Оглавление

Введение

Глава I: Сущность финансовых ресурсов и капитала органиазции

1.1 Финансовые ресурсы, капитал и его состав

1.1.1 Понятие финансовых ресурсов организации

1.1.2.Классификация финансовых ресурсов

1.1.3 Понятие и состав капитала организации

1.2 Источники финансовых ресурсов

1.3 Инвестирование капитала

Глава II: Практические аспекты финансового планирования на предприятии

2.1 Характеристика производственной деятельности ООО “Планета”

2.2 Анализ показателей производства

2.3 Выводы и предложения по улучшению финансового состояния предприятия

Заключение

Список литературы

Приложения

# 

# Введение

Финансы занимают особое место в экономических отношениях. Их специфика проявляется в том, что они всегда выступают в денежной форме, имеют распределительный характер и отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов хозяйственной деятельности сферы материального производства, государства и участников непроизводственной сферы.

Научное понятие категории «финансовые ресурсы» тесно связано с сущностью экономической категории «финансы». Качество, структура и порядок использования финансовых ресурсов определяют всю специфику финансово-хозяйственной деятельности любой организации. В этом проявляется актуальность изучения вопроса сущности финансовых ресурсов и капитала организаций.

Предмет исследования является система экономических показателей ООО “Планета”

Объектом исследования настоящей работы является хозяйствующий субъект – предприятие ООО “Планета”

Целью написания данной курсовой работы является систематизация и закрепление теоретических знаний по предмету «Финансы организаций».

Задачи, решение которых обеспечивает достижение поставленной цели, заключаются в следующем:

- изучение теоретической аспектов, раскрывающих сущность экономической категории финансов организации;

- рассмотрение источников формирования финансовых ресурсов;

- изучение вопроса инвестирования капитала.

Курсовая работа состоит из двух разделов.

В первой главе исследуются теоретические положения характеризующие сущность финансовых ресурсов

Вторая глава посвящена основам проведения практического финансового исследования хозяйственной деятельности конкретной организации.

# Глава I: Сущность финансовых ресурсов и капитала организации

# Финансовые ресурсы, капитал и его состав

# Понятие финансовых ресурсов организации

Распределение и перераспределение стоимости при помощи финансов обязательно сопровождается движением денежных средств, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов. Они формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов и поступлений и используются на расширение воспроизводства, материальное стимулирование работников, удовлетворение социальных и других потребностей общества. Таким образом, финансовые ресурсы выступают материальными носителями финансовых отношений.

Принадлежность финансовых ресурсов тому или иному хозяйствующему субъекту, государству, их формирование и использование являются практическим воплощением денежных отношений, возникающих в процессе распределения и перераспределения стоимости ВОП и части национального богатства.

Понятие финансовых ресурсов в современной экономической литературе используется в различных смыслах, и авторы вкладывают в этот термин различное содержание.

Понятие финансовых ресурсов впервые было употреблено при составлении первого пятилетнего плана развития страны и в состав входил баланс финансовых ресурсов. Тогда финансовые ресурсы понимались как денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, предприятий, учреждений, используемые для покрытия затрат и образования различных фондов и резервов.

В современной экономической литературе распространены два понятия.

Часто финансовые ресурсы отождествляют в денежными средствами.

Финансовые ресурсы предприятия – это денежные средства, находящиеся в его распоряжении [2, стр.117].

Финансовые ресурсы направляются на развитие производства, производственно-торгового процесса, содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребление, а также могут оставаться в резерве.

Финансовые ресурсы – это денежные средства в особой форме, поступающие в распоряжение хозяйствующего субъекта в результате реализации распределительной функции финансов [5, с. 84] .

На основе данных понятий можно сформулировать иное, лучше отражающее экономическую характеристику категории финансовые ресурсы.

Финансовые ресурсы – это денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в руках субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материального стимулирования работников, удовлетворение социальных потребностей, государственное управление.

Денежные средства предприятия – это все денежные средства, поступающие на расчетный счет предприятия в процессе его деятельности.

Категория финансовых ресурсов тесно связана с сущностью экономической категории «финансы», которая проявляется через функции финансов предприятия.

