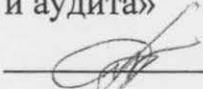


Учреждение образования
«Брестский государственный технический университет»
Экономический факультет
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

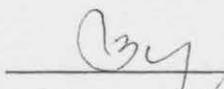
СОГЛАСОВАНО

Заведующий кафедрой
«Бухгалтерского учета, анализа
и аудита»


Н.В.Потапова
«14» 06 2024 г.

СОГЛАСОВАНО

Декан экономического
факультета


В.В.Зазерская
«17» 06 2024 г.

ЭЛЕКТРОННЫЙ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИИ»

для специальностей:

1 – 25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

6 -05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
профилизации

Бухгалтерский учет, анализ и аудит в промышленности

Составитель: О.В.Голец, ст. преподаватель кафедры бухгалтерского
учета, анализа и аудита Учреждения образования «Брестский
государственный технический университет»

Рассмотрено и утверждено на заседании Научно-методического совета
университета

«22» июня 2024 г., протокол № 5

Брест, 2024

рег. N УМК 23/24 - 37

Оглавление

| | |
|--|----|
| ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА | 4 |
| Тема 1. Теория и методология планирования | 6 |
| 1.1 Сущность планирования | 6 |
| 1.2 Формы планирования | 7 |
| 1.3 Методология и принципы планирования | 8 |
| Тема 2. Методы финансового планирования и прогнозирования..... | 9 |
| 2.1 Классификация методов планирования..... | 9 |
| 2.2 Балансовый метод планирования..... | 9 |
| 2.3 Нормативный метод планирования..... | 11 |
| 2.4 Экономико-математические методы планирования..... | 13 |
| Тема 3. Модели финансового планирования | 14 |
| 3.1 Модель безубыточности..... | 14 |
| 3.2 Модели экономического прогнозирования..... | 15 |
| Тема 4. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности..... | 18 |
| 4.1 Сущность финансового планирования на предприятии | 18 |
| 4.2 Финансовый план предприятия: характеристика, необходимость, принципы составления и процесс разработки..... | 19 |
| 4.3 Виды финансовых планов и методы планирования финансовых показателей | 21 |
| 4.4 Бизнес-план и его финансовые аспекты | 23 |
| Тема 5. Планирование в финансовом управлении предприятием | 25 |
| 5.1 Цели и задачи финансового прогнозирования на предприятиях | 25 |
| 5.2 Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования банкротства..... | 27 |
| Тема 6. Развитие методологии финансового анализа | 29 |
| 6.1 Современные методики анализа финансового состояния предприятия | 29 |
| 6.2 Этапы финансового анализа | 30 |
| Тема 7. Оценка финансового положения предприятия..... | 31 |
| 7.1 Финансовая модель, понятие и цели финансового моделирования | 31 |
| 7.2. Цели финансового моделирования. Области применения | 32 |
| 7.2 Оценка имущественного положения | 33 |
| 7.3 Оценка финансового положения | 34 |
| 7.3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности | 36 |
| Тема 8. Финансовое оздоровление компании | 37 |
| 8.1 Понятие и задачи антикризисного регулирования | 37 |
| 8.2 Разработка сценариев финансового оздоровления..... | 38 |
| ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ | 41 |
| РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ..... | 52 |

Электронный учебно-методический комплекс «Финансовое планирование на предприятии»

| | |
|---------------------------------|----|
| Перечень вопросов к зачету..... | 52 |
| ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ..... | 54 |

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Актуальность изучения дисциплины:

«Финансовое планирование на предприятии» - экономическая дисциплина, в которой изучаются методологические основы планирования, виды финансовых планов, инструментарий планирования и прогнозирования, его организация и перспективы развития. Планирование является центральным звеном организации любого дела. Оно позволяет выбрать самый рациональный и эффективный способ достижения целей. Проработанный и согласованный план - это средство, с помощью которого можно контролировать, производить и управлять. Планирование не дает полной гарантии успеха, но планирование позволяет подготовиться к различного рода неожиданностям.

Цель преподавания дисциплины:

Формирование у студентов комплексного представления об организации финансового планирования на предприятии, приобретение теоретических знаний и практических навыков в разработке и обосновании различных видов финансовых планов и оценке принимаемых стратегических и тактических управленческих решений.

Задачи учебной дисциплины:

- приобретение знаний студентами в области теоретических основ финансового планирования и прогнозирования;
- формирование навыков разработки стратегических и тактических планов и их анализа;
- изучение принципов финансового планирования и прогнозирования;
- овладение методами расчета технико-экономических показателей и планирование экономической эффективности предприятия.

Изучение данной дисциплины позволит студентам получить и развить знания в области аналитических исследований экономических, технологических и технических параметров предприятия, а также позволит овладеть навыками применения специальных методов планирования и прогнозирования деятельности организаций.

Цель ЭУМК:

- обеспечение качественного методического сопровождения процесса обучения;
- организация эффективной самостоятельной работы студентов.

Содержание и объем ЭУМК полностью соответствует образовательным стандартам специальности 1 – 25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит и 6 -05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит профилизации Бухгалтерский учет, анализ и аудит в промышленности, а также учебно-программной документации образовательных программ высшего образования. Материал представлен на требуемом методическом уровне и адаптирован к современным образовательным технологиям.

Учебно-методический комплекс разработан в соответствии со следующими нормативными документами:

- Положение об учебно-методическом комплексе на уровне высшего образования, утвержденное постановлением Министерства образования Республики Беларусь №427 от 08.11.2022г.;

- Положение об учебно-методическом комплексе по учебной дисциплине учреждения образования «Брестский государственный технический университет» № 8 от 13.01.2023;
- Образовательные стандарты специальности 1 – 25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит и 6-05-0411-01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (ОСВО 1-25 01 08-2013) и (ОСВО 6-0411- 01-2023);
- Учебная программа по дисциплине «Финансовое планирование на предприятии», утвержденная 29.06.2022г., регистрационный номер №УД- 221-033/уч.

Структура учебно-методического комплекса по дисциплине «Финансовое планирование на предприятии»

Теоретический раздел ЭУМК представлен конспектом лекций по дисциплине «Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета и аудита». Тематика лекционных занятий соответствует учебной программе данной дисциплины.

Практический раздел представлен конспектом практических занятий по дисциплине «Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета и аудита», вопросами к обсуждению, списком тем рефератов.

Раздел контроля знаний ЭУМК содержит перечень вопросов для подготовки к зачету по дисциплине «Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета и аудита».

Вспомогательный раздел включает список литературы, рекомендуемой студентам.

Материалы ЭУМК, используемые в работе со студентами, представлены в Google-classroom в корпоративной сети УО «БрГТУ».

Рекомендации по организации работы с ЭУМК.

При работе с ЭУМК следует придерживаться предложенного структурного плана: изучение теоретического материала на начальном этапе, далее – закрепление теоретического материала в ходе выполнения практических заданий и формирование практических умений и навыков. Для закрепления изученного материала или самоконтроля уровня знаний необходимо использовать предложенные вопросы к зачету из вспомогательного раздела.

Учебно-методический комплекс направлен на повышение эффективности учебного процесса и организацию целостной системы учебно-предметной деятельности по дисциплине «Нормативно-правовое регулирование бухгалтерского учета и аудита», что является одним из важнейших направлений стратегических инноваций в образовании.

ЭУМК способствует успешному усвоению студентами учебного материала, дает возможность планировать и осуществлять самостоятельную работу студентов, обеспечивает рациональное распределение учебного времени по темам учебной дисциплины и совершенствование методики проведения занятий.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Тема 1. Теория и методология планирования

1.1 Сущность планирования.

Планирование – это целенаправленный вид управляющего воздействия, осуществление которого рассматривается как составная часть процесса управления. Планирование (прогнозирование) заключается в систематическом поиске возможностей действовать и в прогнозировании последствий этих действий в заданных условиях.

Планирование – это целенаправленная деятельность государства, хозяйствующих субъектов по определению перспектив социально-экономического развития страны, регионов, отраслей, предприятий всех форм собственности.

Внутрифирменное планирование – это функция, связанная с определением целей и задач организации, а также ресурсов, необходимых для достижения этих целей. Планирование — это один из способов, с помощью которого руководство обеспечивает единое направление усилий всех членов организации к достижению ее общих целей.

Планирование – это процесс выработки и принятия решений, позволяющих обеспечить эффективное функционирование и развитие организации в будущем. С функции планирования начинается процесс управления, от ее качества зависит успех организации.

Необходимость государственного социально-экономического планирования заключается в том, что:

- глобальные проблемы (экология, истощение ресурсов) можно решать лишь в рамках долгосрочной перспективы в общенациональном масштабе;
- объективно повышается доля общественного (коллективно-о) потребления, которое можно эффективно регулировать лишь с помощью государства;
- рынок не способен обеспечить макроэкономическую сбалансированность и устойчивость;
- без планирования невозможно повышение эффективности экономики в масштабе общества;
- отсутствие планирования как функции управления равнозначно анархии.
- К важнейшим задачам планирования относят:
- определение общественных потребностей;
- выявление возможных для их удовлетворения материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- обоснование наиболее рациональных направлений использования ресурсов;
- обеспечение сбалансированности развития между сферами, отраслями, видами производства, между экономическими районами страны;
- повышение эффективности использования ресурсов.

Круг объектов, подлежащих государственному планированию, достаточно широк. Прежде всего – это структура общественного производства. На пропорции и структурные сдвиги может влиять функционирование рынка, и государству

небезразлично, как складываются пропорции. Далее – социальная сфера. Главное здесь - предвидение влияния будущего развития экономики на жизнь разных социальных групп населения, выявление негативных сторон этого влияния и определение мер по защите нуждающихся.

1.2 Формы планирования

Различают директивное и индикативное и стратегическое государственное планирование. Директивное планирование присуще административно-командной системе, а индикативное планирование – рыночной экономической системе. Директивность планирования проявляется в наделении планов силой обязательного для всех исполнителей документа. Из директивности планирования вытекает требование строгого соблюдения плановой дисциплины, ответственности предприятий, хозяйственных органов, должностных лиц за невыполнение заданий. Директивное планирование обеспечивает контроль за производством и распределением ресурсов из единого экономического центра. Каждый поставщик привязывается к своему потребителю, и каждый потребитель знает, кто ему поставит сырье, полуфабрикаты, комплектующие изделия. Хозяйствующий субъект не может самостоятельно решать, что, как и когда производить, кому и по какой цене продавать.

С переходом к рыночной экономике развивается индикативное планирование как способ сознательного, целенаправленного управления социально-экономическими процессами в государственном, а также и в негосударственном секторах.

Индикативное планирование представляет собой процесс формирования системы параметров (индикаторов), характеризующих состояние и развитие страны в целом, ее территориальных и отраслевых подсистем, предприятий и организаций в соответствии с процедурами, утвержденными законодательством РБ.

Индикативный план социально-экономического развития РБ включает:

- совокупность макроэкономических прогнозных показателей и обязательных заданий;
- показатели развития отраслей экономики;
- показатели социально-экономического развития территориальных образований РБ, крупных экономических районов, субъектов РБ, территориально-промышленных комплексов, промышленных узлов, а также городов, имеющих особо важное значение.

В качестве индикаторов социально-экономического развития используются показатели, характеризующие динамику, структуру и эффективность экономики; состояние финансово-кредитной системы и денежного обращения; состояние рынка товаров и ценных бумаг, валютного рынка; движение цен; занятость, уровень жизни населения.

Взаимоувязанная и сбалансированная система показателей дополняется мерами государственного воздействия, в числе которых используются бюджетные средства, нормы амортизации, процент за кредит, налоги, таможенные пошлины, лицензии и квоты, государственные заказы и др.

Индикативное планирование является основным методом воздействия на функционирование рыночной экономики. Оно призвано обеспечить решение

многих вопросов социально-экономического развития, осуществление которых только рыночными методами невозможно или затруднено. Это форма взаимодействия всех звеньев системы республиканских органов управления как между собой, так и с местными органами.

Индикативные планы органично соединяют в едином документе концепции социально-экономического развития, прогнозы функционирования экономики, государственные программы, экономические регуляторы.

Стратегическое планирование – это планирование, ориентированное на долгосрочную перспективу и определяющее основные направления социально-экономического развития.

Цель заключается в обеспечении достаточного потенциала для будущего развития национальной экономики.

При стратегическом планировании решаются задачи, которые определяют:

- характер экономических преобразований;
- устойчивость экономики;
- уровень жизни населения;
- обороноспособность страны и др.

1.3 Методология и принципы планирования

Методология планирования – система подходов, принципов, методов, показателей, методик разработки планов и прогнозов, а также логика прогнозирования и планирования.

Методологические принципы – основные правила и исходные положения формирования и обоснования планов и прогнозов.

Принципы обеспечивают целостность и определенную структуру планов и прогнозов.

К числу основных принципов планирования относятся следующие:

1. Планирование должно носить системный характер, т. е. при разработке всех видов планов должен учитываться весь комплекс внешних и внутренних факторов, влияющих на работу предприятия.
2. Планирование должно носить научный характер, т. е. опираться на новейшие достижения теории и практики.
3. Планирование должно быть объективным и точным, т. е. оно базируется на достоверной информации, а принимаемые организационно- управленческие решения (ОУР) должны быть подтверждены аналитическими расчетами их экономической целесообразности.
4. Планирование должно базироваться на государственном подходе, т. е. вся хозяйственная деятельность предприятия должна отвечать не только интересам предприятия, но и общества в целом.
5. Планирование должно быть эффективным, т. е. затраты на его осуществление должны обеспечивать многократный эффект.
6. Планирование должно быть целевым, т. е. предприятие осуществляет свою производственную и хозяйственную деятельность в соответствии с поставленными целями.
7. Планирование опирается на принцип приоритетности решения экономических задач, стоящих перед предприятием.

Тема 2. Методы финансового планирования и прогнозирования

2.1 Классификация методов планирования.

За последние десятилетия экономика обогатилась разработками по методическому обеспечению планирования и прогнозирования, в том числе и методами планирования. В настоящее время насчитывается несколько методов, отличающихся друг от друга степенью сложности, принципом действия, наличием, а также способами получения и обработки информации. Многообразие методов определяется многообразием и особенностями объектов планирования.

Методы планирования можно разделить на две основные группы: методы экономического анализа и экономико-математические методы.

Метод экономического анализа предполагает расчленение экономического процесса на составные части и выявление взаимной связи, и влияние этих частей друг на друга и на ход развития всего экономического процесса.

Экономический анализ включает в себя стадии:

- постановка задачи, определение целей и критериев оценки;
- подготовка информации для анализа;
- изучение и аналитическая обработка информации;
- разработка вариантов решения проблемы;
- оформление результата анализа.

К данным методам относят: метод группировок, индексный метод, балансовый, программно-целевой, нормативный метод, расчетно-аналитический и другие.

Под экономико-математическими методами понимаются способы расчетов экономических показателей с применением методов прикладной математики и математической статистики. К наиболее распространенным методам относят: корреляционно-регрессионный, методы оптимизации и метод межотраслевого баланса.

2.2 Балансовый метод планирования

Традиционным и наиболее распространенным в экономике методом планирования является балансовый метод, реализуемый через систему балансов. Балансом называется таблица, в которой осуществляется сопоставление наличия ресурсов и источников их поступления с направлениями и объемами использования. Балансы в экономике выполняют различные функции, разрабатываются для различных целей и используются в различных сферах экономической деятельности: в планировании и прогнозировании, статистике, бухгалтерском учете и анализе хозяйственной деятельности. Их совокупность позволяет охарактеризовать, объединить и сбалансировать многочисленные экономические процессы и явления.

В планировании и прогнозировании балансовый метод обеспечивает увязку потребностей и ресурсов в масштабе всего общественного производства, координацию в развитии смежных отраслей и производств, обеспечивает пропорциональность и взаимоувязку всех элементов народного хозяйства. С его помощью вскрываются диспропорции, выявляются неиспользованные резервы, намечаются и обосновываются новые пропорции. Используемые в планировании,

прогнозировании балансы можно объединить в три группы: материальные, стоимостные, трудовые.

Материальные балансы характеризуют производство и использование конкретных видов продукции, сырья, материалов (топлива, электроэнергии, металла и др.), производственных мощностей, оборудования, основных фондов и т.д. Материальные балансы разрабатываются в физических единицах, условно-натуральном и стоимостном выражениях и состоят из двух частей: ресурсной, где отражаются показатели, характеризующие ресурсы по всем источникам поступления; и распределительной, характеризующей направления использования ресурсов. Эти части должны быть равны. Материальные балансы строятся по следующей схеме.

