

УДК 336.144

И. И. Кикоть (Kikot.irisha@mail.ru),
кандидат экономических наук, доцент
Белорусского торгово-экономического
университета потребительской кооперации

ВИДЫ ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ОСОБЕННОСТИ ИХ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ

В статье предпринимается попытка рассмотреть подходы к составу и назначению видов финансового планирования и сформулировать свое понимание характеристик стратегического, перспективного финансового планирования, сущностных вопросов видов финансового планирования, выделяемых в зависимости от горизонта планирования.

The article considers approaches to the components and purpose of the financial planning types. The authors' understanding of the characteristics of strategic, long-term financial planning, the essential issues of the financial planning types allocated depending on the planning horizon, is formulated.

Ключевые слова: финансовое планирование; виды финансового планирования; стратегическое финансовое планирование; перспективное финансовое планирование.

Key words: financial planning; financial planning types; strategic financial planning; long-term financial planning.

Введение

Одним из базовых элементов финансового планирования является совокупность видов финансового планирования, рассматриваемых в этой системе. Все финансовые планы в зависимости от целей, содержания, особенностей организации подразделяются по видам финансового планирования. Содержание видов финансового планирования, изучаемых в экономической литературе, имеет существенные разночтения и толкования, которые не позволяют сформировать однозначное мнение относительно их назначения и необходимости.

Основные виды финансового планирования, которые принято выделять в экономической литературе, следующие [1]:

1. Долгосрочное (перспективное) – это бизнес-план.
2. Краткосрочное (текущее) на год.
3. Оперативное (платежный календарь, кассовый план).

Только в зависимости от горизонта планирования Т. А. Мошковой [2] рассматривается долгосрочное, среднесрочное, краткосрочное финансовое планирование и определяется их сфера:

– для долгосрочного и среднесрочного планирования – это планирование структуры баланса, инвестиций, финансирования;

– для краткосрочного финансового планирования – это планирование ликвидности.

Кораблева А. А. и Хаиров Б. Г. [3] выделяют долгосрочное финансовое планирование в тождестве его со стратегическим финансовым планированием, текущее финансовое планирование как процесс разработки тактических финансовых планов, оперативное финансовое планирование, детализирующее текущие финансовые планы сроком на 1 день, неделю, декаду. Содержание стратегического финансового планирования определяется прогнозом эффективности, финансовых результатов производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В учебном пособии [4] выделено пять следующих видов финансового планирования:

- перспективное – сроком 1 год – 5 лет;
- бизнес-план сроком 3 года – 5 лет;
- текущее на год;

- бюджетирование;
- оперативное – от 5 дней до года.

Содержание каждого вида плана определено набором разделов, входящих в эти планы, например, в сферу перспективного финансового планирования входит деятельность по управлению инвестициями, активами, структурой финансирования. В бизнес-плане оценивается потребность в инвестициях, синхронность денежных потоков, активов и пассивов, показатели оценки финансового состояния. Текущее финансовое планирование – это планирование финансовых результатов. Оперативные финансовые планы – это планы на срок до 1 года.

В источнике [5] цель стратегического финансового планирования определена как обеспечение финансовой устойчивости на длительный период, а тактическое финансовое планирование является вторым уровнем финансового планирования с отображением конкретных мероприятий по достижению целевых нормативов.

Согласно Е. А. Разумовской [6] оперативное финансовое планирование – это также тактическое и текущее финансовое планирование.

Таким образом, в большинстве публикаций нет однозначного толкования видов финансового планирования, даже не выделяются классификационные признаки, в соответствии с которыми планы относятся к определенному виду, в большинстве случаев просто устанавливается сфера, в которой должен быть задействован данный финансовый план и горизонт планирования.

