▶ удовлетворительное состояние бухгалтерского учета и отчетности;
- ▶ схема налогового планирования;
- ▶ налоговый календарь;
- ▶ правильное исчисления обязательств;
- ▶ мониторинг налоговых льгот.

# Налоговое планирование

Налоговая оптимизация - это уменьшение размера налоговых обязательств посредством целенаправленных правомерных действий налогоплательщика, включающих в себя полное использование всех предоставленных законодательством льгот, налоговых освобождений и других законных приемов и способов.

Налоговая оптимизация может быть двух видов:

1. Перспективная (долгосрочная) налоговая оптимизация предполагает применение таких приемов и способов, которые уменьшают налоговое бремя налогоплательщика в процессе всей его деятельности.
2. Текущая налоговая оптимизация предполагает применение некоторой совокупности методов, позволяющих снижать налоговое бремя для налогоплательщика в каждом конкретном случае.