

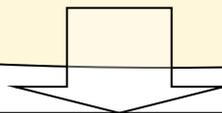
# Финансовое планирование

к.э.н., доцент Дрок Т.Е.

# Финансовое планирование

- Долгосрочное (стратегическое)
- Краткосрочное (оперативное)

Цель, масштаб, сфера деятельности,  
задачи предприятия или проекта,



**Стратегии-**

наиболее общие подходы к организации  
и осуществлению деятельности

# Оперативные планы

- Принципиально любой срок, но компании предпочитают 5- летний горизонт планирования
- На основании выбранной стратегии – детально проработанное руководство деятельностью компании

# Пример 5-летнего оперативного плана

- Предназначение и цель корпорации
  - Масштаб и сфера деятельности
  - Задачи корпорации
  - Прогноз экономической обстановки
  - Стратегии корпорации
  - Обобщение итогов прогноза деятельности
  - **Специальные планы и направления**
1. Маркетинг
  2. Производство
  3. Финансы
    - 3.1. Оборотный капитал
      - 3.1.1. Общая политика управления оборотным капиталом
      - 3.1.2. Управление денежными средствами и ценными бумагами
      - 3.1.3. Управление запасами
      - 3.1.4. Кредитная политика и управление дебиторской задолженностью
    - 3.2. Дивидендная политика
    - 3.3. Финансовый прогноз
      - А. Инвестиционная политика
      - Б. Бюджет денежных средств
      - В. Прогнозная финансовая отчетность
      - Г. Потребность во внешнем финансировании
      - Д. Анализ финансовых условий
    - 3.4. Учетная политика
    - 3.5. Система управленческого контроля
  4. Кадровый состав
  5. Разработка новой продукции
  6. Консолидированный план корпорации

Финансовое планирование

# Финансовый план

- **Процесс финансового планирования**

- Разработка системы прогнозных вариантов финансовых отчетов
- Определение конкретной потребности в финансировании для обеспечения выполнения плана
- Прогнозирование структуры источников финансирования
- Создание системы управления за использованием средств
- Разработка процедур изменения плана( обратная связь)

- **Компоненты финансового плана**

- Оценка текущего состояния по данным последних финансовых отчетов
- Прогнозирование объема реализации
- Инвестиционная политика
- Бюджет денежных средств
- Набор прогнозных вариантов финансовой отчетности
- План внешнего финансирования

# Прогнозирование объема реализации

- Это таблица, показывающая денежное выражение объемов реализации по периодам.
- Бюджет объема продаж
- Период - 3-5 лет
- Для проекта - на весь период проекта

# Бюджет денежных доходов и поступлений

- Прогнозный отчет о движении денежных средств

Задача – обеспечить синхронность фактического поступления и расхода денежных средств

# Отчет о движении денежных средств

- Учетные доходы и расходы часто не совпадают с денежными поступлениями и расходами.
- Если в отчете о финансовых результатах доходы фиксируются по факту отгрузки продукции, а не по факту перечисления денег, то в отчете о движении денежных средств и доходы и расходы отражают реальное перемещение денег за отчетный период. Такой подход позволяет оценить ликвидность предприятия, т. е. его способность платить по своим обязательствам по мере их поступления.

Показатели	Январь	Февраль
Остатки денежных средств на начало периода	15000	-2000
+ денежные поступления		
Дебиторская задолженность	40000	80000
Продажа оборудования		
Итого денежных средств	55000	78000
- выплаты		
Закупка материалов	25000	39000
Зарплата	25000	31000
Постоянные расходы	7000	7000
Итого платежей	57000	77000
Остаток( баланс)		
Поступления - выплаты	-2000	1000

# Бюджет доходов и затрат

- Прогнозный отчет о финансовых результатах

Задача – показать формирования и изменения прибыли в ходе реализации проекта

# *Прибыль и рентабельность*

- *Прибыль* - это разность между доходами предприятия (приращение совокупной стоимости ее активов, сопровождающееся увеличением капитала) и ее расходами (снижение совокупной стоимости ее активов, сопровождающееся снижением капитала).
- Различают валовую или маржинальную, операционную и чистую прибыль.

# Виды прибыли и их соотношение

Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг

Переменные расходы или себестоимость реализованной продукции  
Затраты сырья Затраты труда Переменные накладные

Валовая маржинальная прибыль

•Условно-постоянные накладные (управленческие расходы)  
•Коммерческие расходы

Прибыль до вычета налогов и процентов к уплате  
(операционная прибыль)

Финансовые расходы:  
Проценты к уплате, расходы по лизингу

Финансовые доходы:  
Проценты к получению

Налог на прибыль

Чистая прибыль (прибыль, доступная к распределению среди собственников)

Дивиденды по привилегированным акциям

Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций

Реинвестированная прибыль  
Дивиденды по обыкновенным акциям

## Элементы отчета о финансовых результатах

Раздел отчета о финансовых результатах	Содержание раздела
Объем продаж	Валовая (суммарная) выручка от основной деятельности предприятия
Стоимость реализованной продукции	Сумма, заплаченная предприятием за производственные запасы
Валовая прибыль	Разница между валовой выручкой и стоимостью реализованной продукции
Операционные расходы	Расходы на административную деятельность и реализацию продукции
Прибыль до уплаты налогов	Суммарный итог всей операционной деятельности предприятия – разница между валовой прибылью и операционными расходами
Налоги	Налоги, перечисляемые государству, зависящие от вида деятельности, ставки налога и величины операционной прибыли (прибыли до уплаты налогов)
Чистая прибыль	Прибыль после уплаты налогов

# Сводный баланс активов и пассивов

- Прогнозный баланс

Задача – определить какие суммы будут вложены в активы и за счет каких средств( пассивов) это будет сделано

# Баланс

■ Актив	■ Пассив
<p>I. Внеоборотные активы Основные средства Нематериальные активы Износ(амортизация)</p> <p>II. Оборотные активы Денежные средства Производственные запасы Дебиторская задолженность</p>	<p>III. Капитал и резервы уставной капитал Добавочный капитал резервный капитал Нераспределенная прибыль</p> <p>IV. Долгосрочные обязательства Долгосрочные кредиты и займы</p> <p>V. Краткосрочные обязательства Кредиторская задолженность</p>
<p>Итого: ?</p>	<p>Итого: ?</p>

Перейти  
к ЛИКВИДНОСТИ

---

# Балансовое уравнение

$$A = E + L ,$$

Где  $A$  - активы хоз. субъекта

$E$  - собственный капитал

$L$  - обязательства

# Стратегия финансирования

- Бюджет капиталовложений

План получения средств для реализации проекта

Проверка эффективности вложения средств инвестора в данный проект

# Интегральные показатели инновационных проектов

- срок окупаемости **CO** или **PP** (Payback Period):
- учетная доходность (рентабельность инвестиций) **РИ** или **ARR** (Accounting Rate of Return,);
- чистый приведенный( дисконтированный) доход (стоимость) **ЧДД** или **NPV** (Net Present Value):
- внутренняя доходность **ВнД** или **IRR** (Internal Rate of Return);
- индекс доходности (рентабельности) **ИД** или **PI** (Profitability Index).