Министерство образования и науки Украины

Запорожская государственная инженерная академия

Заочный факультет

Кафедра финансов

Курсовая работа

по курсу: «Финансовый анализ».

на тему: «Финансовое планирование и прогнозирование на государственных предприятиях».

Выполнила: студентка гр.Ф-03-3з

Бородавка Н.В.

Дата сдачи \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Дата проверки \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Запорожье, 2008г.

Содержание

Введение 3

1. Финансовое планирование
   1. План доходов и расходов предприятия 4
   2. План поступления и расходования денежных средств 5
   3. Балансовый план 7
   4. План формирования и использования финансовых ресурсов 8

2. Оперативное планирование

2.1.Текущий бюджет 9

2.2 Капитальный бюджет 10

2.3 Платежный календарь 11

3. Методы прогнозирования финансовых показателей 12

Введение

Планирование является одним из тех методов управления экономикой, который весьма активно и успешно разрабатывался учеными. В этой области накоплен немалый положительный опыт. Процесс реформирования отечественной экономики сопровождался в начале достаточно негативным отношением к планированию. Страсти начали постепенно утихать, и к планированию стали возвращаться как к вполне здравой идее, не отрицаемой ни в какой самой наирыночной стране. Роль и значимость планирования вообще и финансового в частности легко обосновать с разных позиций. В условиях естественного динамичного развития экономики стохастичности рынка и постоянно нарастающей конкурентной борьбы роль планирования увеличивается с каждым днем. Нарождающиеся рыночные отношения привели не только к внедрению новых для нашей страны экономических категорий, но и к появлению иных подходов планирования.

Планирование представляет собой процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определения путей наиболее эффективного их достижения. Эти установки, разрабатываемые чаще всего в виде дерева целей, характеризуют желаемое будущее и по возможности численно выражаются набором показателей, являющихся ключевыми для управления.

Необходимость составления планов определяется многими причинами. Например, неопределенность будущего, координирующая роль плана, оптимизация экономических последствий.

Если бы будущее предприятия было бы абсолютно предопределено не было бы нужды постоянно разрабатывать планы, совершенствовать методы их составления и структурирования. Отсюда видно, что главная цель составления любого плана – не определение точных цифр и ориентиров, поскольку сделать это невозможно в принципе, а идентификация по каждому из важнейших направлений некоторого коридора, в границах которого может варьироваться тот или иной показатель.

Смысл координирующей роли плана состоит в том, что наличие хорошо структурированных, детализованных и взаимоувязанных целевых установок дисциплинирует как перспективную, так и текущую деятельность, приводит ее в определенную систему, позволяет хозяйствующему субъекту работать без существенных сбоев. Эта роль особенно проявляется на крупных государственных предприятиях, имеющих сложную структуру управления, а также в компаниях, активно использующих систему поставки сырья «точно в срок».

Оптимизация экономических последствий в составлении планов заключается в том, что любое рассогласование деятельности системы требует финансовых затрат на его преодоление. Вероятность наступления подобного рассогласования гораздо ниже, если работа осуществляется по плану, меньше и финансовые последствия.

1. Финансовое планирование.

Финансовое планирование – это процесс разработки системы финансовых планов по отдельным аспектам финансовой деятельности предприятия, обеспечивающих реализацию финансовой стратегии предприятия в предстоящем периоде.

Исходными предпосылками финансового планирования на предприятии являются:

* финансовая стратегия и система целевых финансовых нормативов, установленных на предстоящий период;
* финансовая политика по отдельным аспектам финансовой деятельности предприятия;
* планируемые объемы операционной и инвестиционной деятельности предприятия;
* показатели, характеризующие развитие финансового рынка в разрезе отдельных его сегментов;
* результаты финансового анализа за предстоящий период и оценка финансового состояния предприятия на начало планируемого периода.

Различают текущее и оперативное планирование финансовой деятельности предприятия.

Рассмотрим более детально планирование финансовой деятельности предприятия.