Материальные балансы разрабатываются на всех уровнях управления - предприятия, отрасли, региона, страны в целом для выявления обеспеченности производства сырьем и материалами, определения материально-вещественных пропорций в народном хозяйстве. В совокупности материальных балансов выделяют: топливно-энергетический, баланс производственных мощностей, баланс производственных мощностей, балансы машин и оборудования, балансы основных фондов и т.д.

| Ресурсы | Распределение |
|---|---|
| Остатки на начало периода | Производственно-эксплуатационные нужды (по конкретным потребителям) |
| Производство (по конкретным производителям) | Рыночные фонды |
| Импорт | Экспорт |
| Разбронирование государственных резервов | Пополнение государственных резервов |
| Прочие поступления | Остатки на конец периода |
| Всего | Всего |

Рисунок 1 – Схема материального баланса

К материальным балансам относятся балансы земельных угодий, государственных ресурсов зерна, картофеля, технических культур, кормов и другие.

Стоимостные балансы это балансы отражено образование доходов по всем источникам поступления и их распределение по направлениям использования. Они отражают процесс движения финансовых ресурсов, экономические связи, пропорции, процесс формирования и использования доходов государства, предприятий, населения в стоимостном выражении. К стоимостным балансам относятся баланс доходов и расходов населения, предприятий, госбюджет, финансовый, платежный, расчетный балансы и другие.

Баланс денежных доходов и расходов населения применяется для расчета реальных доходов, покупательской способности населения, спроса и предложения

на товары, а также для регулирования денежного обращения и эмиссии денег в стране. Разрабатывается в целом по республике и по ее отдельным регионам, а также по отдельным группам населения. Состоит из двух частей: доходной и расходной. Доходная часть отражает доходы населения по всем источникам поступления, расходная — все направления расходов. Баланс показывает оборот денег между общественными группами, миграцию денег в республике. Он разрабатывается в составе плановых документов и отражает сбалансированность денежных доходов и расходов населения. Денежные доходы за вычетом оплаты услуг, платежей и сбережений составляют покупательные фонды населения, в соответствии с которыми определяется объем розничного товарооборота.

Трудовые балансы представляют систему сводных и частных балансов, которая отражает процесс воспроизводства рабочей силы, выявляет наличие трудовых ресурсов и потребность в них по отраслям, сферам народного хозяйства, формам собственности, позволяет изучать состав трудовых ресурсов по социальным группам, выявлять резервы рабочей силы.

Центральное место в системе трудовых балансов занимает сводный баланс трудовых ресурсов. Он состоит из двух частей. В первой характеризуется наличие и численный состав трудовых ресурсов, вторая — направления их использования по сферам и отраслям народного хозяйства, по видам занятости, формам собственности и общественным группам с выделением города и сельской местности. Баланс разрабатывается по Республике Беларусь в целом, по областям, районам, что дает возможность отслеживать масштабы и направления миграции населения. В системе частных трудовых балансов выделяют балансовые расчеты распределения молодежи по каналам обучения, балансы квалифицированных кадров, рабочих мест и другие.

Широкое использование балансового метода в планировании и прогнозировании во многом основано на использовании основного балансового уравнения, имеющего вид:

$$\text{Начальный запас} + \text{Источники поступления} = \text{Направления использования} + \text{Конечный запас.}$$

Начальный запас, как правило, всегда известен, это фактические запасы на начало планируемого периода. Конечный запас обычно задается в виде норматива. По этому, зная требуемые объемы потребления ресурса для которого составляется баланс, по основному балансовому уравнению легко определить требуемые объемы производства. Или наоборот, зная объемы производства рассчитать планируемый уровень потребления, а в случае если известны и объемы производства и объемы потребления, то получить значение конечного запаса ресурса.

2.3 Нормативный метод планирования

Нормативный метод это метод планирования основанный на применении для обоснования плановых, программных и прогнозных документов норм и нормативов. Нормы -- это абсолютные показатели, отражающие расход ресурсов (материальных, трудовых, финансовых) на единицу продукции, работ, услуг. Различают нормы технико-экономические, финансовые, социально-экономические, экологические и т.д. Например, норма расхода конкретного вида

металла, пластмасс на 1 станок, машину; норма жилой площади на 1 человека в городе, на селе. Нормативы — это относительные показатели, характеризующие уровень использования ресурсов (коэффициент выхода готовой продукции из исходного сырья, материалов, уровень рентабельности производства, норматив отчисления от прибыли и т.д.).

Через систему норм и нормативов осуществляется взаимодействие между государством и хозяйствующими субъектами, решаются проблемы социально-экономического развития страны, определяются потребности в ресурсах, продукции, услугах, рассчитываются производственные возможности, устанавливаются пропорции. Нормы и нормативы являются важнейшей составляющей всей совокупности информационных данных, характеризующих основные элементы производственного процесса, который предполагает взаимодействие предметов и орудий труда, самого труда; развитие социальной сферы, защиты населения, рациональное использование природных ресурсов и охраны окружающей среды, формирование и движение финансовых потоков и т.д. Нормы и нормативы группируются по признакам. В качестве признака могут выступать: направления применения норм и нормативов, масштабы их распространения, методы разработки и другие.

По направлениям использования нормы и нормативы подразделяются на:

- нормы затрат труда (нормы выработки — количество изделий на одного рабочего или в единицу времени в принятых единицах измерения) или затраты времени на изготовление единицы изделия (трудоемкость или нормы обслуживания и т.д.);
- нормы использования материальных ресурсов (нормы расхода сырья, основных и вспомогательных материалов, топлива, электроэнергии);
- нормы и нормативы использования основных производственных фондов (оборудования, машин, агрегатов, транспортных средств) в натуральных показателях, а также в стоимостном измерении (выпуск продукции на 1 рубль основных производственных фондов);
- нормы и нормативы, характеризующие эффективность общественного производства (производство национального дохода на 1 рубль затрат, на 1 рубль основных производственных фондов и др.);
- нормы и нормативы капитальных вложений и капитального строительства (нормативы удельных капитальных вложений, нормы продолжительности строительства и др.);
- финансовые нормы и нормативы (нормы амортизации, нормативы отчисления от прибыли в бюджет, нормативы рентабельности и др.);
- социально-экономические нормы (нормы потребления на душу населения продовольственных и непродовольственных товаров, нормы жилой площади в городской и сельской местностях, минимальный потребительский бюджет);
- нормы и нормативы охраны окружающей среды (степень очистки воды, воздуха от вредных веществ, извлечение из руд полезных ископаемых и др.).

По периоду действия выделяют текущие нормы и нормативы, используемые при разработке годовых прогнозных и плановых документов, и перспективные (средне- и долгосрочная перспектива).

По характеру распространения нормы разделяются на местные, отраслевые и межотраслевые. Если нормы применяются только на конкретном предприятии — это местные; на предприятиях, относящихся к одной отрасли, — отраслевые; на предприятиях, принадлежащих к различным отраслям, — межотраслевые нормы.

По уровню агрегирования норм и нормативов выделяют: макроуровень, уровень министерств (ведомств), предприятия.

По методам разработки нормы подразделяются на расчетно-аналитические, опытные и отчетно-статистические. Наиболее прогрессивными являются расчетно-аналитические, устанавливаемые на основе технически и экономически обоснованных расчетов. Для их определения используются современные методики и инструкции, учитываются передовой опыт производства и последние достижения науки и техники. При установлении опытных норм исходят из экспериментальных данных с учетом достигнутых передовых методов работы и всестороннего анализа резервов производства. Их принимают в том случае, когда из-за отсутствия соответствующих расчетных данных невозможно применить расчетный метод. Отчетно-статистические нормы рассчитываются на основе статистических данных за прошлый период. Они страдают всеми недостатками, присущими прошлому периоду, не отражают планируемых (прогнозируемых) достижений научно-технического прогресса, не стимулируют использование имеющихся резервов производства. Такие нормы устанавливаются только тогда, когда нельзя их определить расчетным или опытным методами.

2.4 Экономико-математические методы планирования

Оптимизационные модели основаны на выборе оптимального варианта из множества возможных путем сравнения их сравнения по критерию (критериям) оптимизации. Оптимизационная экономико-математическая модель состоит из целевой функции и системы ограничений. Целевая функция описывает цель оптимизации и отражает зависимость показателя, по которому ведется оптимизация, от независимых переменных (ограничений). Система ограничений отражает объективные экономические связи и зависимости и представляет собой систему равенств и неравенств между независимыми переменными.

Примеры оптимизационных моделей в планировании и прогнозировании: модели оптимизации развития и размещения производств; модели оптимизации структуры производства продукции отраслей промышленности, модели АПК, транспортных задач, с помощью которых осуществляется рациональное прикрепление поставщиков к потребителям и определяются минимальные транспортные затраты; и другие.

Сущность корреляционно-регрессионного метода заключается в определении зависимости показателя от различных факторов.

Для прогнозирования экономических процессов необходимо:

- установить наличие корреляционной связи между прогнозируемым показателем и влияющими на него факторами;
- определить форму связи;
- вывести формулу;
- осуществить прогноз показателя на ее основе.

Методы экстраполяции, основанные на продлении тенденции прошлого и

настоящего на будущий период, могут использоваться в прогнозировании лишь при периоде упреждения в 3-5 лет. При более длительных сроках прогноза они не дают точных результатов.

С помощью методов экстраполяции исследуются:

- количественные параметры больших систем,
- количественные характеристики экономического, научного и производственного потенциалов,
- данные о результативности научно-технического прогресса,
- характеристики соотношения отдельных подсистем, блоков и т.д.

Тема 3. Модели финансового планирования

3.1 Модель безубыточности

Безубыточность (бесприбыльность) может рассматриваться как нормальная ситуация для предприятия на современном конкурентном рынке, находящемся в состоянии долгосрочного равновесия. Имеется в виду отсутствие экономической прибыли, при расчете которой в затраты предприятия включается среднерыночный уровень дохода на инвестированный капитал, а также бухгалтерская прибыль. При таком подходе следует расширить понятие безубыточности.

Точка безубыточности это такой объем продаж продукции предприятия, при котором выручка от продаж полностью покрывает все затраты на производство и реализацию продукции, в том числе среднерыночный доход на собственный капитал предприятия и нормальный предпринимательский доход. В самом деле, если предприятие имеет бухгалтерскую прибыль, т. е. сальдо доходов от продаж и денежных затрат на производство проданной продукции положительно, то оно может не достигать точки безубыточности в широком смысле. Например, прибыль предприятия может быть меньше, чем среднерыночный доход на инвестированный капитал предприятия. Следовательно, существуют более выгодные способы использования капитала, которые позволяют получить более высокую прибыль. Таким образом, понятие точки безубыточности является одновременно и неким критерием эффективности деятельности предприятия. Предприятие, не достигающее точки безубыточности, действует неэффективно с точки зрения сложившейся рыночной конъюнктуры. Однако этот факт сам по себе не служит однозначной причиной для прекращения существования предприятия.

Применяется две модели анализа безубыточности: экономическая и бухгалтерская. При помощи теоретической взаимозависимости затрат, выручки от реализации и прибыли от объема производства строится экономическая модель, позволяющая создать основы бухгалтерской модели и выяснить механизм ее действия

Экономическая модель поведения затрат, объема продаж и прибыли представлена на рисунке 2. В соответствии с данной моделью предприятие может наращивать объемы продаж только путем уменьшения цены реализации единицы продукции, в результате чего линия выручки от реализации, возрастающая вначале, постепенно замедляет подъем, а затем опускается вниз: в определенный момент положительный эффект от увеличения объема продаж оказывается ниже отрицательного влияния снижения цен.

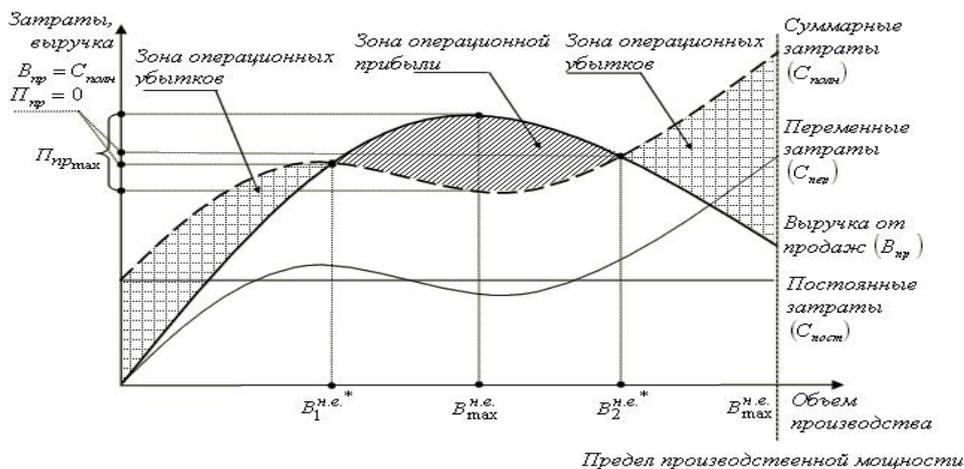


Рисунок 2 – Экономическая модель безубыточности

Из рисунка 3 видно, что в бухгалтерской модели, в отличие от экономической, одна, а не две точки безубыточности. Поэтому с увеличением объема производства зона прибыли расширяется и наиболее прибыльным становится производство при максимальной загрузке производственных мощностей. Линии выручки и переменных затрат исходят из одной точки, и разница между ними есть маржинальный доход. Используя данный график, можно определить величину прибыли или убытка для того или иного объема выпуска продукции.

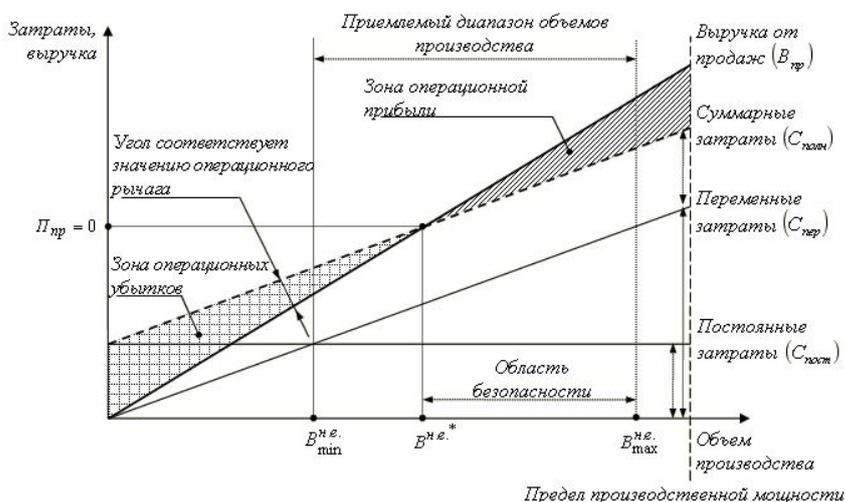


Рисунок 3 – Бухгалтерская модель безубыточности

При построении бухгалтерской модели делается допущение о неизменности переменных затрат и цены реализации единицы продукции, в результате чего зависимость объема продаж и общих затрат от изменения объема реализации в натуральном выражении имеет линейный характер.

3.2 Модели экономического прогнозирования

Моделирование самый сложный метод прогнозирования.

В широком смысле моделями называются заместители объекта исследования, находящиеся с ними в таком сходстве, которое позволяет получить новое знание об объекте. Модель следует рассматривать как математическое описание объекта. В этом случае модель определяется как явление (предмет, установка), которое находится в некотором соответствии с изучаемым объектом и может его замещать в процессе исследования, представляя информацию об объекте.

Из существующего множества моделей в экономике активно используются: экономико-математические, факторные и структурные модели в прогнозировании.

Экономико-математическая модель это система формализованных соотношений, описывающих основные взаимосвязи элементов, образующих экономическую систему. Система экономико-математических моделей эконометрического типа служит для описания относительно сложных процессов экономического или социального характера.

Простейшая экономико-математическая модель может быть представлена, например $Z = a * x$.

Такая модель может быть использована для определения потребности в материалах, требующихся для изготовления какого-либо изделия. В этом случае Z – общая потребность в материалах, « a » – норма расхода материала на одно изделие, « x »- количество изделий.

Эта модель приобретает более сложный вид, если определяется потребность в материалах для изготовления нескольких видов изделий: $Z = a_1 * x_1 + a_2 * x_2 + \dots + a_n * x_n$

Эта модель показывает зависимость потребности в материалах от двух факторов: количества изделий и норм расхода материалов и называется дескриптивной (описательной).

Определенные виды моделей экономического и социального прогнозирования могут классифицироваться в зависимости от критерия оптимизации или наилучшего ожидаемого результата. Так, например, различают экономико-математические модели, в которых минимизируются затраты, и модели в которых желательно получить, например, максимум продукции.

С учетом фактора времени модели могут быть статическими, когда ограничения в модели установлены для определенного отрезка времени, или динамическими – в этом случае ограничения установлены для нескольких отрезков времени.

Различают факторные и структурные модели экономического типа. Один и тот же тип моделей может быть применим к различным экономическим объектам. В зависимости от уровня рассмотрения показателей народного хозяйства различают макроэкономические, межотраслевые, отраслевые и региональные модели.

Факторные модели описывают зависимость уровня и динамики того или иного показателя от уровня и динамики влияющих на него экономических показателей – аргументов или факторов. Факторные модели могут включать различное количество переменных величин и соответствующих им параметров. Простейшими видами факторных моделей являются однофакторные, в которых фактором является какой-либо временный параметр. Многофакторные модели

позволяют одновременно учитывать воздействие нескольких факторов на уровень и динамику прогнозируемого показателя.

