



С.В. КАЛЕДИН

**Финансовое
планирование
в России и
за рубежом**

Учебное пособие

Сергей Каледин

Финансовое планирование

в России и за рубежом

<https://litres.ru/74039289>

SelfPub; 2026

Аннотация

Вниманию читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

Содержание

1. Практика финансового планирования в России и за рубежом	5
3. Бизнес-план корпорации	9
Конец ознакомительного фрагмента.	10

Сергей Каледин

Финансовое планирование в России и за рубежом

План

1. Практика финансового планирования в России и за рубежом

2. Этапы разработки финансовых планов

3. Бизнес-план корпорации

4. Баланс (план) доходов и расходов

5. Инвестиционное планирование

6. План распределения прибыли

7. Платежный баланс и кассовый план

8. Кредитный план корпорации

9. План валютных доходов и расходов

Заключение

1. Практика финансового планирования в России и за рубежом

До 1991 г. практически все государственные предприятия разрабатывали годовой финансовый план (с поквартальной разбивкой показателей) в форме баланса доходов и расходов.

С изменением в 1992 г. правового статуса многих государственных предприятий (вследствие их приватизации), либерализации цен, принципиальных изменений в бухгалтерском учете и отчетности разработка баланса доходов и расходов в традиционной форме стала неприемлемой. Поэтому многие предприятия (особенно вновь создаваемые коммерческие организации) практически перестали составлять перспективные и текущие финансовые планы. Что касается бизнес-планов, то они только начинают разрабатываться коммерческими организациями в основном для получения иностранных инвестиций и государственной поддержки инвестиционных проектов.

Необходимо отметить, что в современных условиях нельзя просто сравнивать отечественный и зарубежный опыт в части разработки финансовых планов. Отечественный опыт находится в начальной стадии, поскольку часто отсутствуют статистические ряды показателей для проведения глубо-

ких разработок в данной области финансовой науки. Основное отличие зарубежного опыта заключается в более широкой интерпретации термина «планирование». Под ним понимают направление деятельности корпорации, связанное с прогнозированием и бюджетированием капитала, доходов и расходов (составление бюджетов-смет). Причем прогнозирование осуществляют на более длительный период, чем в нашей стране, где он ограничивается 3-5 годами.

Система финансовых планов (бюджетов) западных корпораций включает:

- ◆ прогноз баланса активов и пассивов;
- ◆ прогноз отчета о прибылях и убытках;
- ◆ прогноз отчета о движении денежных средств;
- ◆ прогноз ключевых финансовых показателей (объема продаж, издержек производства (включая условно переменные и условно постоянные затраты), прибыли, рентабельности активов, собственного капитала и продажи товаров;
- ◆ долгосрочный бюджет капитальных вложений и оценку инвестиционных проектов;
- ◆ долговременную стратегию финансирования корпорации.

В корпорациях США широко применяют модель финансового планирования (LONCER), построенную С. Майерсом и Р. Брейли на базе линейного программирования. Модель LONCER отличается от других типовых методов финансового планирования двумя важными особенностями:

1. Она оптимизирует финансовые решения, т. е. с помощью этой модели рассчитывают наиболее удачный финансовый план в рамках заданных ограничений. С помощью типовых финансовых моделей прогнозируют только последствия финансовой стратегии, которую избрал пользователь;

2. Модель построена на теоретических концепциях корпоративных финансов, а не на бухгалтерском подходе. Модель LONCER базируется на функционировании отлаженного рынка капитала. Ее цель - максимизация чистой приведенной стоимости компании в соответствии с принципом слагаемости стоимостей и концепцией Модильяни-Миллера, в соответствии с которой основным достоинством заемного капитала является налоговый щит, создаваемый процентными выплатами по долговым обязательствам кредиторам.

Специалисты компании могут оценивать эффективность проектов первого уровня, используя теорию оценки опционов. Например, решение о начале пилотного проекта по производству нового продукта идентично покупке опциона на производство и испытания данного продукта на коммерческой основе. Инвестиции в разработку нового изделия можно рассматривать как приобретение опциона на организацию пилотного производства этого изделия.

Таким образом, большинство финансовых моделей, применяемых финансистами западных корпораций, представляют собой имитационные модели. Они предназначены для прогнозирования последствий будущих альтернативных фи-

нансовых и инвестиционных стратегий при различных исходных ограничениях и допущениях предстоящих событий.

2. Этапы разработки финансовых планов

Первым этапом разработки финансового плана (оперативного или годового) является осуществление анализа финансовых показателей, взятых из бухгалтерских и статистических отчетов предприятия (корпорации) за период, предшествующий планируемому (квартал, полугодие, год). К таким показателям относятся: выручка от продажи товаров (продукции, работ, услуг), себестоимость проданных товаров, прибыль, объем капиталовложений, рентабельность активов и собственного капитала, показатели финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности баланса.

Второй этап – составление специальных расчетов и таблиц к финансовому плану (расчеты бухгалтерской и чистой прибыли и ее распределение по направлениям, амортизационных отчислений, источников финансирования капиталовложений, потребности в оборотных средствах и др.).

Третий этап – разработка отчетов об исполнении финансовых планов (бюджетов). Они используются для финансового анализа и разработки планов на предстоящий период.

Рассмотрим содержание и назначение отдельных видов финансовых планов.

3. Бизнес-план корпорации

Составной частью бизнес-плана на действующем предприятии является график безубыточности. Он необходим также при создании новой фирмы, при разработке инвестиционного проекта и т. д. В процессе планирования объема реализации продукции (объема продаж) возникает необходимость определения минимальной величины этого показателя по предприятию в целом как первоначальной критической точки, ниже которой будет получен убыток. Обычно для этих целей рекомендуют строить график безубыточности (как самостоятельный финансовый расчет).

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.