1. Текущие планы финансовой деятельности разрабатываются на предстоящий год с разбивкой по кварталам. Основными видами текущих финансовых планов являются:

* план доходов и расходов по производственно-коммерческой (операционной) деятельности;
* план поступления и расходования денежных средств;
* балансовый план (прогнозный баланс);
* план формирование и использования финансовых ресурсов.
  1. План доходов и расходов предприятия – один из основных видов

текущего финансового плана предприятия, составленный на первоначальном этапе планирования, так как ряд его показателей служит исходной базой разработки других видов финансового плана. Целью разработки этого плана является определение суммы чистой прибыли от производственно-коммерческой деятельности предприятия. В процессе разработки этого плана должна быть обеспечена четкая взаимосвязь планируемых показателей доходов от реализации продукции, издержек, налоговых платежей, балансовой и чистой прибыли предприятия. Обобщенная форма плана доходов и расходов предприятия по производственно-коммерческой деятельности представлена в таблице 1.1

Таблица 1.1 – План доходов и расходов по производственно-коммерческой деятельности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Квартал | | | | Итого за год |
| II | III | IIII | IIV |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Валовой доход от реализации продукции  * сумма * уровень в процентах к объему реализации  1. Налоговые платежи за счет доходов  * средняя ставка в процентах к доходу * сумма  1. Чистый доход от реализации продукции  * сумма * уровень в процентах к объему реализации  1. Издержки – всего  * сумма * уровень в процентах к объему реализации продукции   в том числе:   * постоянные – сумма * переменные – сумма * уровень в процентах к объему реализации  1. Балансовая прибыль от реализации продукции  * сумма * уровень в процентах к объему реализации  1. Налоговые платежи за счет прибыли  * средняя ставка в процентах к балансовой прибыли * сумма  1. Чистая прибыль от реализации продукции  * сумма * уровень в процентах к объему реализации продукции |  |  |  |  |  |

1.2. План поступления и расходования денежных средств – отражает результаты прогнозирования его денежных потоков. Целью разработки этого плана является обеспечение постоянной платежеспособности предприятия на всех этапах планового периода. Учитывая важную роль показателей этого плана в предотвращении угрозы банкротства предприятия, они рассчитываются в разрезе кварталов, а в рамках предстоящего квартала – в помесячной разбивке (получая дальнейшую детализацию в платежном календаре). В этом плане должна быть обеспечена четкая взаимосвязь показателей остатка денежных средств на начало периода, их поступления в плановом периоде, их расходования в плановом периоде и остатка денежных средств на конец периода. Показатели этого плана характеризуются балансовой связью (1.1):

**ОДСн + ПДС = РДС + ОДСк, (1.1)**

где ОДСн – остаток денежных средств на начало планируемого периода;

ПДС - объем поступления денежных средств в планируемом периоде;

РДС - объем расходования денежных средств в планируемом периоде;

ОДСк – остаток денежных средств на конец планируемого периода.

При осуществлении предприятием внешнеэкономических операций сумма денежных средств в иностранной валюте пересчитывается в национальную валюту по курсу, действующему на начало планируемого периода.

Обобщенная форма поступления и расходования денежных средств представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – План поступления и расходования денежных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | **Квартал** | | | | **Итого за год** |
| **I** | **III** | **IIII** | **IIV** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** |
| 1. Остаток денежных средств на начало периода 2. Поступление денежных средств – всего   в том числе:   * за счет реализации продукции * за счет реализации имущества * за счет инкассации дебиторской задолженности прошлого периода * за счет предоставленных кредитов * за счет других источников  1. Расходование денежных средств – всего   в том числе   * на приобретение сырья, материалов и товаров * на текущие затраты, входящие в состав издержек (кроме амортизации) * на уплату налогов * на возврат основной суммы долга по ранее полученным кредитам * на выплату дивидендов, процентов и премий за счет прибыли * на другие цели   4. Остаток денежных средств на конец периода |  |  |  |  |  |

Для более детального обоснования планируемых объемов поступления и расходования денежных средств их потоки прогнозируются по видам хозяйственной деятельности предприятия:

* операционной;
* инвестиционной;
* финансовой.

Такая детализация расчетов служит одновременно основой определения чистого денежного потока по каждому из этих видов хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Схема элиминирования объемов поступления и расходования денежных средств в разрезе отдельных видов деятельности предприятия представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Статьи поступления и расходования денежных средств по основным видам хозяйственной деятельности предприятия