Структурные модели описывают соотношения, связи между отдельными элементами, образующими одно целое или агрегат. Эти модели являются моделями структурно-балансового типа, где наряду с разбивкой какого-либо агрегата на составляющие элементы рассматриваются взаимосвязи этих элементов. Такие модели имеют матричную форму и применяются для анализа и прогноза межотраслевых и межрайонных связей. С их помощью описывается взаимосвязи потоков, например, межсекторные поставки продукции. Наиболее распространенной формой структурно-балансовой модели является межотраслевой баланс производства и распределения продукции.

Комплекс межотраслевых моделей включает укрупненную динамическую и развернутую натурально-стоимостную модели. Единство системы обеспечивается использованием для построения натурально-стоимостного межотраслевого баланса основных показателей укрупненной динамической модели таких как ВВП, структура его распределения, а также показателей, характеризующих потребность отраслей материального производства в продукции других отраслей, в инвестициях и т.д.

В зависимости от номенклатуры продукции, используемого сырья и др. различают однопродуктовые и многопродуктовые модели. К первым относятся модели, в которых установлено одно ограничение по спросу на продукцию, вырабатываемую отраслью в целом, либо одно ограничение на количество сырья или другого ресурса, потребляемого ею. Например, в топливной промышленности может быть установлено одно такое ограничение – по теплотворной способности энергоносителя.

В многопродуктовых моделях рассматриваются два и более ограничений по спросу на продукцию, вырабатываемую отраслью в целом, и на потребление сырья или любого другого ресурса.

Модель динамического межотраслевого баланса.

Межотраслевой баланс представляет собой экономико-математическую модель, образуемую перекрестным наложением строк и колонок таблицы, то есть балансов распределения продукции и затрат на ее производство, увязанных по итогам. Главные показатели здесь – коэффициенты полных и прямых затрат.

Динамическая модель межотраслевого баланса характеризует производственные связи народного хозяйства на ряд лет, отражает процесс воспроизводства в динамике. По модели межотраслевого баланса выполняются два типа расчетов: первый тип, когда по заданному уровню конечного потребления рассчитывается сбалансированный объем производства и распределения продукции; второй тип, включающий смешанные расчеты, когда по заданным объемам производства по одним отраслям (продуктам) и заданному конечному потреблению в других отраслях рассчитывается баланс производства и распределения продукции в полном объеме.

Наибольшее распространение получила матричная экономико-математическая модель межотраслевого баланса. Она представляет собой прямоугольную таблицу (матрицу), элементы которой отражают связи экономических объектов. Количественные значения этих объектов вычисляются

по установленным в теории матриц правилам. В матричной модели отражается структура затрат на производство и распределение продукции и вновь созданной стоимости.

Тема 4. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности

4.1 Сущность финансового планирования на предприятии

Финансовое планирование - вид управленческой деятельности, связанный с планированием привлечения и использования финансовых ресурсов для реализации целей предприятия.

Финансовое планирование представляет собой процесс прогнозирования финансовых результатов и (в широком смысле) финансового состояния деятельности предприятия на основе анализа финансовой и инвестиционной политики. Финансовый план предприятия - это документ, отражающий объём поступления и расходования денежных средств, фиксирующий баланс доходов и поступлений, с одной стороны, и расходов предприятия с другой стороны.

Процесс финансового планирования можно разбить на 4 этапа:

1. Разработка системы прогнозных вариантов финансовых планов для разных вариантов развития предприятия.
2. Определение потребности предприятия в финансовых ресурсах.
3. Прогнозирование структуры источников финансирования.
4. Разработка процедур внесения изменений в планы в том случае, если реальные экономические условия отличаются от тех прогнозов, на которых был основан план.

Инфраструктура финансового планирования включает в себя следующие блоки:

1. Аналитический блок: анализ деятельности за отчётный период
2. Информационный блок: информация по данным бухгалтерского управленческого и финансового учёта, статистическая информация, экономическая информация и др.
3. Организационный блок: Функции структурных подразделений, осуществляющих финансовое планирование и выполнение фин.планов, регламент их взаимодействия и система ответственности.
4. Программно-вычислительный блок: программное обеспечение и техническое оснащение.

В результате финансового планирования должны быть определены следующие аспекты деятельности предприятия:

1. Определены источники и объёмы собственных финансовых ресурсов предприятия (прибыль, амортизация, устойчивые пассивы и др.)
2. Изучена возможность и целесообразность привлечения финансовых ресурсов за счёт выпуска ценных бумаг, получения кредитов и займов, долевого участия и др.
3. Выбраны формы образования и использования денежных средств (фондовая и нефондовая), условия финансовых взаимоотношений (с партнёрами, своими работниками, вышестоящей организацией, государством и др.)
4. Установлены оптимальные пропорции распределения финансовых

ресурсов на накопление и потребление

5. Определена целесообразность и экономическая эффективность инвестиций.

Цель финансового планирования - обеспечение финансовыми ресурсами (по объему, направлениям использования, объектам и во времени) воспроизводственных процессов в соответствии с плановыми заданиями и конъюнктурой рынка. Финансовое планирование на предприятии взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе бизнес-плана. Финансовое планирование представляет собой систему долгосрочных, текущих и оперативных планов. В долгосрочном плане определяют основные финансовые показатели, дают финансовую оценку изменений стратегического порядка в деятельности предприятия. В текущем плане обеспечивают увязку всех разделов плана предприятия с финансами. При этом финансовое планирование должно играть активную роль, не сводясь к обсчету других показателей в денежном выражении. Прежде всего, организуют воздействие финансового планирования на производственно-сбытовую сферу с целью разработки плана производства и продажи продукции, обеспечивающего для предприятия наилучшие финансовые результаты.

4.2 Финансовый план предприятия: характеристика, необходимость, принципы составления и процесс разработки

Финансовый план хозяйствующего субъекта - это документ, отражающий объем поступления и расходования денежных средств, фиксирующий баланс доходов и направлений расходов предприятия, включая платежи в бюджет на планируемый период. Финансовый план необходим предприятию для того, чтобы заранее знать финансовые результаты своей деятельности и организовать рациональное движение финансовых ресурсов в соответствии с выбранной финансовой стратегией. Главная цель составления финансового плана заключается в согласовании намечаемых расходов по производственному и социальному развитию трудовых коллективов с финансовыми возможностями предприятия.

Финансовый план предприятия используется в следующих целях: с его помощью вырабатываются стратегия бизнеса и направления развития предприятия, с помощью плановых расчетов доказываемся финансовая устойчивость предприятия, платежеспособность при привлечении заемных средств и потенциальных партнеров, с помощью рассчитанных финансовых коэффициентов определяется финансовое состояние и осуществляется контроль за деятельностью предприятия, финансовый план может быть использован при рекламе своего предприятия.

Выделяют следующие основополагающие принципы финансового планирования:

1. Принцип финансового соотношения сроков ("золотое банковское правило") - использование и получение средств должно происходить в установленные сроки, т.е. капиталовложения с длительными сроками окупаемости целесообразно финансировать за счет заемных средств.

2. Принцип платежеспособности - планирование денежных ресурсов в финансовом плане должно обеспечивать платежеспособность предприятия в

любое время года.

3. Принцип рентабельности капиталовложений - для капитальных вложений целесообразно выбирать самые дешевые способы финансирования. Заемный капитал выгоднее привлекать в том случае, если он повышает рентабельность собственных средств.

4. Принцип сбалансированности рисков - особенно рискованные инвестиции правомерно финансировать за счет собственных средств.

5. Принцип приспособлений к потребностям рынка - в финансовом плане предприятию важно учитывать конъюнктуру рынка и свою зависимость от получения кредитов.

6. Принцип предельной рентабельности - целесообразно выбирать те капиталовложения, которые обеспечивают максимальную предельную рентабельность на инвестированный капитал.

Этапы финансового планирования.

На первом анализируются финансовые показатели за предыдущий период. Для этого используют основные финансовые документы предприятий – бухгалтерский баланс, отчёты о прибылях и убытках, отчёты о движении денежных средств. Бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, отчеты о движении денежных средств имеют важное значение для финансового планирования, так как содержат данные для анализа и расчёта финансовых показателей деятельности предприятия, а также служат основой для составления прогноза этих документов.

Причём, сложная аналитическая работа на этом этапе несколько облегчается тем, что форма финансовой отчётности и планируемые финансовые таблицы одинаковы по содержанию.

Баланс предприятия входит в состав документов финансового планирования, а отчётный бухгалтерский баланс является исходной базой на первой стадии планирования.

Второй этап включает формирование общей финансовой стратегии на среднесрочную перспективу. Этот этап предусматривает составление основных прогнозных документов, таких как прогноз баланса, отчёта о прибылях и убытках, движения денежных средств (движение наличности), которые относятся к перспективным финансовым планам и включаются в структуру научно-обоснованного бизнес-плана предприятия.

На третьем этапе уточняются и конкретизируются показатели прогнозных финансовых документов посредством составления текущих финансовых планов. В данном случае на большинстве предприятий это сводится к процессу составления бюджетов, рассчитанных на один календарный год.

На четвёртом этапе осуществляется оперативное финансовое планирование, путем составления кредитного плана, кассового плана и платежных календарей.

Завершается процесс финансового планирования практическим внедрением планов и контролем за их выполнением.

В процессе составления финансового плана осуществляется следующее:

- определяются источники и объем собственных финансовых ресурсов предприятия (прибыль, амортизация, устойчивые пассивы и др.);
- изучается возможность и целесообразность привлечения финансовых

ресурсов за счет выпуска ценных бумаг, получения кредитов, займов, благотворительных взносов и т.д.;

– выбираются оптимальные для конкретной ситуации формы образования и использования фондов денежных средств, взаимоотношений с бюджетом, банками, вышестоящими органами, своими работниками;

– устанавливаются рациональные пропорции распределения финансовых ресурсов на внутрихозяйственные нужды (расширение и перевооружение производства, материальное стимулирование, удовлетворение социальных потребностей членов трудового коллектива) или вложение их в дела других предприятий и организаций (долевое участие в формировании уставных капиталов, покупка ценных бумаг и другие операции на финансовом рынке);

– определяются целесообразность и экономическая эффективность планируемых капиталовложений; выявляются внутренние резервы производства и повышения его рентабельности на базе имеющихся материальных и трудовых ресурсов, производственных мощностей, а также перспективы внедрения достижений научно-технического прогресса и совершенствования производства.

4.3 Виды финансовых планов и методы планирования финансовых показателей

В зависимости от квалификационного признака существуют множество классификаций видов финансового планирования. Выделим некоторые из них:

- по уровню планирования (стратегическое, тактическое, оперативное);
- по уровню структурной иерархии объекта планирования (общекорпоративное планирование, планирование деятельности бизнес-единиц, подразделений);
- по особенностям разработки финансовых планов (скользящее планирование, периодическое планирование);
- по предмету планирования (целевое планирование, планирование действий, планирование ресурсов);
- по периоду планирования (долгосрочное, среднесрочное, краткосрочное);
- по степени детализации плановых решений (агрегированное и круговое планирование);
- по степени централизации плановых функций (централизованное, децентрализованное и круговое планирование);
- по обязательности выполнения плановых заданий (директивное, индикативное, смешанное планирование);
- по особенностям постановки целей (реактивное, инактивное, преактивное и интерактивное планирование);
- по уровням субъекта планирования (планирование на высшем, среднем и низшем уровне).

Каждый вид планирования имеет свои специфические характеристики: цели, содержание, методы, инструменты, особенности организации и применения.

В современной экономической литературе чаще всего выделяют три вида финансового планирования: перспективное планирование и прогнозирование финансовой деятельности; текущее планирование финансовой деятельности; оперативное планирование финансовой деятельности.

Финансовый план предприятия обычно разрабатывается на 5 лет, год или квартал. В соответствии с этим существует перспективный (стратегические, в том числе пятилетние), текущий и оперативный финансовый план.

Перспективный финансовый план определяет важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства. Пятилетний финансовый план - это главная форма реализации цели и задач развития предприятий, стратегии инвестиций и предполагаемых накоплений. Перспективный финансовый план обычно является коммерческой тайной предприятия. Текущий финансовый план включает в себя годовой баланс доходов и расходов, сметы образования и расходования фондов денежных средств: фонда оплаты труда, фонда средств, направляемых на развитие и совершенствование производства (фонда накопления); фонда средств, направляемых на социальные нужды; резервных и других фондов. Текущий финансовый план разрабатывается на основе перспективных планов путем их конкретизации и детализации. Производится конкретная увязка каждого вида вложений или фонда и источника их финансирования.

Оперативный финансовый план заключается в составлении и использовании платежного календаря - подробного финансового документа, отражающего оперативный денежный оборот предприятия. Поскольку весь оборот проходит через расчетный, текущий, валютный и ссудные счета, то в нем представлено движение денежных средств по их поступлению и использованию. Платежный календарь оперативного финансового плана обеспечивает оперативное финансирование, выполнение расчетных и платежных обязательств, фиксирует происходящие изменения в платежеспособности предприятия, позволяет отслеживать состояние собственных средств, а также привлекать в необходимых случаях банковский или коммерческий кредит. Составление и использование платежного календаря финансового плана являются реализацией распределительной и контрольной функции финансов предприятия.

Для разработки финансовых планов используются следующие исходные данные:

- договоры (контракты), заключенные с потребителями продукции (работ, услуг) и поставщиками товарно-материальных ценностей;
- прогнозные расчеты по реализации продукции потребителем и прибыли;
- экономические нормативы, устанавливаемые государством (ставки налогообложения, тарифы отчислений во внебюджетные фонды, норма амортизационных отчислений по основным фондам, учетная ставка банковского процента, устанавливаемая Национальным банком Республики Беларусь и др.).

Разработанный на основе этих данных финансовый план служит для увязки общего объема финансовых ресурсов с их источниками и направлениями расходования.

Существует достаточно обширный перечень методов финансового планирования, которые целесообразно разделить на две группы. Первая группа – методы расчета финансовых показателей. В практике финансового планирования применяются следующие методы: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений, экономико-математическое

моделирование.

Нормативный метод. Сущность нормативного метода планирования финансовых показателей заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и в их источниках. Такими нормативами являются ставки налогов, ставки тарифных взносов и сборов, нормы амортизационных отчислений, нормативы потребности в оборотных средствах и др.

В финансовом планировании применяется целая система норм и нормативов, которая включает:

- республиканские;
- местные нормативы;
- отраслевые нормативы;
- нормативы хозяйствующего субъекта.

Республиканские нормативы, а также местные нормативы действуют в отдельных регионах. Речь идёт о ставках республиканских и местных налогов, тарифных взносов и сборов и др.

Отраслевые нормативы действуют в масштабах отдельных отраслей или по группам организационно-правовых форм хозяйствующих субъектов (малые предприятия, акционерные общества и т.п.). Сюда входят нормы предельных уровней рентабельности предприятий-монополистов, предельные нормы отчислений в резервный фонд, нормы льгот по налогообложению, нормы амортизационных отчислений отдельных видов основных фондов и др.

Нормативы хозяйствующего субъекта – это нормативы, разрабатываемые непосредственно хозяйствующим субъектом и используемые им для регулирования производственно-торговым процессом и финансовой деятельностью, контроля за использованием финансовых ресурсов, других целей по эффективному вложению капитала. К этим нормативам относятся нормы потребности в оборотных средствах, нормы кредиторской задолженности, постоянно находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, нормы запасов сырья, материалов, товаров, тары, норматив отчислений в ремонтный фонд и др. Нормативный метод планирования является самым простым методом. Зная норматив и объемный показатель, можно легко рассчитать плановый показатель.

4.4 Бизнес-план и его финансовые аспекты

Бизнес-план – документ, который требуется инвесторам (банкам, собственникам, государственным органам или др.) или менеджерам для принятия решения о начале инвестирования и реализации рассматриваемых проектов. Он должен раскрывать все значимые для заинтересованных лиц стороны проекта.

Бизнес-план является документом, который при изменении внутренней и внешней среды функционирования компании систематически обновляется, в него вносятся изменения, связанные как с переменами, происходящими внутри предприятия, так и с изменениями на рынке, где действует предприятие, и в экономике в целом. Бизнес-план объединяет в себе внутрикорпоративный и макроэкономический анализ.

На практике можно выделить пять основных целей бизнес-плана:

- 1) разработка стратегии бизнеса, что является жизненно необходимым в период создания предприятия, а также при выработке новых направлений деятельности;
- 2) планирование, позволяющее оценить возможности развития проекта, а также – контролировать процессы внутри компании;
- 3) привлечение денежных средств для реализации инвестиционного проекта;
- 4) привлечение потенциальных партнеров, которые пожелают вложить в инвестиционный проект собственный капитал или имеющуюся у них технологию. Решение вопроса о предоставлении капитала, ресурсов или технологии возможно лишь при наличии плана реализации инвестиционного проекта, отражающего стратегию развития проекта на определенный период времени;
- 5) инструмент контроля и управления, с помощью которого возможно оценить фактические результаты инвестиционного проекта за определенный период (квартал, год).