Самым проблемным вопросом данного направления является разделение понятий стратегического, перспективного финансового планирования и долгосрочного финансового планирования. Следует разобраться с перегруженностью терминологией видов финансового планирования, например, целесообразностью одновременного выделения тактического и текущего, оперативного и краткосрочного планирования. Поскольку финансовое планирование на определенном временном периоде, будь то долгосрочное, среднесрочное, или краткосрочное, можно рассматривать как воплощение тактических решений в условиях уточнения характеристик внутренней и внешней среды. Если исходить из определения тактического финансового планирования [7] как способа распределения ресурсов для достижения стратегических целей, тогда можно предположить, что это процесс декомпозиции целей по временным периодам. Следовательно, и в этом случае имеет место пересечение с такими видами, как долгосрочное, среднесрочное и краткосрочное финансовое планирование. Если имеется в виду декомпозиция целей по подразделениям и направлениям деятельности, то тогда речь идет о перспективном финансовом планировании. Перспективное финансовое планирование более логично выделять в рамках стратегического финансового планирования и рассматривать как детализацию генеральных финансовых целей на подцели и по направлениям, принятым в корпоративной стратегии (открытие новых сегментов рынка, утверждение на рынке новых видов продукции, слияние, приобретение, ликвидация нерентабельных производств, открытие филиалов, представительств и др.). Оперативные финансовые планы большинством авторов рассматриваются как краткосрочные задания с уточнением периода, не выделяя иных отличительных признаков, кроме временного.

Стратегическое финансовое планирование в целом – это определение желаемых финансовых целей и способов их достижения исходя из условий развития предприятия, т. е. оценка варианта развития предприятия исходя из прогнозов внешнего окружения и внутреннего развития. Стратегическое планирование рассчитано на долгосрочный период, который зависит от возможностей прогноза изменений внутренней и внешней среды.

Понятия стратегического финансового планирования и долгосрочного финансового планирования следует разделять. Стратегическое финансовое планирование – это конкретное отражение в финансовых показателях в диапазонном формате с учетом вариантов, сценариев развития ситуации направлений и задач, закрепленных в общей корпоративной стратегии. В стратегическом финансовом планировании заложены генеральные финансовые цели, которые не являются фиксированными, а имеют диапазонный формат, а также перечень мероприятий по их реализации и прогноз их развития в условиях рассматриваемых сценариев (оптимистического, пессимистического, умеренного). Сценарии прогнозной ситуации оцениваются либо в условиях меняющихся обстоятельств внутренней и внешней среды, либо, по мнению некоторых авторов, только в условиях колебаний внешней среды [8]. Технология разработки финансовой стратегии полно и последовательно представлена в работе Бланка И. А. [9], где изложена общая схема разработки финансового стратегического плана: применяемые методы, процесс принятия стратегических финансовых решений, порядок оценки стратегии и апробирования. При этом финансовая политика рассматривается как часть финансовой стратегии и только в функциональном аспекте

(амортизационная, эмиссионная, дивидендная, политика управления прибылью, структурой капитала и др.).

Таким образом, во многих трудах при определении стратегического финансового планирования есть четкое понимание таких его элементов, как целеполагание, вариативный характер с допущением возможных отклонений от целевых ориентиров, возможность рассмотрения альтернативных вариантов при наличии таковых, но не описывается содержание и формат стратегического финансового плана. Можно предположить, что стратегический финансовый план, кроме генеральных целевых ориентиров, должен также содержать тот инвестиционный ресурс (капитал), который должен быть задействован при реализации стратегии, а также его финансовое обеспечение, в том числе на случай критического развития ситуации. Главным направлением в стратегическом финансовом планировании является прогнозирование прибыли, основного и оборотного капитала исходя из тех ресурсов, которые будут доступны, и в соответствии с потребностями. Форматом стратегического финансового плана может быть балансовый лист, где отражены инвестиционные ресурсы, с помощью которых могут быть реализованы намеченные мероприятия, источники их финансирования, их виды и объемы и как выражение генеральных финансовых целей показатели рентабельности активов. Балансовый лист представляется в вариативном формате, где представлены значения конечных финансовых целей на случай изменений факторов внешней среды или колебаний активности. В зависимости от расхождений в рентабельности даются пессимистические и оптимистические оценки. Возможными сценариями, закладываемыми в стратегический финансовый план, являются:

- минимальная потребность в ресурсах (основной капитал плюс объем краткосрочных активов в период наименьшей активности);
- основной капитал плюс краткосрочные активы в период нормального функционирования предприятия;
- основной капитал плюс краткосрочные активы в пиковые периоды активности.