Таблица 1.3

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Приток | | | **Отток** | |
| **Источник поступления** | Сумма | | Направления расходования | Сумма |
| **1** | **2** | | **3** | **4** |
| **I. Операционная (производственно-коммерческая) деятельность** | | | | |
| 1. Реализация продукции 2. Инкассация дебиторской задолженности прошлого периода 3. Прочие источники |  | 1. Приобретение сырья, материалов, товаров 2. Текущие затраты, входящие в состав себестоимости продукции (без суммы уплаты процентов за кредит и амортизационных отчислений) 3. Уплата налогов по операционной деятельности   4.Прочие направления расходования | |  |
| **Итого поступление денежных средств по операционной деятельности** |  | **Итого расходование денежных средств по операционной деятельности** | |  |
| **II. Инвестиционная деятельность** | | | | |
| 1. Продажа материальных, нематериальных и финансовых активов 2. Сумма процентов (дивидендов) по ценным бумагам, паям 3. Прочие источники |  | 1. Затраты денежных средств на осуществление реального инвестирования 2. Затраты денежных средств на осуществление финансового инвестирования 3. Уплата налогов по инвестиционной деятельности 4. Прочие направления расходования | |  |
| **Итого поступление денежных средств по инвестиционной деятельности** |  | **Итого расходование денежных средств по инвестиционной деятельности** | |  |
| **III. Финансовая деятельность** | | | | |
| 1. Дополнительная эмиссия акций 2. Эмиссия облигаций 3. Кредиты и ссуды полученные 4. Прочие источники |  | 1. Погашение обязательств по полученным кредитам и ссудам 2. Погашение облигаций 3. Выкуп акций 4. Уплата налогов по финансовой деятельности 5. Прочие направления расходования | |  |
| **Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности** |  | **Итого расходование денежных средств по финансовой деятельности** | |  |
| **Всего поступление** |  | **Всего расходование** | |  |

1.3. Балансовый план – один из основных видов текущего финансового плана предприятия, отражающий прогноз состава его активов и структуры используемых финансовых средств. Целью разработки балансового плана является определение возможности прироста отдельных активов с обеспечением их внутренней сбалансированности, а также формирование оптимальной структуры капитала, обеспечивающей высокую финансовую устойчивость предприятия в предстоящем периоде. В процессе планирования структуры оптимизируется соотношение оборотных и внеоборотных активов, а в составе оборотных активов – отдельных их групп по уровню ликвидности. При планировании структуры капитала оптимизируется соотношение собственных и заемных финансовых ресурсов, а в составе заемного капитала – средств, привлекаемых на кратко- и долгосрочной основе. При разработке балансового плана используется укрупненная схема статей баланса предприятия. Форма балансового плана на предприятии приведена в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Балансовый план предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | **Квартал** | | | | **Итого за год** |
| **II** | **III** | **IIII** | **IIV** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** |
| **I. Актив** | | | | | |
| 1. Внеоборотные активы – всего   в том числе:   * основные средства – всего   из них активная часть   * нематериальные активы * долгосрочные финансовые вложения * прочие внеоборотные активы  1. Оборотные активы – всего   в том числе:   * производственные запасы * запасы готовой продукции * дебиторская задолженность * денежные активы * прочие оборотные активы |  |  |  |  |  |
| **Всего активы:** |  |  |  |  |  |
| **II. Пассив** | | | | | |
| 1. Собственные финансовые средства – всего   в том числе:   * Уставной фонд * Резервный фонд * прочие виды собственных средств  1. Заемные средства – всего   в том числе:   * долгосрочные финансовые обязательства * краткосрочные финансовые обязательства * финансовые кредиты * товарные кредиты * прочие виды кредиторской задолженности |  |  |  |  |  |
| Всего капитал |  |  |  |  |  |

1.4. План формирования и использования финансовых ресурсов – один из основных видов текущего финансового плана предприятия, завершающего процесс этого планирования. Целью разработки этого плана является аккумуляция и целенаправленное расходование финансовых ресурсов, обеспечивающих экономическое развитие предприятия в предстоящем периоде. Он разрабатывается на основе ранее сформированных плана доходов и расходов по производственно-коммерческой деятельности, плана поступления и расходования денежных средств и балансового плана. Форма плана формирования и использования финансовых ресурсов предприятия приведена в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Годовой (квартальный) план формирования и использования финансовых ресурсов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Источник формирования** | Сумма | **Направления использования** | Сумма |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1. Остаток свободных финансовых средств на начало периода 2. Поступление средств за счет чистой прибыли 3. Поступление средств за счет амортизационных отчислений 4. Поступление собственных финансовых ресурсов из других внутренних источников 5. Поступление собственных финансовых ресурсов из внешних источников 6. Привлечение долгосрочных финансовых кредитов 7. Привлечение краткосрочных финансовых кредитов 8. Привлечение товарных кредитов 9. Прирост внутренней кредиторской задолженности 10. Поступление заемных средств из других источников |  | 1. Использование прибыли на цели потребления (выплата дивидендов, процентов, премий) 2. Прирост резервного фонда 3. Прирост оборотных активов 4. Финансирование инвестиционных программ 5. Финансирование долгосрочных финансовых вложений 6. Погашение суммы основного долга по финансовым кредитам 7. Погашение суммы основного долга по товарным кредитам 8. Прочие направления использования финансовых ресурсов 9. Остаток свободных финансовых средств на конец периода |  |
| **Итого формирования** |  | **Итого использования** |  |

**2.Оперативное планирование** финансовой деятельности направлено на конкретизацию текущих планов в разрезе более коротких интервалов времени (дней, недель, декад, месяцев). Основными видами оперативных финансовых планов, разрабатываемых на предприятии являются:

* текущий бюджет;
* капитальный бюджет
* платежный календарь.