Значительную роль бизнес-план инвестиционного проекта играет также для:

- привлечения деловых партнеров;
- приобретения/продажи бизнеса;
- вычленения подразделений или сфер деятельности в самостоятельные направления;
- создания совместных предприятий;
- санации, реорганизации и рационализации бизнеса, а также изменения его позиционирования для завоевания новых рынков.

Как в белорусской, так и в международной практике бизнес- планирования бизнес-план инвестиционного проекта включает:

- 1) описательную часть бизнес-плана (пояснительная записка);
- 2) финансовую модель проекта;
- 3) приложения к бизнес-плану, включающие:
 - финансово-экономическую отчетность предприятия;
 - маркетинговые исследования;
 - сметы/коммерческие предложения на приобретаемое оборудование и т. д.

В Республике Беларусь структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта закреплены законодательно в Постановлении Министерства экономики Республики Беларусь от 31 августа 2005 г. № 158 «Об утверждении Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов» (с изменениями и дополнениями).

4.5 Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятиях

Бюджетирование – это метод планирования, основанный на составлении бюджетов (финансовых планов) для обеспечения координации всех видов деятельности предприятия:

- операционной,
- инвестиционной,
- финансовой.

Бюджет – это план, выраженный в стоимостных и количественных величинах, служит инструментом планирования и контроля в процессе управления деятельностью предприятия.

Бюджеты разрабатываются как для предприятия в целом, так и для его структурных подразделений.

Итоговый бюджет предприятия состоит из двух основных блоков:

Операционный бюджет - это планы предприятия по операционной деятельности, они включают в себя все этапы производственно- коммерческого цикла от закупок материалов до продажи готового изделия и получения прибыли.

Итоговый основной бюджет – бюджет доходов и расходов (БДР)

Финансовый бюджет - это план поступления финансовых ресурсов и их использования, включает бюджет капитальных затрат, кредитный план, бюджет денежных средств компании и планируемый баланс предприятия

Итоговый основной бюджет – бюджет движения денежных средств (БДДС) и прогнозный баланс.

1. Операционный бюджет:

- Бюджет продаж
- Бюджет производства продукции (в количестве продукции)
- Бюджет затрат и закупок материалов (прямых затрат на материалы)
- Бюджет трудовых затрат
- Бюджет общепроизводственных расходов
- Бюджет коммерческих расходов
- Бюджет управленческих расходов

2. Бюджет доходов и расходов.

3. Финансовый бюджет:

- Бюджет капитальных затрат (инвестиционный бюджет)
- Планы погашения кредиторской и дебиторской задолженностей
- Кредитный план
- Плановые расчеты по налоговым обязательствам и прочим обязательным платежам

4. Бюджет движения денежных средств

5. Прогнозный баланс

Предприятие самостоятельно разрабатывает формы и состав бюджетов.

Тема 5. Планирование в финансовом управлении предприятием

5.1 Цели и задачи финансового прогнозирования на предприятиях

Необходимость планирования и прогнозирования деятельности хозяйствующих субъектов является одним из принципов организации финансов предприятий. Каждый

вид плана решает свою задачу: стратегический план призван установить глобальную цель развития предприятия и определить необходимые инвестиции для ее достижения; бизнес-план определяет инвестиционную привлекательность проекта или идеи; бюджет предприятия — основной план развития на последующий финансовый год показывает,

как будет развиваться предприятие в краткосрочном периоде.

В условиях рыночной экономики повышается значимость и актуальность финансового планирования (бюджетирования).

Финансовые планы классифицируются по срокам действия:

- Стратегическое планирование.
- Перспективное финансовое планирование.
- Бизнес-планирование.
- Текущее финансовое планирование (бюджетирование).
- Оперативное финансовое планирование.

Стратегическое планирование связано с принятием основополагающих финансовых решений, например, реорганизации бизнеса (приобретение еще одного предприятия, закрытие предприятия и т.д.) и инвестиционных решений. В процессе перспективного финансового планирования установки, сделанные в стратегическом планировании, получают экономическое обоснование и уточнение. Граница между стратегическим и перспективным планами очень размыта. Главным критерием «длины» планов является:

характеристика отрасли, где работает предприятие (более длительный в «традиционных» отраслях и менее – в отраслях с передовыми технологиями); общая ситуация в экономике (более длительный при стабильном росте и менее – при экономической нестабильности);

профессионализм работников плановых служб и руководства предприятия.

Бизнес-планирование объединяет в единую систему перспективное и текущее планирование. Бизнес-план – это документ, представляющий собой результат исследования основных сторон деятельности предприятия и позволяющий его руководству определить целесообразность дальнейшего развития бизнеса.

Бизнес-план можно трактовать как:

- инструмент стратегического планирования (формирования концепции развития бизнеса),
- отдельный элемент инвестиционного проекта предприятия,
- инструмент оперативного управления бизнесом.

Текущее финансовое планирование (бюджетирование).

Текущий (годовой) бюджет предприятия как часть бизнес-плана составляется на основе показателей долгосрочного плана.

Цель бюджетирования - максимизация конечных финансовых результатов при заданных ресурсах и заданной организации работ. В бюджетах определяются конкретные цифровые показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия, последовательности и сроки совершения операций на бюджетный период (как правило, год). Основными бюджетами являются прогноз баланса, бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств.

Оперативное финансовое планирование заключается:

в разработке и доведения до исполнителей бюджетов, платежного календаря и других форм оперативных плановых заданий по всем основным вопросам финансовой деятельности, в умении эффективного управления оборотным капиталом (денежными средствами, ликвидными ценными бумагами, дебиторской задолженностью) и кредиторской задолженностью.

Разработка платежного календаря заключается в определении конкретной

последовательности и сроков осуществления всех расчетов. Это позволяет своевременно перечислить платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды, обеспечить финансирование нормальной хозяйственной деятельности предприятия, выявить возможный недостаток средств. Платежный календарь составляется обычно на месяц (квартал) с разбивкой показателей по более мелким периодам (15 дней, декаду, пятидневку).

5.2 Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Модели прогнозирования банкротства.

Угроза несостоятельности или банкротства - это явление, которому подвержены практически все субъекты хозяйствования. На возникновение такой угрозы может влиять, а часто и влияет воздействие многих факторов. Соответственно, для органов управления предприятиями возникает проблема оценки степени риска наступления данного состояния.

В целях организации своевременного финансового оздоровления, принятия мер по предупреждению несостоятельности и банкротства необходимо на постоянной основе проводить диагностику финансового состояния управляемых субъектов хозяйствования.

С 01.10.2023 вступило в силу постановление Минэкономики и Минфина от 07.08.2023 N16/46 "Об оценке степени риска наступления банкротства" (далее - постановление N 16/46). Его основная цель - установление показателей и оценки степени риска наступления банкротства, порядка их расчета, оценки степени риска наступления банкротства юридических лиц и ИП, в отношении которых в соответствии с Законом от 13.12.2022 N 227-З "Об урегулировании неплатежеспособности" (далее - Закон N 227) возможно применение процедур в ходе производства по делу о банкротстве.

Постановлением N 16/46 установлены показатели оценки степени риска наступления банкротства, порядок их расчета, критерии оценки степени риска наступления банкротства юридических лиц и ИП, в отношении которых в соответствии с Законом N 227 возможно применение процедур в ходе производства по делу о банкротстве.

В качестве показателей оценки степени риска наступления банкротства субъектов хозяйствования постановлением N 16/46 установлены:

- коэффициент обеспеченности обязательств имуществом, характеризующий соотношение обязательств и имущества;
- коэффициент просроченных обязательств, характеризующий соотношение просроченных обязательств и общей суммы обязательств.

Также постановлением N 16/46 предусмотрен порядок расчета указанных показателей. Коэффициент обеспеченности обязательств имуществом рассчитывается как отношение обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости его имущества. Коэффициент просроченных обязательств рассчитывается как отношение суммы просроченных обязательств к общей сумме обязательств субъекта хозяйствования. К просроченным относятся обязательства, срок исполнения которых наступил. Значения показателей округляются с точностью до двух знаков после запятой.

Определен круг лиц, применяющих положения постановления N 16/46. Это юридические лица и ИП, в отношении которых в соответствии с Законом N 227

возможно применение процедур банкротства. Для таких лиц установлены особенности расчета вышеназванных показателей. Так, расчет показателей производится в целом по юридическому лицу (с учетом филиалов).

При расчете показателей в отношении ИП в общую стоимость имущества включается стоимость имущества гражданина-ИП, за исключением стоимости имущества, на которое не обращается взыскание по исполнительным документам. Перечень имущества граждан закреплено приложение к Закону от 24.10.2016 N 439-З "Об исполнительном производстве". В общую сумму обязательств (в том числе просроченных) включаются обязательства, связанные с осуществлением предпринимательской деятельности.

В зависимости от значений показателей степень вероятности банкротства бывает низкая, средняя, высокая и критичная.

Субъект хозяйствования признается имеющим низкую степень риска наступления банкротства при наличии значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом:

- 1) менее или равного 0,50 и значения коэффициента просроченных обязательств менее или равного 0,20;
- 2) более 0,50 и менее или равного 0,70 и значения коэффициента просроченных обязательств менее или равного 0,10;
- 3) более 0,70 и менее или равного 0,90 и значения коэффициента просроченных обязательств менее или равного 0,01.

Субъект хозяйствования признается имеющим среднюю степень риска наступления банкротства при наличии значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом:

- 1) менее или равного 0,50 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,20;
- 2) более 0,50 и менее или равного 0,70 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,10 и менее или равного 0,20;
- 3) более 0,70 и менее или равного 0,90 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,01 и менее или равного 0,10;
- 4) более 0,90 и значения коэффициента просроченных обязательств менее или равного 0,01.

Субъект хозяйствования признается имеющим высокую степень риска наступления банкротства при наличии значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом:

- 1) более 0,50 и менее или равного 0,70 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,20;
- 2) более 0,70 и менее или равного 0,90 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,10 и менее или равного 0,20;
- 3) более 0,90 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,01 и менее или равного 0,10.

Субъект хозяйствования признается имеющим критичную степень риска наступления банкротства при наличии значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом:

- 1) более 0,70 и менее или равного 0,90 и значения коэффициента

просроченных обязательств более 0,20;

2) более 0,90 и значения коэффициента просроченных обязательств более 0,10.

Тема 6. Развитие методологии финансового анализа

6.1 Современные методики анализа финансового состояния предприятия

Финансовый (экономический или финансово-экономический) анализ — это аналитическая деятельность, которая предполагает сбор качественной и количественной информации о финансово-хозяйственной деятельности организации, ее переработку и сопоставление с данными прошлых периодов. Часто финансовый анализ сочетается с управленческим, что позволяет вовремя увидеть негативные и позитивные тенденции в работе предприятия и принять обоснованные управленческие решения.

В рамках финансового анализа оценивают:

- Имущественное положение и структуру капитала (источники формирования капитала и его размещение)
- Эффективность и интенсивность использования капитала (рентабельность и оборачиваемость)
- Финансовую устойчивость, платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность и риск несостоятельности.

Можно выделить несколько целей проведения анализа финансового состояния предприятия:

- Изучение экономических процессов и выявление связей между ними .
- Выявление положительных и негативных факторов, влияющих на работу предприятия.
- Получение объективной оценки результатов внедрения управленческих решений, обоснование планов.
- Раскрытие тенденций развития, определение неиспользованных ресурсов.
- Выработка мер по улучшению ситуации и принятие эффективных управленческих решений.

Есть несколько методик финансового анализа, а для получения наиболее полной картины обычно применяют несколько:

1. Вертикальный или структурный анализ.

Эта методика предполагает принятие итоговых показателей на отчетную дату за 100 %. Отдельные статьи выражаются в виде процентов от целого, то есть вычисляется удельный вес каждой составляющей в общем результате.

С помощью этой методики анализируют:

- Оборотные и внеоборотные активы, их состав и ликвидность.
- Удельный вес и состав собственного и заемного капиталов.
- Денежные потоки по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.

2. Горизонтальный анализ (временной или динамичный).

Горизонтальный метод финансового анализа — это сравнение данных на отчетную дату с данными за аналогичный прошедший период. Он помогает

отследить скорость роста отдельных статей и выявить тенденции изменений.

Вертикальный и горизонтальный анализы рекомендовано выполнять параллельно, так как полученные результаты дополняют друг друга.

3. Сравнительный или пространственный анализ.

Этот метод предполагает сравнение отдельных групп финансовых показателей:

Между подразделениями компании за отчетный период. В результате компания получает возможность распределить ответственность и ресурсы в структуре бизнеса

- Текущие и плановые значения. В результате получается выяснить, где компания отстает или опережает планы, и принять решения по изменению ситуации, если необходимо.
- С конкурентами. Это помогает понять, как выйти на более выгодные позиции и повысить конкурентоспособность.
- Со средними показателями по отрасли. В результате удастся увидеть резервы, с помощью которых можно улучшить показатели.

4. Трендовый анализ.

Такой метод — разновидность горизонтального анализа. В данном подходе показатели за определенный период принимают за базовые. А показатели за другие периоды с ними сравнивают, формируя тренд, на основе которого в дальнейшем строят прогнозы.

5. Факторный или интегральный анализ.

В этом методе исследуют влияние факторов на финансовый результат, как внутренних, так и внешних. На финансовый результат влияние оказывают:

- Изменения в законах
- Изменения цен на ресурсы и готовую продукцию
- Социально-экономические перемены в регионе присутствия

6. Анализ относительных показателей.

Эксперты считают этот метод одним из наиболее важных. С его помощью чаще всего исследуют платежеспособность и ликвидность, а компания получает возможность узнать, как быстро можно трансформировать имущество в деньги, достаточно ли финансов для оплаты всех обязательств.

6.2 Этапы финансового анализа

Финансовый анализ проводится в пять этапов:

1. Описание целей, задач и выбор методов.

На этом этапе аналитики решают:

- Для чего и как будет выполняться анализ
- За какой период брать данные для анализа
- Какие документы потребуются для анализа
- Кому будут доступны данные финансового анализа и результаты
- В какой форме будут представлены результаты

2. Определение текущих показателей.

На этом этапе фиксируют:

- Условия работы предприятия.
- Достигнутые результаты.

- Ситуацию по имуществу на начало и конец отчетного периода.
- Перспективы изменений.

3. Оценка имущественного и финансового состояния.

Оценивают рациональность вложений в активы, платежеспособность, ликвидность.

4. Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности

Оценивают такие показатели:

Эффективность использования ресурсов.

Годовой финансовый оборот зависит от скорости оборачиваемости средств: чем быстрее оборачиваются вложенные в активы средства, тем быстрее активы превращаются в реальные деньги.

Соответствие плановым показателям.

Плановые показатели устанавливает организация. Не всегда отклонение от планов свидетельствует о проблемах в работе, отставание может быть связано с перераспределением ресурсов по другим направлениям.

Рентабельность.

Данный показатель позволяет понять, насколько эффективно применяются разные виды ресурсов.

Рентабельность рассчитывают по разным показателям: продажи, продукция, собственный капитал, текущие активы, внеоборотные активы. Общая формула выглядит так:

$$\text{Рентабельность} = \text{Чистая прибыль} / \text{Показатель} \times 100 \%$$

В качестве показателя может быть объем продаж, совокупный собственный капитал, основные средства и т. д.

Анализ структуры баланса.

На этом этапе рассчитывают коэффициенты, которые помогают оценить риск несостоятельности предприятия.

6. На пятом итоге оценивают результаты анализа и делают соответствующие выводы.

Финансовый анализ деятельности предприятия — необходимая процедура, которую нужно проводить регулярно. С его помощью компания может всесторонне оценить текущее положение и сделать прогнозы на будущее. Финанализ помогает выявить уязвимые сегменты и принять меры по их улучшению.

Тема 7. Оценка финансового положения предприятия

7.1 Финансовая модель, понятие и цели финансового моделирования

Финансовая модель – это эффективный инструмент, позволяющий максимально точно оценить бизнес компании и перспективу его развития, а также перспективность реализации инвестиционного проекта.

С помощью финансового моделирования можно в минимальные сроки оценить состоятельность проекта, а также разработать комплекс мер, направленных на повышение эффективности инвестиционного проекта, компании, бизнеса на основании объективных экономических расчетов. В общем виде финансовая модель содержит несколько альтернативных сценариев развития

проекта в связи с изменением рыночной среды, альтернативных технологий, используемых в организации, и расчет основных финансовых показателей инвестиционного проекта: прибыли, чистого дохода, внутренней нормы доходности (IRR), срока окупаемости, индекса рентабельности (PI) и т. д.

Финансовая модель позволяет:

- спрогнозировать денежные потоки;
- определить объем и структуру финансирования, его оптимальные варианты;
- проанализировать риски и выстроить систему управления рисками;
- оперативно корректировать действия в соответствии с различными сценариями развития бизнеса.