Соответственно каждому сценарию предусматривается соответствующий объем финансирования из доступных источников и из планируемых резервов, оценивается рентабельность активов и возможная степень расхождения в этих оценках. При значительном расхождении показателей рентабельности и целевых значений могут быть предусмотрены мероприятия и резервы, их восполняющие.

Долгосрочное, среднесрочное и краткосрочное финансовое планирование – это только функция времени. На определенных горизонтах планирования (в отечественном законодательстве к долгосрочному планированию относят год, тогда среднесрочное можно устанавливать на полугодие, квартал, краткосрочное – на месяц, декаду, неделю) уточняются условия хозяйствования и внешнего окружения, осуществляется балансирование финансовых ресурсов, определяется степень их достаточности, оценивается степень достижения целевых финансовых показателей стратегии. По существу это решение стратегических задач, но разных по срочности, на периодах более коротких, чем период, принятый в стратегии.

Для того чтобы дать четкое различие видов финансового планирования, следует выделить классификационный признак соотношения плана с определенным видом планирования, определить сферу задач, уровень принятия решения по каждому виду планирования, документацию и форматы планов. Сравнение и иерархию видов финансового планирования рассмотрим в таблице.

Сравнение видов финансового планирования

Виды финансового планирования	Задачи	Уровень планирования	Плановая документация	Объекты планирования
1. Стратегическое финансовое планирование	Стратегические финансовые цели, комплекс мероприятий по их достижению. Разработка вариантных прогнозов финансовой ситуации, сопоставимых с возможными изменениями внутренней и внешней среды, а также вариантов финансирования и резервов	Корпорация, предприятие	Вариантные прогнозы, расчеты, обоснования продаж, прибыли, потребности в активах, оценка стратегической финансовой позиции и альтернатив	Прибыль, продажи, активы

Окончание

Виды финансового планирования	Задачи	Уровень планирования	Плановая документация	Объекты планирования
2. Перспективное финансовое планирование	Декомпозиция стратегических финансовых целей на подцели и по направлениям, выбранным для решения корпоративной стратегией с возможными вариантами развития ситуации для каждого направления	Предприятие	Расчеты по декомпозиции генеральных целей на подцели и вклада потенциальных инвестиционных проектов в достижение подцелей по каждому направлению с расстановкой их во времени, принятом в стратегии. Оценка степени вклада рассматриваемых проектов в достижение поставленных генеральных целей	Инвестиционные идеи, формирование банка инвестиционных проектов, отбор потенциальных инвестиционных проектов в портфель по каждому направлению развития
3. Долгосрочное финансовое планирование	Обоснование эффективности принятых инвестиционных проектов, определение видов и объемов финансирования	Предприятие, операционные подразделения и функциональные службы	Технико-экономическое обоснование проектов, бизнес-планы проектов и предприятия	Денежные потоки, доходы и расходы, активы и пассивы, прибыль
4. Среднесрочное финансовое планирование	Балансирование финансирования, в том числе с учетом узких мест и ограничений в мощностях	Функциональные службы	Плановые расчеты потребности в финансировании, кредите, оценки маржинального дохода, прибыли	Денежные потоки, прибыль
5. Краткосрочное финансовое планирование	Балансирование денежных потоков	Функциональные службы	Плановые расчеты денежных потоков и прибыли	Денежные потоки и прибыль

В данной области можно изучать исследование следующих направлений финансового планирования, которые в некоторых публикациях рассматриваются как виды финансового планирования: реактивное, инактивное, преактивное, интерактивное. По существу это направления финансовых исследований, представляющие технологии финансового планирования, разработки планов всех видов и форматов, индивидуализированные в зависимости от отношения руководства к риску, переменам, способам обработки информации.