2.1.Текущий бюджет –это форма представления результатов текущего или оперативного плана финансового обеспечения операционной (производственно-коммерческой) деятельности предприятия в разрезе отдельных аспектов этой деятельности или отдельных хозяйственных операций. Текущий бюджет конкретизирует план доходов и расходов предприятия. Он состоит из двух разделов:

* текущие затраты;
* доходы от основной хозяйственной деятельности.

Текущие затраты представляют собой издержки производства по рассматриваемому виду производственно-коммерческой деятельности. Доходы от операционной деятельности формируются в основном за счет реализации продукции, товаров, услуг. Форма текущего бюджета представлена в таблице 1.6.

Таблица 1.6 – Текущий бюджет

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | **В целом** | **В т.ч. по месяцам** | | | |
| **1** | **2** | **3** | **...** |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** |
| **I. Текущие затраты** | | | | | |
| 1. Материальные затраты (по отдельным статьям затрат) 2. Амортизация основных средств и нематериальных активов 3. Расходы на оплату труда 4. Налоговые платежи, относящиеся к затратам 5. Прочие прямые затраты 6. Накладные расходы, относимые к текущим затратам |  |  |  |  |  |
| Итого текущие затраты |  |  |  |  |  |
| **II. Доходы от операционной деятельности** | | | | | |
| 1. Доход от реализации продукции 2. Прочие доходы от операционной деятельности |  |  |  |  |  |
| Итого операционные доходы |  |  |  |  |  |
| **III. Налоговые платежи, входящие в цену продукции**  **IV. Чистый доход (II – III)**  **V. Операционная прибыль (IV – I)**  **VI. Налоговые платежи, уплачиваемые за счет прибыли**  **VII. Чистая операционная прибыль (V – VI)** |  |  |  |  |  |

2.2 Капитальный бюджет ***–*** это форма представления результатов текущего или оперативного финансового плана капитальных вложений, разрабатываемого на этапе осуществления нового строительства, реконструкции и модернизации основных средств, приобретения новых видов оборудования и нематериальных активов. Он состоит из двух разделов:

* капитальные затраты;
* источники поступления средств.

Форма капитального бюджета представлена в таблице 1.7.

###### Таблица 1.7 – Капитальный бюджет

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | **В целом** | **В т.ч. по периодам** | | | | | | |
| **I** | | **II** | | **...** | | |
| **1** | **2** | **3** | | **4** | | **5** | | |
| **I. Капитальные затраты** | | | | | | | | |
| 1. Строительство или приобретение зданий, помещений и сооружений 2. Приобретение машин и механизмов 3. Приобретение оборудования и инвентаря 4. Приобретение нематериальных активов 5. Прочие виды капитальных затрат 6. Налоговые и другие обязательные платежи 7. Резерв капитальных затрат |  |  | |  | |  | | |
| **Итого затраты средств** |  |  | |  | |  | | |
| **II. Источники поступления средств** | | | | | | | |
| 1. Собственные средства инвестора, направленные на финансирование капитальных затрат 2. Привлекаемый паевой капитал 3. Привлекаемый акционерный капитал 4. Финансовый лизинг 5. Эмиссия облигаций 6. Кредиты банков 7. Прочие источники привлечения финансовых ресурсов |  | |  | |  | |  |
| **Итого поступления средств** |  | |  | |  | |  |
| **Сальдо затрат и поступлений средств** |  | |  | |  | |  |

* 1. Платежный календарь – один из видов оперативного финансового пл

на предприятия, разрабатываемый по отдельным видам движения денежных средств:

* налоговый платежный календарь;
* платежный календарь по расчетам с поставщиками;
* платежный календарь по обслуживанию кредита;
* платежный календарь по предприятию в целом.

Платежный календарь составляется на предстоящий месяц с разбивкой по дням, неделям и декадам. Он состоит из двух разделов:

* график расходования денежных средств (график предстоящих платежей);
* график поступления денежных средств.