7.2. Цели финансового моделирования. Области применения

Основная ценность финансовой модели:

- 1) грамотная детальная финансовая модель показывает профессионализм команды проекта, финансового департамента компании, способность видеть угрозы и возможности своего бизнеса сегодня и в перспективе, а также находить пути решения возможных проблем, стоящих перед бизнесом;
- 2) если нет «финансовой истории» компании (инвестиционного проекта), финансовая модель необходима, чтобы показать банку, инвестору, насколько компания компетентна и понимает специфику бизнеса и особенности инвестиционного проекта;
- 3) для проекта на старте является одним из немногих активов нового бизнеса;
- 4) на любой вопрос о создаваемом бизнесе можно получить ответ в виде числа;
- 5) является рабочим инструментом для собственника бизнеса. От финансовой модели собственник бизнеса, инвестор (банк, инвестиционный фонд и т. д.) ожидает:

- логики;
- допущений;
- понятности;
- ответов на вопросы:– Как компания достигнет заявленных целей? Масштабируется ли данный бизнес? Какие инвестиции и ресурсы потребуются, чтобы компания достигла заявленных показателей?

Основные цели финансового моделирования следующие.

1. Оптимизация затрат:

- 1) анализ влияния оптимизации постоянных затрат на общий финансовый результат компании:

- оптимизация расходов на рекламу и PR;
- оптимизация расходов на оплату труда менеджмента компании;
- сокращение административно-управленческого персонала;
- оптимизация расходов на аренду офисных и складских помещений;
- анализ применения различных методов амортизации основных средств и нематериальных активов;

- 2) анализ влияния оптимизации переменных затрат на единицу продукции на сводный финансовый результат компании:

- оптимизация материальных затрат (расходы на сырье и материалы, на топливно-энергетические ресурсы, на работы и услуги производственного

характера);

- введение новой системы мотивации для персонала компании, занятого непосредственно производством продукции, продажами;
- введение новой системы мотивации;
- оптимизация расходов на логистику и т. д.

7.2 Оценка имущественного положения

Экономический потенциал организации может быть охарактеризован двояко: с позиции имущественного положения предприятия и с позиции его финансового положения. Обе эти стороны финансово-хозяйственной деятельности взаимосвязаны — нерациональная структура имущества, его некачественный состав могут привести к ухудшению финансового положения и наоборот.

Согласно действующим нормативам, баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Однако ряд статей по-прежнему носит характер регулирующих. Для удобства анализа целесообразно использовать так называемый уплотненный аналитический баланс-нетто, который формируется путем устранения влияния на итог баланса (валюту) и его структуру регулирующих статей. Для этого: суммы по статье «Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал» уменьшают величину собственного капитала и величину оборотных активов; на величину статьи «Оценочные резервы («Резерв по сомнительным долгам»)» корректируется значение дебиторской задолженности и собственного капитала предприятия; однородные по составу элементы балансовых статей объединяются в необходимых аналитических разделах (долгосрочные текущие активы, собственный и заемный капитал).

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимодополняют друг друга.

Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, так как позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий.

Критериями качественных изменений в имущественном положении предприятия и степени их прогрессивности выступают такие показатели, как:

- сумма хозяйственных средств предприятия;
- доля активной части основных средств;
- коэффициент износа;
- удельный вес быстро реализуемых активов;
- доля арендованных основных средств;
- удельный вес дебиторской задолженности и др.

7.3 Оценка финансового положения

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения — ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Величина собственных оборотных средств. Характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). Это расчетный показатель, зависящий как от структуры активов, так и от структуры источников средств. Показатель имеет особо важное значение для предприятий, занимающихся коммерческой деятельностью и другими посредническими операциями. При прочих равных условиях рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Основным и постоянным источником увеличения собственных средств является прибыль. Следует различать «оборотные средства» и «собственные оборотные средства». Первый показатель характеризует активы предприятия (II раздел актива баланса), второй — источники средств, а именно часть собственного капитала предприятия, рассматриваемую как источник покрытия текущих активов. Величина

собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Возможна ситуация, когда величина текущих обязательств превышает величину текущих активов. Финансовое положение предприятия в этом случае рассматривается как неустойчивое; требуются немедленные меры по его исправлению.

Маневренность функционирующего капитала. Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается предприятием самостоятельно и зависит, например, от того, насколько высока его ежедневная потребность в свободных денежных ресурсах.

Коэффициент текущей ликвидности. Дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее (по крайней мере теоретически). Значение показателя можно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно-аналитической практике приводится нижнее критическое значение показателя - 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Коэффициент быстрой ликвидности. Показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Из расчета исключается наименее ликвидная их часть - производственные запасы. Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендуемая нижняя граница показателя, приводимая в западной литературе, - 0,2. Поскольку разработка отраслевых нормативов этих коэффициентов - дело будущего, на практике желательно проводить анализ динамики данных показателей, дополняя его сравнительным анализом доступных данных по предприятиям, имеющим аналогичную ориентацию своей хозяйственной деятельности.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов. Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами. Традиционно имеет большое значение в анализе финансового

состояния предприятий торговли; рекомендуемая нижняя граница показателя в этом случае - 50%.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется, следовательно, соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

Коэффициент концентрации собственного капитала. Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредитов предприятие. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала - их сумма равна 1 (или 100%).

Коэффициент финансовой зависимости. Является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до единицы (или 100%), это означает, что владельцы полностью финансируют свое предприятие.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя можно ощутимо варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений. Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования основных средств и других капитальных вложений. Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Характеризует структуру капитала. Рост этого показателя в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

7.3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

Оценка деловой активности направлена на анализ результатов и эффективность текущей основной производственной деятельности

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт; репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия, и др.

При анализе оборачиваемости оборотных средств особое внимание должно уделяться производственным запасам и дебиторской задолженности. Чем меньше омертвляются финансовые ресурсы в этих активах, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются, приносят предприятию все новые и новые прибыли.

Оборачиваемость оценивают, сопоставляя показатели средних остатков оборотных активов и их оборотов за анализируемый период. Оборотами при оценке и анализе оборачиваемости являются:

для производственных запасов – затраты на производство реализованной продукции;

для дебиторской задолженности – реализация продукции по безналичному расчету (поскольку этот показатель не отражается в отчетности и может быть выявлен по данным бухгалтерского учета, на практике его нередко заменяют показателем выручки от реализации).

Показатели эффективности использования отдельных видов ресурсов обобщаются в показателях оборота собственного капитала и оборачиваемости основного капитала, характеризующих соответственно отдачу вложенных в предприятие: а) средств собственника; б) всех средств, включая привлеченные. Различие между этими коэффициентами обусловлено степенью привлечения заемных средств для финансирования производственной деятельности.

К обобщающим показателям оценки эффективности использования ресурсов предприятия и динамичности его развития относятся показатель ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала). Характеризует объем реализованной продукции, приходящейся на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. Рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент устойчивости экономического роста. Показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие в дальнейшем, не меняя уже сложившееся соотношение между различными источниками финансирования, фондоотдачей, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п.

Тема 8. Финансовое оздоровление компании

8.1 Понятие и задачи антикризисного регулирования

Впервые антикризисное регулирование на государственном уровне проводилось в США после Великой депрессии 1930-х годов. Считается, что методы антикризисного регулирования экономики были впервые предложены Джоном Мейнардом Кейнсом, советником президента США Рузвельта. Он выдвинул идею увеличения государственных расходов в качестве средства борьбы с кризисами. Для выполнения госзаказа, считал он, потребуются рабочие руки, найдут себе применение капиталы, а в денежных средствах государство дефицита не испытывает, оно может просто напечатать дополнительные деньги. Это приведет к росту инфляции и бюджетного дефицита, но, в конечном счете, экономика все равно выиграет.

Государственное антикризисное регулирование осуществлялось по следующим направлениям: финансирование и субсидирование корпораций, стоящих на грани банкротства; принудительное картелирование предприятий; государственное регулирование кризисного сельского хозяйства: организация общественных работ и выдача пособий по безработице. В дальнейшем государственное регулирование эволюционировало от

антикризисного к антициклическому, означающем регулирование экономики на всех фазах цикла.

Государственное антикризисное регулирование предполагает действие на всех стадиях жизненного цикла организации. Однако чаще его меры сводятся к фискальным функциям, проведению кредитно-денежной политики, регулированию отношений собственности, валютному регулированию. Но в фазе кризиса изменяются цели и задачи, усиливается необходимость и расширяется набор инструментов государственного антикризисного регулирования, цели которого формулируются как помощь тем компаниям, что еще можно вылечить, и эффективно провести банкротство тех, кто не излечим.

Антикризисное регулирование - это воздействие на предприятие должника на макроуровне, оно содержит меры организационно экономического и нормативно-правового воздействия со стороны государства, направленные на защиту предприятий от кризисных ситуаций, предотвращение банкротства или ликвидацию в случае неэффективности его дальнейшего функционирования.

8.2 Разработка сценариев финансового оздоровления

В практике антикризисного управления используются различные методические подходы, позволяющие решить проблемы оздоровления организаций. Разработка антикризисных мероприятий, прежде всего, связана с определением внутренних возможностей предприятия. Особенно важно выявить неиспользуемые ресурсы (потенциал организации) и найти пути их максимального использования.

Особым средством и инструментом в процессе антикризисного управления является наиболее радикальный способ преобразований – реструктуризация. Реструктуризация – это изменение производственных структур, в том числе замена оборудования, рационализация иерархии управления, систем обработки информации.

Программа антикризисного оздоровления включает в себя ряд комплексных блоков мероприятий, реализация которых позволит существенно повысить эффективность деятельности организации. За основу программы взята функциональная реструктуризация, заключающаяся в реформировании четырех комплексных блоков показателей:

- мероприятия по реорганизации производства;
- мероприятия по реорганизации финансов;
- мероприятия по реорганизации системы управления;
- мероприятия по реорганизации системы обеспечения и сбыта.

Производственная реструктуризация направлена на совершенствование:

- использования ОПФ: модернизация оборудования, его переоценка, продажа неиспользуемых зданий, сдача их в аренду, активное внедрение нематериальных активов (программы, позволяющие снизить затраты на учет, создание брендов), оптимизация способов начисления амортизации, ремонт оборудования;
- технологии производства: внедрение системы автоматизации и повышение уровня механизации производства, повышение уровня организации труда, внедрение ресурсосберегающих технологий;

- продукции: совершенствование номенклатуры выпускаемой продукции, корректировка объемов производства, повышение качества продукции, сокращение брака, разработка инновационной продукции;
- оптимизации использования запасов: использование более качественного сырья и материалов, оптимизация норм запасов, поиск путей снижения уровня готовой продукции на складе, грамотное использование отходов и их утилизации;
- затрат: снижение уровня постоянных затрат, внедрение эффективной системы нормирования;
- техники: техническое перевооружение предприятия.

Финансовая реструктуризация рассматривает изменение движения денежных потоков. К основным мероприятиям в области финансов следует отнести:

- увеличение доходов: поиск путей повышения выручки и прибыли организации, определение оптимального сочетания собственного и заемного капитала, избегание штрафов, пеней и неустоек, развитие инвестиционной деятельности;
- снижение расходов: переменных и постоянных, оптимизация системы налогообложения, снижение платы за кредиты, работа без штрафов, пеней и неустоек;
- грамотное управление долгами предприятия, в том числе перед поставщиками, кредитными учреждениями, трудовым коллективом, арендодателями;
- соблюдение баланса в отношении собственного и заемного капитала. поиск путей привлечения собственного капитала;
- политику ценообразования: выбор метода определения цены, структуры цены, ее изменение для различных категорий покупателей;
- выбора наиболее оптимального способа расчетов с контактными лицами, установление наиболее оптимальных сроков расчетов;
- оптимальное распределение получаемой прибыли: удовлетворение требований акционеров, создание резервного фонда, развитие производства.

Управленческая реструктуризация предполагает изменение внутрисистемных отношений – управление организацией, стратегия ее развития, преобразование структуры и системы управления. Управленческая реструктуризация осуществляется в форме: реорганизации. Возможны следующие формы реорганизации:

1. Слияние – осуществляется путем объединения организации-должника с другой финансово-устойчивой организацией. В результате такого объединения организация-должник теряет свой самостоятельный юридический статус.
2. Поглощение – осуществляется путем приобретения организации-должника организацией-кредитором. Эффект поглощения связан с синергизмом. Предприятие при поглощении обычно теряет свой самостоятельный статус, хотя как юридическое лицо может сохраниться в виде дочерней организации.
3. Разделение. Может быть использовано для предприятий, осуществляющих многоотраслевую хозяйственную деятельность. Выделенные в процессе разделения организации получают статус нового юридического лица, а

имущественные права и обязанности переходят к каждому из них на основе разделительного баланса.

4. Преобразование в ОАО. Позволяет существенно расширить финансовые возможности предприятия.

5. Выделение. Осуществляется в целях обособления наиболее здоровой части производства в самостоятельное юридическое лицо, быстрого наращивания потенциала, получения достаточной прибыли для своего развития и погашения принятых на себя долгов. Реорганизуемая организация не прекращает своей деятельности, а в ее устав вносятся соответствующие изменения; совершенствование организационной структуры управления: грамотное распределение функций по уровням управления, стирание повторяющихся функций, выбор наиболее подходящей ОСУ с учетом специфики деятельности предприятия, сокращение численности, пересмотр должностных инструкций; кадры; создание эффективного информационного обеспечения, распределение информации по уровням и звеньям, выбор наиболее удобной формы коммуникаций.

Приоритет в программе санации должен быть отдан и системе обеспечения и сбыта продукции, которая включает в себя выбор поставщиков, определение потенциальных покупателей, определение каналов сбыта, планирование ассортиментной политики, форм продвижения продукции и стимулирования сбыта, формирование эффективных договорных отношений на долгосрочной основе.

ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ, ИХ СОДЕРЖАНИЕ

Тема 1. Теория и методология планирования

Рассматриваемые вопросы

1. Сущность планирования.
2. Причины осуществления планирования.
3. Планирование в системе функций управления. Классификация видов планирования.
4. Факторы, влияющие на выбор формы планирования.
5. Временные аспекты планирования.
6. Понятие методологии планирования.
7. Логика и технология планирования.
8. Принципы планирования.
9. Основные методы планирования.
10. Характеристика методов планирования. Факторы, влияющие на эффективность планирования.
11. Особенности планирования в условиях рыночной экономики.

Задача 1

Предприятие ООО «Хозяйка» осуществляет пошив постельного белья и находится в одном из районов областного центра с численностью населения 216 тыс. чел.

Предприятие работает два года, ежегодно реализуя в среднем 10–15 тыс. комплектов постельного белья. Аналогичную продукцию в указанном районе реализуют городская швейная фабрика (12 тыс. комплектов), а также иногородние швейные предприятия и оптовые поставщики (65 тыс. комплектов). Реально сложились следующие ассортимент и структура спроса на продукцию ООО «Хозяйка».

Структура реализации продукции

| Продукция | Удельный вес | Цена |
|--|--------------|--------------|
| | в объеме, % | единицы, р.± |
| 1,5-спальные комплекты постельного белья | 60 | 71 |
| 2-спальные комплекты постельного белья | 16 | 86 |
| Пододеяльники | 24 | 38 |
| Простыни | 24 | 20 |
| Наволочки (2 шт. на комплект) | 24 | 12 |

Определите:

- 1) потенциальный спрос в районе на постельное белье;

- 2) потенциальную емкость рынка постельного белья в районе;
- 3) реальную емкость рынка постельного белья.

Составьте план сбыта постельного белья ООО «Хозяйка» на год в натуральных единицах и денежном выражении.

Задача 2

Обувная фабрика «Малыш» специализируется на производстве детской обуви. Производство и реализация детской обуви на планируемый квартал характеризуется следующими данными.

План производства продукции

| Обувь | Объем произ- | Остаток нереализованной | | Цена , |
|-------------|-----------------|----------------------------|-------------|-----------|
| | | на начало | на конец | |
| Ботинки | 2 | – | 12 | 53 |
| Туфли | 3 | 10 | 30 | 32 |
| Сапожки | 1 | 25 | 50 | 87 |
| Полуботинки | 3 | 10 | – | 38 |

Определить:

- 1) объем продаж каждого вида обуви, нат.ед.;
- 2) планируемую выручку от реализации обуви за квартал, тыс. р.

Задача 3

Объем товарной продукции по отчету прошлого года составил на предприятии 5 400 тыс. р. Численность рабочих – 600 чел. По плану на следующий год предусматривается рост производительности труда на 10 % и снижение численности рабочих на 20 чел.

Определите:

- 1) объем товарной продукции по плану на год;
- 2) процент роста планового объема товарной продукции к уровню прошлого года.

Задача 4

Определите производственную мощность предприятия и коэффициент ее использования, если количество ведущего оборудования на предприятии составляет 50 станков, время работы одного станка по плану на год предусмотрено в среднем 500 смен, трудоемкость 1 изделия составляет 1,25 станко-смены. Производственная программа по плану на год – 17 000 изделий.