Реактивное финансовое планирование – планирование, опирающееся на прошлый опыт путем сбора планов подразделений, которые передаются руководству последовательно от одного уровня управления к другому, корректируются, анализируются с учетом прошлых проблем. Планы создаются с учетом анализа сложившейся ситуации, выявления прошлых проблем и устранения их.

В условиях *инактивного планирования* действующие условия воспринимаются как наилучшие, и нет необходимости возвращаться к прошлому. Планирование осуществляется исходя из существующего финансового положения, не стремясь к изменениям, оно нацелено на собиание и анализ фактов выполнения, невыполнения планов, нормативов.

Преактивное планирование – это упреждающее планирование, ориентированное на будущее, предсказание возможных направлений изменений использования этого предвидения для достижения поставленных целей роста предприятия, улучшения финансовых показателей или для выработки путей выживания в сложной конкурентной борьбе. Данный вид планирования осуществляется сверху вниз на высшем уровне управления, где формулируются цели низших уровней и действия по их реализации. Это поиск оптимальных решений, а не минимальных усилий.

Интерактивное планирование предполагает, что будущее подвергается контролю, что это результат созидательной деятельности трудового коллектива, обладающего знаниями прошлого и настоящего финансового положения предприятия, а также условий внешней среды. Его целью

является проектирование будущего на основе построения желаемой или идеальной будущей системы.

Соответственно, если ориентироваться на технологии разработки финансовых планов в пре-активном и интерактивном финансовом планировании, тогда можно выделить стратегическое финансовое планирование как вид планирования, базирующийся на инструментах целеполагания и направленный от будущего к настоящему. Инактивное и реактивное финансовое планирование ориентировано от настоящего к будущему и не ставит задачи моделирования лучшего будущего, следовательно, имеет тактический характер. Но в обоих случаях речь идет не о видах финансового планирования (финансовых планов), а о подходах, выбираемых руководством при проектировании развития предприятия, которые имеют или стратегический или тактический характер.

Заключение

Таким образом, в теоретических исследованиях направлений финансового планирования при выделении его видов следует четко придерживаться определенных ориентиров, таких как задачи, объекты, уровень принятия управленческих решений и важным моментом является разработка механизма отслеживания связи каждого вида финансового плана со стратегическим финансовым планом.

Список использованной литературы

1. **Брусов, П. Н.** Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учеб. пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – М. : КНОРУС, 2013. – 232 с.
2. **Мошкова, Т. А.** Финансовое планирование и бюджетирование на промышленном предприятии : моногр. / Т. А. Мошкова. – Самара : Изд-во Самарского ун-та, 2018. – 203 с.
3. **Кораблева, А. А.** Финансовое планирование и бюджетирование : учеб. пособие / А. А. Кораблева, Б. Г. Хаиров, Р. Х. Хасанов. – Омск : ИП Архипов М. И., 2016. – 96 с.
4. **Конищева, М. А.** Финансовое планирование : учеб. пособие / М. А. Конищева, Ю. И. Черкасова, Т. В. Живаева. – Красноярск : Сибир. федер. ун-т, 2016. – 256 с.
5. **Шимширт, Н. Д.** Практические аспекты финансового управления корпорацией : учеб. пособие / Н. Д. Шимширт, В. В. Копилевич. – Томск : Изд-во ТГУ, 2017. – 160 с.
6. **Финансовое** планирование и прогнозирование : учеб. пособие / Е. А. Разумовская и др. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2017. – 284 с.
7. **Жилкина, А. Н.** Финансовое планирование на предприятии : моногр. / А. Н. Жилкина. – М. : Фирма Благовест, 2004. – 248 с.
8. **Бородавко, Л. С.** Долгосрочная финансовая стратегия : учеб. пособие / Л. С. Бородавко. – Иркутск : ИрГУПС, 2018. – 112 с.
9. **Бланк, И. А.** Финансовая стратегия предприятия : моногр. / И. А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2006. – 520 с.

Получено 08.12.2023.