График расходования денежных средств отражает сроки и суммы платежей предприятия в предстоящем периоде по всем видам финансовых обязательств. График поступления денежных средств разрабатывается по тем видам движения этих средств, по которым имеется их поток. Он фиксирует сроки и суммы предстоящих платежей в пользу предприятия.

Платежный календарь разрабатывается с целью своевременного погашения неотложных финансовых обязательств предприятия и обеспечения постоянной его платежеспособности в текущем периоде.

В наиболее общем виде финансовый план представляет собой документ содержащий следующие разделы:

1. Инвестиционная политика.
   1. Политика финансирования основных средств.
   2. Политика финансирования нематериальных активов.
   3. Политика в отношении долгосрочных финансовых вложений.
2. Управление оборотным капиталом.
   1. Управление денежными средствами.
   2. Финансирование производственных запасов.
   3. Политика в отношениях с контрагентами.
   4. Управление дебиторской задолженностью.
3. Дивидендная политика.
4. Финансовые прогнозы.
   1. Характеристика финансовых условий.
   2. Доходы фирмы.
   3. Расходы фирмы.
   4. Прогнозная финансовая отчетность.
   5. Бюджет денежных средств.
   6. Общая потребность в капитале.
   7. Потребность во внешнем финансировании.
5. Учетная политика.
6. Система управленческого контроля.

Таким образом, финансовый план достаточно сложен как по структуре так и по содержанию; кроме того, для его разработки требуются огромные усилия различных подразделений компании.

1. **Методы прогнозирования финансовых показателей**

Методы прогнозирования финансовых показателей основаны на показателях финансовой деятельности предприятия за истекший период времени. Точность прогнозов зависит от того, продолжает ли сохраняться на период прогноза соотношения и зависимости, действовавшие в прошлом.

Прогнозы всегда основываются на определенных допущениях. От этих допущений зависит очень многое, и прежде всего точность самого прогноза.

Для прогнозирования финансовых показателей используется компаундинг, дисконтирование и индексация показателей.

**Компаундинг** – принцип перехода от сегодняшней (текущей) стоимости капитала к его будущей стоимости. Процесс, противоположный компаундингу, представляет собой дисконтирование (рис. 1.1).

При компаундинге для определения наращенного капитала используем соотношение

Kt  = K (1 + i)t ,

где Кt – размер вложения капитала к концу t-ого периода времени с момента вклада первоначальной суммы, грн.;

К - текущая оценка размера вложенного капитала, т.е. с позиции исходного периода, когда делается первоначальный вклад, грн.;

i - коэффициент дисконтирования (норма доходности или процентная ставка), доли единиц;

t - фактор времени (число лет или количество оборотов капитала).

Компаундинг

**Текущая стоимость капитала**

**Будущая стоимость капитала**

Дисконтирование

Рис.1.1 – Схема компаундинга и дисконтирования капитала

**Дисконтирование –** процесс определения сегодняшней стоимости денег, когда известна их будущая стоимость. Дисконтирование капитала и дохода применяется для оценки будущих денежных поступлений (прибыль, проценты, дивиденды) с позиции текущего момента. Инвестор, сделав вложение капитала, должен руководствоваться следующими положениями:

* происходит постоянное обесценивание денег;
* желательно периодическое поступление дохода на капитал, причем в размере не ниже определенного минимума.

Инвестор оценивает, какой доход он может получить в будущем и какую максимально возможную сумму капитала допустимо вложить в данное дело. Эта оценка производится по формуле:

Кt

# К = ------------.

(1 + i)t

**Индексация капитала и доходов** в финансовом планировании означает использование различных финансовых коэффициентов и отношений. Процесс прогнозирования с помощью индексного метода происходит по схеме (рис.1.2).

**Экстраполя-ция**

Финансовые коэффициенты и отношения

Анализ отчетных данных

Прогнозируе-мая величина показателя

Рис.1.2 – Схема процесса прогнозирования индексным методом

Прогнозирование начинается с анализа фактически достигнутых результатов, затем, используя экстраполяцию, оцениваем будущие величины и пропорции, основываясь на определенных предположениях.

ИСПОЛЬЗОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Евдокимова Т. Г., Маховикова Г. А. Краткий словарь делового человека.- М.:Финансы и статистика, 1994 г.
2. Общая теория финансов. Учебник/Под.ред.Л.А.Дробозиной.-М.:Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.-256с.
3. Василик О.Д. Теория финансов. Учебник/ К.: НИОС.-2000.-416с.