Рассматриваемые вопросы

1. Общая характеристика методов социально-экономического прогнозирования и их классификация.
2. Интуитивные и формализованные методы прогнозирования.
3. Методы индивидуальных экспертных оценок.
4. Интервью.
5. Аналитические записки.
6. Построение сценариев.
7. Анкетирование.
8. Методы коллективных экспертных оценок.
9. Метод мозговой атаки
10. Метод комиссий.
11. Метод «Дельфы».
12. Метод «Дерево целей».
13. Матричный метод.

Задача 1

В плане производства продукции на год предусмотрен выпуск изделия А в количестве 5 000 ед. и изделия В – в количестве 2 000 ед. Затраты времени на одно изделие составляют соответственно 15,8 нормо-ч и 5,2 нормо-ч. Предприятие работает в две смены по пятидневной рабочей неделе. Количество неявок на работу по балансу рабочего времени прошлого года составило 38 дн., в том числе прогулы – 1 день, неявки с разрешения администрации – 1 дн. Продолжительность смены по плану – 7,8 ч.

Определите численность рабочих на планируемый год.

Задача 2

На предприятии, в соответствии с применяемой технологией изготовления продукции, организован производственный поток, на котором в смену занято 22 рабочих. Работа осуществляется в две смены в условиях пятидневной рабочей недели. На плановый простой оборудования при выполнении ремонта отведено 10 дн. Количество вспомогательных рабочих составляет 20 % от численности основных. Служащих по штатному расписанию – 23 чел. Неявки на работу по плану составляют 35 дн. в среднем на одного рабочего.

Определите:

- 1) численность основных и вспомогательных рабочих;
- 2) численность персонала предприятия по плану.

Задача 3

Среднесписочная численность рабочих составляет:

В 1 квартале – 3100 человек

| | |
|----------|----------------|
| Во 2 кв. | - 3300 человек |
| В 3 кв. | - 3500 человек |
| В 4 кв. | - 3700 человек |

Численность рабочих на начало прогнозируемого периода – по вариантам $(2800 + 10n)$.

Выбыло рабочих по уважительным причинам (от среднегодовой численности):

| | |
|--------------|--------|
| В 1 квартале | -1,6% |
| Во 2 кв. | - 0,6% |
| В 3 кв. | - 1,1% |
| В 4 кв. | -1% |

Спрогнозируйте дополнительную потребность рабочих:

- 1) поквартально и за год.
- 2) Для восполнения убыли рабочих.

Задача 4

По исходным данным определить величину производственной мощности ведущего оборудования хлебопекарного производства на начало года, среднегодовой прирост мощностей, среднегодовую мощность, планируемый выпуск продукции при коэффициенте использования мощности 0,87.

Составить баланс производственной мощности ведущего оборудования хлебопекарного производства.

1. Количество оборудования на начало года (по вариантам $200 + 10n$) ед.
2. Часовая производительность единицы оборудования 0,47.
3. Годовой фонд работы оборудования 4110ч.
4. Увеличение производственных мощностей в течение года за счет:
организационно-технических мероприятий 75 тыс. тонн с 1 февраля;
мероприятий технического прогресса 35 тыс. тонн с 1 апреля;
реконструкции 45 тыс. тонн с 1 июня.
5. Выбытие мощности 23 тыс. тонн с 1 апреля и 37 тыс. тонн с 1 мая.

Тема 3. Модели финансового планирования

Рассматриваемые вопросы

1. Методы прогнозной экстраполяции – достоинства и недостатки.
2. Модели экономического прогнозирования.
3. Экономико-математическая модель.
4. Факторная модель.
5. Структурная модель.

Задача 1. Используя ранги, установленные экспертом определить стандартизированные ранги по двум вариантам расчета (табл. 1, 2).

Рассчитать коэффициент парной ранговой корреляции Спирмэна (r).

$$r = 1 - \frac{6 \sum d^2}{n(n^2 - 1)}$$

где $\sum d^2$ - сумма квадратов разностей рангов, а n - число парных наблюдений

| № объекта | Ранг | Стандартиз. Ранг |
|-----------|------|------------------|
| 1 | 1 | |
| 2 | 3 | |
| 3 | 3 | |
| 4 | 2 | |
| 5 | 7 | |
| 6 | 7 | |
| 7 | 6 | |
| 8 | 5 | |
| 9 | 2 | |
| 10 | 2 | |

| № объекта | Ранг | Стандартиз. ранг |
|-----------|------|------------------|
| 1 | 4 | |
| 2 | 4 | |
| 3 | 2 | |
| 4 | 2 | |
| 5 | 1 | |
| 6 | 3 | |
| 7 | 5 | |
| 8 | 4 | |
| 9 | 6 | |
| 10 | 7 | |

Задача 2. Расчет результирующих рангов.

Пяти экспертам (m=5) было предложено проранжировать девять факторов (n=9) по степени их влияния на производительность труда рабочих предприятия.

Набор этих факторов включает:

X1 – коэффициент напряженности норм;

X2 – условия труда рабочего (освещенность, санитарные условия);

X3 – стаж работы по специальности;

X4 – состояние тарифной системы;

X5 – состояние оборудования;

X6 – коэффициент ритмичности поставок животноводческого сырья;

X7 – сбыт продукции;

X8 – социально-психологические условия;

X9 – организация работы в цехе по обеспечению рабочих мест инструментом и т.п.

Фактору, оказывающему наибольшее влияние на производительность труда, присваивается ранг 1, следующему ранг 2 и т.д.

Необходимо провести переранжировку факторов и каждому фактору приписать стандартизированные ранги.

Исходные данные для ранжирования факторов.

| Эксперты i | Факторы (объекты), j | | | | | | | | | 9 |
|---------------|----------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|---------------------|
| | X1 | X2 | X3 | X4 | X5 | X6 | X7 | X8 | X9 | $S_i = \sum X_{ij}$ |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-----|
| | | | | | | | | | | У=1 |
| 1 | 1 | 2 | 3 | 2 | 4 | 1 | 1 | 6 | 2 | 22 |
| 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 3 | 2 | 1 | 7 | 4 | 35 |
| 3 | 2 | 3 | 4 | 3 | 3 | 1 | 2 | 5 | 6 | 29 |
| 4 | 1 | 1 | 2 | 4 | 4 | 1 | 1 | 5 | 3 | 22 |
| 5 | 4 | 5 | 6 | 7 | 5 | 3 | 1 | 4 | 2 | 37 |

Тема 4. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности

Рассматриваемые вопросы

1. Цель и задачи планирования финансовой деятельности.
2. Стратегия финансового планирования.
3. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов.
4. Виды внутрифирменного финансового планирования.
5. Бизнес-план и его финансовые аспекты.
6. Годовой финансовый план (бюджет) компании.
7. Операционный бюджет.
8. Финансовый бюджет.
9. Оперативное финансовое планирование.
10. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятиях.

Задача 1

По отчету предприятия за прошлый год среднемесячная зарплата одного рабочего составила $1380+n$ р., а служащего – $1546+n$ р. Численность персонала предприятия – 54 чел. Соотношение между численностью рабочих и служащих характеризуется как 8 : 1. В планируемом году предусматривается рост средней заработной платы с 1 апреля на 5 % и с 1 октября – на 7 %.

Определите:

- 1) годовой фонд заработной платы рабочих;
- 2) годовой фонд заработной платы служащих;
- 3) годовой фонд заработной платы персонала предприятия.

Задача 2

Планом предприятия на год предусматривается выпуск трех видов продукции: А – в количестве 3 000 ед. (расход зарплаты на единицу – 112 р.), В – 1 200 ед. (расход зарплаты – 48 р./ед.), С – 7500 ед. (расход зарплаты – 25 р./ед.). Доплаты к тарифному фонду – 40 %. Дополнительная заработная плата – 25 %. Годовой фонд заработной платы вспомогательных рабочих составляет 15 % от годового фонда заработной платы основных рабочих. Численность служащих планируется 8 чел. Среднемесячная зарплата одного служащего – $1580+n$ р.

Определите фонд годовой заработной платы персонала предприятия.

Задача 3

В плане предприятия на следующий год предусматривается рост средней заработной платы на 2 %, а рост производительности труда – на 5 %. Норматив заработной платы, установленный предприятием, на 1 р. товарной продукции в отчетном году был равен 22 коп. Объем производства товарной продукции в отчетном году составил $2930+10n$ тыс. р., в планируемом году должен составить $3024+10n$ тыс. р.

Определите:

- 1) плановый фонд заработной платы;
- 2) прирост (снижение) планового фонда заработной платы к уровню отчетного года.

Задача 4

Плановый годовой объем выпуска продукции в цехе древесно-стружечных плит предусмотрен в количестве 35 000 м³. Нормативные затраты на 1 м³ плит составляют 11,2 нормо-ч,

в том числе:

- в подготовительном отделении 3,5;
- на основном технологическом потоке 6,5;
- в шлифовально-сортировочном отделении 1,2.

Средние часовые тарифные ставки производственных рабочих, р.:

- в подготовительном отделении 4,73;
- на основном технологическом потоке 5,28;
- в шлифовально-сортировочном отделении 5,14.

Доплаты к тарифному фонду составляют 1,2 %.

Размер дополнительной заработной платы – 23 %. Определите:

- 1) годовой фонд заработной платы рабочих;
- 2) удельный вес тарифной заработной платы в годовом ее фонде.

Задача 5

Определите размер плановой среднемесячной заработной платы одного рабочего цеха древесно-стружечных плит, если по плану численность рабочих на год предусмотрена в размере 935 чел., а фонд заработной платы рассчитывается исходя из условий задачи 4.

Задача 6

Численность и тарифная заработная плата работников магазина «Радуга» представлены в таблице.

| Должность | Численность, чел. | Оклад (тарифная ставка), р. |
|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Директор | 1 | 2120 |
| Главный бухгалтер | 1 | 1550 |

| | | |
|---------------------|-----------|----------|
| Бухгалтер-расчетчик | 1 | 870 |
| Менеджер-товаровед | 1 | 1330 |
| Зав. отделом | 2 | 1260 |
| Уборщица | 1 | 485 |
| Грузчик | 3 | 7,8* |
| Продавец I отдела | 6 | 840 |
| Продавец II отдела | 4 | 930 |
| Кассир | 4 | 1150 |
| <i>Итого</i> | <i>24</i> | <i>–</i> |

* Почасовая оплата в размере 7,8 р./ч. Тэф.р по плану на год – 1736 ч.

Для служащих предусматривается премия в размере 30 % оклада при выполнении плана товарооборота; для основных рабочих – 2 % выручки от реализации. Доплаты составляют 23 % от основной заработной платы. Выручка от реализации планируется в сумме 540,8 тыс. р.

Определите:

- 4) фонд заработной платы по категориям персонала;
- 5) фонд заработной платы персонала предприятия;
- 6) среднегодовую заработную плату одного работника предприятия.

Задача 7

В таблице приведены данные об основных рабочих предприятия.

| Разряд рабочего | Количество работающих в смену, чел. | Часовая тарифная ставка, р. |
|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| III | 4 | 3.9 |
| IV | 19 | 4.3 |
| V | 10 | 4.9 |
| VI | 6 | 5.8 |

Определите:

- 1) плановый годовой фонд заработной платы рабочих;
- 2) плановую среднегодовую заработную плату одного рабочего,
 - если доплаты к тарифному фонду – 40 %;
 - дополнительная заработная плата – 25 %;
 - предприятие работает в одну смену, неделя прерывная, продолжительность смены 8 ч;
 - простои оборудования в ремонте в плане предприятия не предусмотрены;
 - если плановая среднесписочная численность рабочих – 45 чел.

Тема 5. Планирование в финансовом управлении предприятием.

Рассматриваемые вопросы

1. Цели и задачи финансового прогнозирования на предприятиях.
2. Назначение долгосрочных финансовых прогнозов предприятия и порядок их разработки.

3. Прогнозирование перспектив развития предприятия.
4. Матрицы финансовых стратегий.
5. Количественные и качественные показатели потенциального краха.
6. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства.

Тема 6. Развитие методологии финансового анализа

Задача 1

Имеются следующие данные по предприятию на планируемый год: выручка от реализации продукции – $3\,680 + 100n$ тыс. р., себестоимость реализованной продукции – $2\,760 + 100n$ тыс. р., выручка от реализации имущества – $95 + n$ тыс. р., балансовая стоимость реализуемого имущества – 120 тыс. р., износ реализуемого имущества – 40 %, внереализационные расходы – 63 тыс. р., налог на прибыль – 20 %.

Определите:

балансовую прибыль;

чистую прибыль.

Задача 2

По предприятию на планируемый год определены следующие показатели: стоимость товарной продукции – $12\,900 + 100n$ тыс. р., остатки нерезализованной товарной продукции на начало года – $3\,000 + 10n$ тыс.р., на конец года – 1400 тыс. р. Себестоимость реализуемой продукции – $960 + 100n$ тыс.р. Прибыль от прочей реализации – $12 + n$ тыс. р. Внереализационные расходы – $32 + n$ тыс. р. Налог на прибыль – 20 %.

Определите прибыль от реализации продукции, балансовую и чистую прибыль.

Задача 3

Определите показатели рентабельности, если выручка от реализации продукции на плановый год составит $8\,750 + 10n$ тыс. р. Плановая прибыль от реализации продукции – $1\,370 + 10n$ тыс. р. Среднегодовая стоимость основных фондов – $2\,400 + 10n$ тыс. р. Средняя стоимость оборотных средств составляет $375 + n$ тыс. р. Прибыль от прочей реализации – $150 + n$ тыс. р.

Задача 4

Определите рентабельность единицы продукции, если в плане производства предусмотрен выпуск $2\,000 + 10n$ ед. продукции на сумму 436 тыс. р. Плановая себестоимость продукции – 192 р.

Тема 7. Оценка финансового положения предприятия

Задание 1

Предприятие планирует достичь годового объема реализации продукции в сумме 2 664 тыс. р. без НДС. Себестоимость реализованной продукции предусматривается в размере 75 % от объема реализации. Расходы на сырье и

материалы – 50 % от суммы себестоимости реализованной продукции. Оборачиваемость производственных запасов – 8 дней. Денежные средства необходимы предприятию в размере двухнедельной потребности на сырье и материалы. Годовые амортизационные отчисления рассчитаны в сумме 300 тыс. р. Кредиторская задолженность по товарным операциям составляет величину месячной закупки материальных ресурсов. Прочая кредиторская задолженность – 3 % от объема реализации продукции. В течение года планируется погасить 75 тыс. р. ранее полученных заемных средств. Инвестиции в основные средства планируются в размере 520 тыс. р. Банковский кредит должен составить 50 тыс. р. Налог на прибыль – в соответствии с законодательством. Прибыль к распределению – 256 тыс. р. Составьте план движения денежных средств на планируемый год.

Таблица - План движения денежных средств

| Раздел и статьи плана | Сумма, тыс. руб |
|--|-----------------|
| Поступление (приток денежных средств), в том числе | |
| | |
| Всего поступлений | |
| Расходы (отток денежных средств), в том числе | |
| | |
| Всего расход | |
| Сальдо поступлений и расход | |
| Остаток денежных средств на конец периодов | |

Задание 2

Годовой фонд заработной платы персонала предприятия по плану составляет 2 678,3 тыс. р. и отчисления на социальные нужды – 937,5 тыс. р. Выплата заработной платы рабочим и служащим производится пятого числа каждого месяца. Кредиторская задолженность по налогам в бюджет планируется в среднем 10 дней. Сумма налоговых выплат составит всего 1 653,1 тыс. р., в том числе:

- НДС – 1 593,4 тыс. р.;
- налог на прибыль – 56,1 тыс. р.;
- налог на недвижимость – 3,6 тыс. р.

Кредиторская задолженность поставщикам планируется в сумме 20 574 тыс. р., срок задолженности в среднем составит 3 дня.

Кредиторская задолженность на начало планируемого года составляет 231 тыс. р., в том числе

- по заработной плате персоналу предприятия – 33,2 тыс. р.;
- по налоговым платежам – 44,8 тыс. р.;
- поставщикам – 153 тыс. р.

Рассчитайте сумму кредиторской задолженности на конец планируемого года и прирост кредиторской задолженности (устойчивых пассивов) в планируемом году.

Тема 8. Финансовое оздоровление компании

Рассматриваемые вопросы

1. Разработка сценариев финансового оздоровления.
2. Балансовый метод и алгоритм в управлении капитализацией компании при обосновании финансовой политики оздоровления.
3. Модели восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости. Бизнес-план финансового оздоровления.
4. Слияние и поглощение как фактор роста стоимости бизнеса.
5. Финансовые аспекты слияний и поглощений.
6. Анализ эффективности слияний и поглощений.
7. Источники добавленной стоимости объединенной компании.

РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ

Для диагностики компетентности студентов в результате освоения учебной дисциплины «Финансовое планирование на предприятии» при проведении текущей аттестации могут использоваться следующие формы:

- тест;
- экспресс-опрос на аудиторных занятиях;
- отчет о выполнении практический заданий по дисциплине, оформленный в соответствии со стандартами УВО.

Текущая аттестация обучающихся дневной формы получения образования включает:

- тестирование по темам 1-8 учебной программы .Тестирование проводится в технической форме через Google Classroom.
- предоставления отчета о выполнении практический заданий по дисциплине, оформленный в соответствии со стандартами УВО.

Обучающиеся допускаются к промежуточной аттестации по учебной дисциплине, при условии успешного прохождения текущей аттестации, предусмотренной в текущем семестре.

Допуском к сдаче зачета в седьмом семестре является выполнение 2/3 тестовых заданий, предоставление отчета о выполнении практический заданий с пометкой «зачтено».

Перечень вопросов к зачету

1. Планирование как функция государства и субъектов хозяйствования.
2. Формы планирования.
3. Мировая практика в области планирования социально- экономического развития.
4. Процесс планирования.
5. Принципы и методы планирования.
6. Сущность социально-экономического прогнозирования, его объекты и основные функции.
7. Классификация прогнозов.
8. Методологические основы прогнозирования.
9. Организация прогнозирования.
- 10.Общая характеристика методов социально-экономического прогнозирования и их классификация.
- 11.Методы индивидуальных экспертных оценок.
- 12.Методы коллективных экспертных оценок.
- 13.Методы прогнозной экстраполяции.
- 14.Модели экономического прогнозирования.
- 15.Сущность, значение, роль и принципы финансового планирования на предприятии.
- 16.Финансовый план предприятия: характеристика, необходимость, принципы составления.
- 17.Финансовый план предприятия: процесс разработки.
- 18.Виды финансовых планов.
- 19.Методы планирования финансовых показателей.

20. Долгосрочное финансовое планирование и финансовая стратегия.
21. Балансовая характеристика организации.
22. Общая структура потоков денежных средств.
23. Потоки денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.
24. Взаимосвязь между балансом, отчетом о прибылях и убытках и отчетом о движении денежных средств (упрощенный вариант).
25. Взаимосвязь между финансовыми документами при проведении инвестиционной деятельности.
26. Взаимосвязь между финансовыми документами с учетом амортизации.
27. Взаимосвязь между финансовыми документами с учетом дебиторской и кредиторской задолженности.
28. Понятие и механизм работы финансового рычага.
29. Методика расчета эффекта финансового рычага.
30. Оптимизация финансовой структуры капитала предприятия на основе критерия рентабельности собственного капитала.
31. Оптимизация финансовой структуры капитала предприятия на основе критерия средневзвешенной стоимости капитала.
32. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия.
33. Показатели операционного анализа в финансовом менеджменте.
34. Методы расчета силы (эффекта) операционного рычага и коммерческого риска в монобизнесе.
35. Особенности операционного анализа в многопрофильном бизнесе.
36. Управление товарным портфелем предприятия на основе операционного анализа.
37. Принципы стратегического финансового планирования.
38. Система сбалансированных показателей (ССП) бизнеса- инструмент стратегического финансового планирования.
39. Планово-аналитическая функция.
40. Методы финансового анализа.
41. Анализ финансового состояния и платежеспособности.
42. Анализ финансовой устойчивости.
43. Финансовые отношения предприятий в условиях экономической несостоятельности и банкротства.
44. Общая характеристика бюджетирования на предприятии.
45. Содержание этапов постановки бюджетирования на предприятии.
46. Формирование финансовой структуры предприятия.
47. Формирование финансово-бюджетной структуры предприятия.
48. Схема формирования бюджета предприятия.
49. Оценка возможного эффекта от внедрения бюджетирования на предприятии.
50. Бизнес-планирование как элемент экономической политики предприятия.
51. Основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия.
52. Финансовый раздел бизнес-плана

ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ

Р-1 **20 22**

Учреждение образования
«Брестский государственный технический университет»

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор БрГТУ

М.В. Нерода

29.06 20 22 г.

Регистрационный № УД-22-1-033/уч.

Финансовое планирование на предприятии

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине
для специальностей:

1 – 25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит
для направления специальности

1-25 01 08-03 Бухгалтерский учет, анализ и аудит в коммерческих и
некоммерческих организациях

для специализации

1 – 25 01 08-03 03 Бухгалтерский учет, анализ и аудит в промышленности

Учебная программа составлена на основе образовательного стандарта ОСВО 1-25 01 08-2013, Инструкции БрГТУ по разработке учебных программ № 57 от 01.06.2020 г. и учебного плана специальности 1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

СОСТАВИТЕЛИ:

О.В. Голец, м.э.н., старший преподаватель кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита

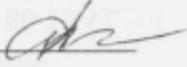
РЕЦЕНЗЕНТЫ:

В.В.Зазерская, к.э.н., доцент, декан экономического факультета УО «Брестский государственный технический университет»

Т.В. Горячева, главный бухгалтер открытого акционерного общества «Теплицмонтаж»

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

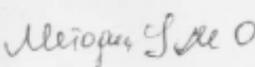
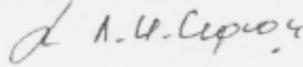
Кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита

Заведующий кафедрой _____  Н.В.Потапова
(протокол № 11 от 24.05.2022);

Методической комиссией экономического факультета

Председатель методической комиссии _____  Л.А. Захарченко
(протокол № 5 от 16.06.2022);

Научно-методическим советом БрГТУ (протокол № 7 от 29.06.2022)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Место учебной дисциплины:

«Финансовое планирование на предприятии» - экономическая дисциплина, в которой изучаются методологические основы планирования, виды финансовых планов, инструментарий планирования и прогнозирования, его организация и перспективы развития. Планирование является центральным звеном организации любого дела. Оно позволяет выбрать самый рациональный и эффективный способ достижения целей. Проработанный и согласованный план - это средство, с помощью которого можно контролировать, производить и управлять. Планирование не дает полной гарантии успеха, но планирование позволяет подготовиться к различного рода неожиданностям.

Цель преподавания дисциплины:

Формирование у студентов комплексного представления об организации финансового планирования на предприятии, приобретение теоретических знаний и практических навыков в разработке и обосновании различных видов финансовых планов и оценке принимаемых стратегических и тактических управленческих решений.

Задачи учебной дисциплины:

- приобретение знаний студентами в области теоретических основ финансового планирования и прогнозирования;
- формирование навыков разработки стратегических и тактических планов и их анализа;
- изучение принципов финансового планирования и прогнозирования;
- овладение методами расчета технико-экономических показателей и планирование экономической эффективности предприятия.

Изучение данной дисциплины позволит студентам получить и развить знания в области аналитических исследований экономических, технологических и технических параметров предприятия, а также позволит овладеть навыками применения специальных методов планирования и прогнозирования деятельности организаций.

В результате изучения учебной дисциплины «Финансовое планирование на предприятии» формируются следующие компетенции:

- АК-1. Уметь применять базовые научно-теоретические знания для решения теоретических и практических задач.
- АК-2. Владеть системным и сравнительным анализом.
- АК-3. Владеть исследовательскими навыками.
- АК-4. Уметь работать самостоятельно.
- АК-5. Быть способным генерировать новые идеи (обладать креативностью).
- АК-7. Иметь навыки, связанные с использованием технических устройств, управлением информацией и работой с компьютером.
- АК-8. Обладать навыками устной и письменной коммуникации.

Требования к социально-личностным компетенциям специалиста
Специалист должен:

- СЛК-1. Обладать качествами гражданственности.
- СЛК-2. Быть способным к социальному взаимодействию.

- СЛК-3. Владеть способностью к межличностным коммуникациям.
- СЛК-4. Владеть навыками здорового образа жизни.
- СЛК-5. Быть способным к критике и самокритике.
- СЛК-6. Уметь работать в команде.

Требования к профессиональным компетенциям специалиста

Специалист должен быть способен:

Организационно-управленческая деятельность

- ПК-1. Определять цели развития организации и разрабатывать мероприятия по их достижению;
- ПК-4. Проводить организационно-управленческое обследование организации и выбирать наиболее эффективные формы ее адаптации к условиям внешней среды;
- ПК-5. Проводить организационные изменения, снижать возможные перемены со стороны персонала;
- ПК-10. Осуществлять контроль технологических процессов, контроль качества продукции, работ, услуг;
- ПК-14. Принимать эффективные управленческие решения в экономической среде;
- ПК-15. Владеть знаниями по нормативно-правовому обеспечению управленческой деятельности;
- ПК-16. Организовывать работу по проведению мероприятий государственного контроля (надзора) и аудита в финансовой, бюджетно-налоговой, денежно-кредитной и валютной сферах.
- ПК-17. Организовывать работу по страхованию, проводить оценку ситуации на страховом рынке, разрабатывать и применять правила страховой деятельности и системы перестрахования– ПК-23. Анализировать факторы окружающей среды, оказывающие влияние на жизнедеятельность человека и экономических объектов;

В организационно-управленческой деятельности специалист должен быть способен:

- ПК-19. Работать с юридической литературой и трудовым законодательством.
- ПК-24. Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, основные проблемы дисциплин, определяющих конкретную область его деятельности, видеть их взаимосвязь в целостной системе знаний.

В результате изучения дисциплины студент должен знать:

- современные подходы и принципы прогнозирования и планирования предприятия;
- интуитивные и формализованные методы прогнозирования, используемые, для принятия управленческих решений при анализе развития системы;
- методы экономического и математического анализа при планировании развития различных вариантов событий

уметь:

- выполнять плановые расчеты технико-экономических показателей, показателей эффективности развития предприятия;

Электронный учебно-методический комплекс «Финансовое планирование на предприятии»

- совершенствовать свои знания и навыки в процессе профессиональной деятельности на основе самостоятельного изучения научных достижений в области экономики

владеть :

- навыками аналитической работы с экономическими показателями деятельности организации;
- навыками внутрифирменного планирования финансовых показателей предприятия.

Связь с другими учебными дисциплинами:

Изучение дисциплины «Финансовое планирование на предприятии» базируется на знании таких общенаучных и общепрофессиональных дисциплин, как «Экономическая теория»; специальных дисциплин «Контроль и аудит», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность», предусмотренных учебным планом специальности

Теоретические знания и практические навыки по данной дисциплине необходимы студентам для успешного изучения курсов «Международные стандарты бухгалтерской отчетности», «Бухгалтерское дело».

План учебной дисциплины для дневной формы получения высшего образования (набор 2019 г., 2020 г.)

| Код специальности | Наименование специальности | Курс | Семестр | Всего учебных часов | Кол-во зачетных единиц | Аудиторных часов | | | | Форма текущей успеваемости |
|---|------------------------------------|------|---------|---------------------|------------------------|------------------|--------|----------------------|---------------|----------------------------|
| | | | | | | всего | лекции | Практические занятия | Управление СР | |
| 1-25 01 08 1-25 01 08-03 1-25 01 08-03 03 | Бухгалтерский учет, анализ и аудит | 4 | 7 | 140 | 4 | 50 | 16 | 34 | - | Зачет |

План учебной дисциплины для заочной формы получения
высшего образования (набор 2019 г., 2020 г.)

| Код специальности | Наименование специальности | Курс | Семестр | Всего учебных часов | Количество зачетных единиц | Аудиторных часов | | | | Форма текущей аттестации |
|---|------------------------------------|------|---------|---------------------|----------------------------|------------------|--------|----------------------|----------------|--------------------------|
| | | | | | | Всего | Лекции | Практические занятия | Управляемая СР | |
| 1-25 01 08 1-25 01 08-03 1-25 01 08-03 03 | Бухгалтерский учет, анализ и аудит | 5 | 8 | 140 | 4 | 12 | 4 | 8 | - | Зачет |

План учебной дисциплины для дневной формы получения
высшего образования (набор 2021 г.)

| Код специальности | Наименование специальности | Курс | Семестр | Всего учебных часов | Кол-во зачетных единиц | Аудиторных часов | | | | Форма текущей успеваемости |
|---|------------------------------------|------|---------|---------------------|------------------------|------------------|--------|----------------------|----------------|----------------------------|
| | | | | | | всего | лекции | Практические занятия | Управляемая СР | |
| 1-25 01 08 1-25 01 08-03 1-25 01 08-03 03 | Бухгалтерский учет, анализ и аудит | 4 | 7 | 108 | 4 | 48 | 32 | 16 | - | Зачет |

План учебной дисциплины для заочной формы получения
высшего образования (набор 2021 г.)

| Код специальности | Наименование специальности | Курс | Семестр | Всего учебных часов | Количество зачетных единиц | Аудиторных часов | | | | Форма текущей аттестации |
|---|------------------------------------|------|---------|---------------------|----------------------------|------------------|--------|----------------------|----------------|--------------------------|
| | | | | | | Всего | Лекции | Практические занятия | Управляемая СР | |
| 1-25 01 08 1-25 01 08-03 1-25 01 08-03 03 | Бухгалтерский учет, анализ и аудит | 5 | 8 | 108 | 4 | 12 | 8 | 4 | - | Зачет |

1. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

1.1 ЛЕКЦИОННЫЕ ЗАНЯТИЯ, ИХ СОДЕРЖАНИЕ

Тема 1. Теория и методология планирования

Сущность планирования. Причины осуществления планирования. Планирование в системе функций управления. Классификация видов планирования. Факторы, влияющие на выбор формы планирования. Временные аспекты планирования. Понятие методологии планирования. Логика и технология планирования. Принципы планирования. Основные методы планирования. Характеристика методов планирования. Факторы, влияющие на эффективность планирования. Особенности планирования в условиях рыночной экономики.

Тема 2. Методы финансового планирования и прогнозирования

Интуитивные и формализованные методы прогнозирования. Метод экстраполяции – достоинства и недостатки. Метод экспертных оценок. Нормативный метод. Моделирование в прогнозировании.

Тема 3. Модели финансового планирования

Модель безубыточности (операционной и финансовой). Модели общекорпоративных зависимостей (модель Дюпона). Модели построения прогнозной финансовой отчетности и компьютерные модели.

Тема 4. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности

Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Стратегия финансового планирования. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов. Виды внутрифирменного финансового планирования. Бизнес-план и его финансовые аспекты. Годовой финансовый план (бюджет) компании. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Оперативное финансовое планирование. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятиях.

Тема 5. Планирование в финансовом управлении предприятием

Цели и задачи финансового прогнозирования на предприятиях. Назначение долгосрочных финансовых прогнозов предприятия и порядок их разработки. Прогнозирование перспектив развития предприятия. Матрицы финансовых стратегий. Количественные и качественные показатели потенциального краха. Прогнозирование банкротства. «Z – счет» Альтмана: вероятное банкротство, маловероятное банкротство и серая область. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства.

Тема 6. Развитие методологии финансового анализа

Современные методики анализа финансового состояния компании. Проблемы достоверности финансового анализа для принятия управленческих решений. Комплексные методики аналитической оценки деятельности компаний, исходя из специфики белорусского бизнеса: анализ инвестиционной привлекательности, финансовой устойчивости, интегральная

оценка кредитоспособности. Ранжирование аналитических финансовых показателей (правило Фишберна). Рейтинговые оценки финансового состояния компании.

Тема 7. Оценка финансового положения предприятия

Источники формирования запасов и затрат. Показатели обеспеченности запасов и затрат. Типы финансовых ситуаций. Основные этапы проведения анализа ликвидности баланса.

Тема 8. Финансовое оздоровление компании

Разработка сценариев финансового оздоровления. Балансовый метод и алгоритм в управлении капитализацией компании при обосновании финансовой политики оздоровления. Модели восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости. Бизнес-план финансового оздоровления. Слияние и поглощение как фактор роста стоимости бизнеса. Финансовые аспекты слияний и поглощений. Анализ эффективности слияний и поглощений. Источники добавленной стоимости объединенной компании. Операционный и финансовый синергизм.

1.2. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ, ИХ СОДЕРЖАНИЕ

Тема 1. Теория и методология планирования

Рассматриваемые вопросы

1. Сущность планирования.
2. Причины осуществления планирования.
3. Планирование в системе функций управления. Классификация видов планирования.
4. Факторы, влияющие на выбор формы планирования.
5. Временные аспекты планирования.
6. Понятие методологии планирования.
7. Логика и технология планирования.
8. Принципы планирования.
9. Основные методы планирования.
10. Характеристика методов планирования. Факторы, влияющие на эффективность планирования.
11. Особенности планирования в условиях рыночной экономики.

Тема 2. Методы финансового планирования и прогнозирования

Рассматриваемые вопросы

1. Общая характеристика методов социально-экономического прогнозирования и их классификация.
2. Интуитивные и формализованные методы прогнозирования.
3. Методы индивидуальных экспертных оценок.
4. Интервью.
5. Аналитические записки.
6. Построение сценариев.

7. Анкетирование.
8. Методы коллективных экспертных оценок.
9. Метод мозговой атаки
10. Метод комиссий.
11. Метод «Дельфы».
12. Метод «Дерево целей».
13. Матричный метод.

Тема 3. Модели финансового планирования

Рассматриваемые вопросы

1. Методы прогнозной экстраполяции – достоинства и недостатки.
2. Модели экономического прогнозирования.
3. Экономико-математическая модель.
4. Факторная модель.
5. Структурная модель.

Тема 4. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности

Рассматриваемые вопросы

1. Цель и задачи планирования финансовой деятельности.
 2. Стратегия финансового планирования.
 3. Методы расчета финансовых показателей и планирования финансовых ресурсов.
 4. Виды внутрифирменного финансового планирования.
 5. Бизнес-план и его финансовые аспекты.
 6. Годовой финансовый план (бюджет) компании.
 7. Операционный бюджет.
 8. Финансовый бюджет.
 9. Оперативное финансовое планирование.
 10. Бюджетирование как инструмент финансового планирования на предприятиях.
- Решение и анализ конкретных финансовых задач.

Тема 5. Планирование в финансовом управлении предприятием.

Рассматриваемые вопросы

1. Цели и задачи финансового прогнозирования на предприятиях.
 2. Назначение долгосрочных финансовых прогнозов предприятия и порядок их разработки.
 3. Прогнозирование перспектив развития предприятия.
 4. Матрицы финансовых стратегий.
 5. Количественные и качественные показатели потенциального краха.
 6. Прогнозирование банкротства. «Z –счет» Альтмана: вероятное банкротство, маловероятное банкротство и серая область.
 7. Финансовые коэффициенты, определяющие критерии банкротства.
- Решение и анализ конкретных финансовых задач.

Тема 6. Развитие методологии финансового анализа
Решение и анализ конкретных финансовых задач, тестирование.

Тема 7. Оценка финансового положения предприятия
Решение и анализ конкретных финансовых задач, тестирование.

Тема 8. Финансовое оздоровление компании

Рассматриваемые вопросы

1. Разработка сценариев финансового оздоровления.
 2. Балансовый метод и алгоритм в управлении капитализацией компании при обосновании финансовой политики оздоровления.
 3. Модели восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости. Бизнес-план финансового оздоровления.
 4. Слияние и поглощение как фактор роста стоимости бизнеса.
 5. Финансовые аспекты слияний и поглощений.
 6. Анализ эффективности слияний и поглощений.
 7. Источники добавленной стоимости объединенной компании.
 8. Операционный и финансовый синергизм.
- Решение и анализ конкретных финансовых задач.

2. ТРЕБОВАНИЯ К КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ (РАБОТЕ)

Курсовая работа учебным планом не предусмотрена.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

набор 2019 г., 2020 г.

для дневной формы получения высшего образования

| 1 Номер раздела, темы | 2 Название раздела, темы | 3 Количество аудиторных | | | | 7 Количество часов самост. работы | 8 Итог о | 9 Форма контроля знаний |
|--------------------------|--|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------|----------------------------|
| | | 3 Лекции | 4 Практические | 5 Семинарские | 6 Лабораторные | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Теория и методология планирования | 2 | 2 | – | – | 6 | | О,Т,Д,З |
| 2 | Методы финансового планирования | 2 | 6 | – | – | 10 | | О,Т,Д,З |
| 3 | Модели финансового планирования | 2 | 6 | – | – | 10 | | О,Т,Д,З |
| 4 | Внутрифирменное планирование финансовой деятельности | 2 | 4 | – | – | 14 | | О,Т,Р,З |
| 5 | Планирование в финансовом управлении предприятием | 2 | 4 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 6 | Развитие методологии финансового анализа. | 2 | 4 | – | – | 14 | | О,Т,Р,З |
| 7 | Оценка финансового положения предприятия | 2 | 4 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 8 | Финансовое оздоровление компании | 2 | 4 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| | Итого аудиторных | 16 | 34 | | | 90 | 140 | |

Условные обозначения:

З – зачет, Д – доклад, О – устный опрос, Р- решение задач, Т – тест, Э – экзамен.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

набор 2019 г., 2020 г.

для заочной формы получения высшего образования

| Номер раздела, темы | Название раздела, темы | Количество аудиторных | | | | Количество часов самост. работы | Итого | Форма контроля знаний |
|---------------------|--|-----------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------------|-------|-----------------------|
| | | Лекции | Практические | Семинарские | Лабораторные | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Теория и методология планирования | 1 | 2 | – | | 8 | | О,Т,Р,З |
| 2 | Методы финансового планирования | 1 | 2 | – | | 18 | | О,Т,Р,З |
| 3 | Модели финансового планирования | 1 | 2 | – | | 18 | | О,Т,Р,З |
| 4 | Внутрифирменное планирование финансовой деятельности | 1 | 4 | – | | 18 | | О,Т,Р,З |
| 5 | Планирование в финансовом управлении предприятием | | | – | | 18 | | О,Т,Р,З |
| 6 | Развитие методологии финансового анализа. | | | – | | 18 | | О,Т,Р,З |
| 7 | Оценка финансового положения предприятия | | | – | | 14 | | О,Т,Р,З |
| 8 | Финансовое оздоровление компании | | | – | | 16 | | О,Т,Р,З |
| | Итого аудиторных | 4 | 8 | | | 128 | 140 | |

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
набор 2021 г.
для дневной формы получения высшего образования

| Номер раздела, темы | Название раздела, темы | Количество аудиторных | | | | Количество часов самост. работы | Итого | Форма контроля знаний |
|---------------------|--|-----------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------------|-------|-----------------------|
| | | Лекции | Практические | Семинарские | Лабораторные | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1 | Теория и методология планирования | 2 | 2 | – | – | 6 | | О,Т,Д,З |
| 2 | Методы финансового планирования | 4 | 2 | – | – | 10 | | О,Т,Д,З |
| 3 | Модели финансового планирования | 4 | 2 | – | – | 10 | | О,Т,Д,З |
| 4 | Внутрифирменное планирование финансовой деятельности | 4 | 2 | – | – | 14 | | О,Т,Р,З |
| 5 | Планирование в финансовом управлении предприятием | 4 | 2 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 6 | Развитие методологии финансового анализа. | 4 | 2 | – | – | 14 | | О,Т,Р,З |
| 7 | Оценка финансового положения предприятия | 6 | 2 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 8 | Финансовое оздоровление компании | 4 | 2 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| | Итого аудиторных | 32 | 16 | | | 90 | 108 | |

Условные обозначения:

З – зачет, Д – доклад, О – устный опрос, Р- решение задач, Т – тест, Э – экзамен.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
набор 2021 г.
для заочной формы получения высшего образования

| Номер раздела, темы | Название раздела, темы | Количество аудиторных | | | | Количество часов самост. работы | Итого | Форма контроля знаний |
|---------------------|--|-----------------------|--------------|-------------|--------------|---------------------------------|-------|-----------------------|
| | | Лекции | Практические | Семинарские | Лабораторные | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| 1. | Теория и методология планирования | 1 | 2 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 2 | Методы финансового планирования | 1 | 2 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 3 | Модели финансового планирования | 1 | 2 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 4 | Внутрифирменное планирование финансовой деятельности | 1 | 4 | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 5 | Планирование в финансовом управлении предприятием | | | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 6 | Развитие методологии финансового анализа. | | | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 7 | Оценка финансового положения предприятия | | | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| 8 | Финансовое оздоровление компании | | | – | – | 12 | | О,Т,Р,З |
| | Итого аудиторных | 4 | 8 | | | 96 | 108 | |

4. ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

4.1. Перечень литературы

Основная литература

1. Афилов, Э.А. Планирование на предприятии : Учебник / Э.А. Афилов. - М.: Инфра-М, 2018. - 672 с.
2. Бабич, Т.Н. Планирование на предприятии: Учебник / Т.Н. Бабич, Ю.В. Вертакова. - М.: КноРус, 2018. - 799 с.
3. Владыко, А. В. Бизнес-планирование. Практикум : учеб. пособие / А. В. Владыко, Р. П. Валевич, Е. А. Соколовская ; под ред. Р. П. Валевич. – Минск : БГЭУ, 2020. – 235 с.

Дополнительная литература

4. Вайс, Е.С. Планирование на предприятии (организации): Учебное пособие / Е.С. Вайс. - М.: КноРус, 2017. - 480 с.
5. Воловиков, Б.П. Стратегическое бизнес-планирование на промышленном предприятии с применением динамических моделей и сценарного анализа : Монография / Б.П. Воловиков. - М. : Инфра-М, 2017. - 320 с.
6. Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии: Учебник для бакалавров / И.А. Дубровин. - М.: Дашков и К, 2018. - 432 с.
7. Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии : Учебник / И.А. Дубровин. - М.: Дашков и К, 2018. - 432 с.
8. Либерман, И.А. Планирование на предприятии: Учебное пособие / И.А. Либерман. - М.: Риор, 2016. - 704 с.
9. Литвинова, Т.Н. Планирование на предприятии (в орг.): Учебное пособие / Т.Н. Литвинова, И.А. Морозова, Е.Г. Попкова. - М.: Инфра-М, 2018. - 64 с.
10. Логинова, Н.А. Планирование на предприятии транспорта: Учебное пособие / Н.А. Логинова. - М.: Инфра-М, 2018. - 463 с.
11. Платунова, М.С.(составитель) Планирование на предприятии АПК: Учебное пособие / М.С.(составитель) Платунова. - СПб.: Лань, 2018. - 176 с.
12. Скоморощенко, А.А. Планирование на предприятии: Учебное пособие / А.А. Скоморощенко, Е.Н. Белкина и др. - СПб.: Лань, 2018. - 280 с.

4.2. Перечень компьютерных программ, наглядных и других пособий, методических указаний и материалов, технических средств обучения, оборудования для выполнения лабораторных работ

В процессе обучения сочетаются как активные, так и интерактивные формы проведения занятий (компьютерные симуляции, деловые игры, разбор ситуаций, мастер-классы). В качестве информационных источников используются инновационные компьютерные технологии и интернет-

ресурсы (сайты образовательных учреждений, ведомств, информационно-справочные системы), как обязательный компонент стандартов образования.

При проведении занятий в аудитории применяется интерактивное оборудование (компьютер, мультимедийный проектор), для демонстрации презентаций по темам лекций, что позволяет значительно активизировать процесс обучения. Использование новых образовательных технологий обеспечивает развитие следующих навыков:

1. Аналитические навыки - умение отличать данные от информации, классифицировать, выделять существенную и несущественную информацию, анализировать, находить пропуски информации и уметь восстанавливать их. Мыслить ясно и логично. Практические навыки. Пониженный по сравнению с реальной ситуацией уровень сложности проблемы способствует формированию на практике навыков использования методов и принципов принятия решений.

2. Творческие навыки. Развиваются в генерации альтернативных решений, которые нельзя найти логическим путем.

3. Коммуникативные навыки - умение вести дискуссию, использовать наглядный материал защищать собственную точку зрения, убеждать оппонентов, составлять краткий убедительный отчет.

4. Социальные навыки - умение слушать, поддерживать в дискуссии или аргументировать противоположное мнение, контролировать себя и т. д.

5. Самоанализ. Несогласие в дискуссии способствует осознанию и анализу мнения других и своего собственного. Возникающие моральные и этические проблемы требуют формирования социальных навыков их решения.

4.3. Перечень средств диагностики результатов учебной деятельности

В процессе преподавания дисциплины используется текущий и итоговый контроль знаний. Формы и методы текущей диагностики знаний: оценка решений типовых заданий, тестирование, устный опрос во время занятий, выполнение письменных работ.

Учебным планом предусмотрен итоговый контроль знаний в форме: 7 семестр – зачет.

Зачет проводится в письменной форме в виде ответов на вопросы тестов, решения типовых задачи

В качестве эффективных педагогических методик, способствующих приобретению опыта самостоятельного решения практических задач, могут быть рекомендованы:

- проведение групповых дискуссий;
- моделирование управляемых систем с постановкой задачи и ее решением;
- работа в малых группах;
- решение кейсов (ситуационная задача).

4.4 Методические рекомендации по организации и выполнению самостоятельной работы обучающихся.

Самостоятельная работа студентов при освоении образовательных программ высшего образования осуществляется самостоятельно вне аудитории (в библиотеке, научной лаборатории, в домашних условиях и т.д.) с использованием различных средств обучения и источников информации и призвана способствовать усилению практической направленности обучения.

Целями самостоятельной работы являются:

- активизация учебно-познавательной деятельности обучающихся;
- формирование у обучающихся умений и навыков самостоятельного
- приобретения и обобщения знаний;
- формирование у обучающихся умений и навыков самостоятельного
- применения знаний на практике;
- саморазвитие и самосовершенствование.

Учебным планом по дисциплине «Финансовое планирование на предприятии» УСП не предусмотрена.

Распределение неконтролируемой самостоятельной работы:

4.4.1. Перечень вопросов, выносимых на самостоятельную работу

1. Теория и методология планирования [4.1.1, 4.1.4, 4.1.5, 4.1.6]. История развития прогнозирования и планирования. Роль СССР в развитии методов прогнозирования и планирования. Зарубежный опыт прогнозирования развития экономики [4.1.1, 4.1.2, 4.1.7, 4.1.9].
2. Методы финансового планирования [4.1.1, 4.1.4, 4.1.5, 4.1.12].
3. Модели финансового планирования Прогнозирование случайной величины по выборке ее значений.
4. Случайная величина и общая схема прогнозирования по выборке значений случайной величины. Общая схема прогнозирования с использованием регрессионной зависимости. Оценка параметров уравнения регрессии. Проверка значимости уравнения регрессии. Прогнозирование временных рядов. Определение сезонной составляющей временного ряда. Аддитивная модель. Мультипликативная модель. Определение тенденции временного ряда. Прогнозирование случайной составляющей [4.1.1, 4.1.2, 4.1.3, 4.1.4].
5. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности [4.1.1, 4.1.3, 4.1.9, 4.1.10].
6. Планирование в финансовом управлении предприятием Информационные технологии в планировании. Методы получения первичной и вторичной информации. Планирование выборочных исследований. Методы оптимального планирования [4.1.1, 4.1.3, 4.1.8, 4.1.10].
7. Оценка финансового положения предприятия [4.1.1, 4.1.4, 4.1.5, 4.1.6].

8. Финансовое оздоровление компании [4.1.2, 4.1.6, 4.1.8, 4.1.9].

4.5 Перечень вопросов к зачету

53. Планирование как функция государства и субъектов хозяйствования.
54. Формы планирования.
55. Мировая практика в области планирования социально-экономического развития.
56. Процесс планирования.
57. Принципы и методы планирования.
58. Сущность социально-экономического прогнозирования, его объекты и основные функции.
59. Классификация прогнозов.
60. Методологические основы прогнозирования.
61. Организация прогнозирования.
62. Общая характеристика методов социально-экономического прогнозирования и их классификация.
63. Методы индивидуальных экспертных оценок.
64. Методы коллективных экспертных оценок.
65. Методы прогнозной экстраполяции.
66. Модели экономического прогнозирования.
67. Сущность, значение, роль и принципы финансового планирования на предприятии.
68. Финансовый план предприятия: характеристика, необходимость, принципы составления.
69. Финансовый план предприятия: процесс разработки.
70. Виды финансовых планов.
71. Методы планирования финансовых показателей.
72. Долгосрочное финансовое планирование и финансовая стратегия.
73. Балансовая характеристика организации.
74. Общая структура потоков денежных средств.
75. Потоки денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.
76. Взаимосвязь между балансом, отчетом о прибылях и убытках и отчетом о движении денежных средств (упрощенный вариант).
77. Взаимосвязь между финансовыми документами при проведении инвестиционной деятельности.
78. Взаимосвязь между финансовыми документами с учетом амортизации.
79. Взаимосвязь между финансовыми документами с учетом дебиторской и кредиторской задолженности.
80. Понятие и механизм работы финансового рычага.
81. Методика расчета эффекта финансового рычага.
82. Оптимизация финансовой структуры капитала предприятия на основе критерия рентабельности собственного капитала.

83. Оптимизация финансовой структуры капитала предприятия на основе критерия средневзвешенной стоимости капитала.
84. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия.
85. Показатели операционного анализа в финансовом менеджменте.
86. Методы расчета силы (эффекта) операционного рычага и коммерческого риска в монобизнесе.
87. Особенности операционного анализа в многопрофильном бизнесе.
88. Управление товарным портфелем предприятия на основе операционного анализа.
89. Принципы стратегического финансового планирования.
90. Система сбалансированных показателей (ССП) бизнеса- инструмент стратегического финансового планирования.
91. Планово-аналитическая функция.
92. Методы финансового анализа.
93. Анализ финансового состояния и платежеспособности.
94. Анализ финансовой устойчивости.
95. Финансовые отношения предприятий в условиях экономической несостоятельности и банкротства.
96. Общая характеристика бюджетирования на предприятии.
97. Содержание этапов постановки бюджетирования на предприятии.
98. Формирование финансовой структуры предприятия.
99. Формирование финансово-бюджетной структуры предприятия.
100. Схема формирования бюджета предприятия.
101. Оценка возможного эффекта от внедрения бюджетирования на предприятии.
102. Бизнес-планирование как элемент экономической политики предприятия.
103. Основные финансово-экономические показатели деятельности предприятия.
104. Финансовый раздел бизнес-плана
105. Оценка рисков бизнес-плана.