В результате этого финансовые ресурсы представляют собой часть денежных средств предприятия, остающуюся в распоряжении предприятия в результате процессов распределения, т.е. после покрытия материальных затрат, выплаты зарплаты работникам предприятия, уплаты налогов, выплат процентов за кредит и т.д.

Финансовые ресурсы – это денежные средства, поступающие в распоряжение хозяйствующего субъекта в результате реализации распределительной функции финансов.

Таким образом, финансовые ресурсы образуются у предприятия после процессов распределения. Денежные средства образуются до процессов распределения.

Формирование и использование финансовых ресурсов может осуществляться в двух формах:

- фондовой;

- нефондовой.

Например, на общегосударственном уровне финансовые ресурсы образуются только в фондовой форме: Пенсионный фонд, внебюджетные фонды, проч.

На уровне предприятия финансовые ресурсы использоваться как в фондовой, так и в нефондовой формах. И здесь проявляется различие между финансовыми ресурсами и денежными средствами.

Часть финансовых ресурсов используется на образование фондов целевого назначения – фонд оплаты труда, фонд развития производства, фонд материальных поощрений и т.п. Использование финансовых ресурсов на выполнение различного рода платежных обязательств осуществляется в нефондовой форме.

Структура финансовых ресурсов предприятия определяется их экономической природой и источниками, из которых данные ресурсы поступают в распоряжение предприятия.

Прежде всего, финансовые ресурсы выступают средством обеспечения производственной деятельности предприятия, фактором его производства или источником воспроизводственного процесса. Данное положение основано на том, что основная цель предприятия – производство материальных благ для удовлетворения общественных подробностей. Поэтому основной функцией финансовых ресурсов, реализующей их назначение на предприятии является производственная. Целесообразным является оптимальное обеспечение финансовыми ресурсами всех стадий воспроизводственного процесса, и здесь речь идет о всевозможных финансовых ресурсах. Именно за счет финансовых ресурсов на предприятии образуется имущество, обновляются основные фонды, пополняются оборотные средства. Приоритетность данной функции обусловлена тем, что от эффективности и непрерывности производственной деятельности предприятия во многом зависит поступление собственных финансовых ресурсов, являющихся основой его деятельности, а, значит, темпы экономического развития хозяйствующего субъекта и социальное благополучие работающих.

Вместе с этим, вполне очевидно, что не все финансовые ресурсы обслуживают производственную сферу предприятия. И это вполне очевидно, ведь коль речь идет о воспроизводственном процессе (длящемся во времени), то у предприятия возникают определенные обязательства перед финансово-кредитной системой, работниками. Поэтому часть ресурсов отвлекается в непроизводственную сферу предприятия и выполняет непроизводственную функцию: резервный капитал, фонд накопления, потребления и т.д. Возникновение этой функции обусловлено обязательствами предприятия, необходимостью расширения своей деятельности. Роль этой функции не менее важна, так как от того, насколько своевременно и в полном объеме будут выполняться обязательства предприятия, зависит и его производственная деятельность.

Развитие рыночных отношений привело к тому, что сегодня любой хозяйствующий субъект заинтересован в прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Поэтому часть финансовых ресурсов, обслуживающих непроизводственную сферу предприятия направляют на расширенное воспроизводство, т.е. выполняют инвестиционную функцию, которая реализуется посредством прибыльных краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений. Стремление субъектов хозяйствования к реализации этой функции подчеркивает ранее обоснованную капиталистическую природу финансовых ресурсов. Данная функция не обязательно связана с созданием новой стоимости, а вполне может быть реализована на финансовых рынках посредством спекулятивных операций.

Естественно, часть финансовых ресурсов предприятие для обеспечения ликвидности должно держать в налично-денежной форме или же в фондах и резервах, не приносящих дохода. Эта часть ресурсов выполняет потребительную функцию. Эта функция, в отличие от инвестиционной, не создает прибавочную стоимость.

Необходимо подчеркнуть важность оптимального соотношения ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит, с одной стороны, обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, а с другой – в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Следует отметить, что чем больше ресурсов участвует в прибыльном обороте, тем эффективнее вся производственно-хозяйственная деятельность предприятия, а, следовательно, реализуется механизм воспроизводства экономического роста.

# Классификация финансовых ресурсов

Для наиболее полного рассмотрения вопроса сущности финансовых ресурсов проанализируем существующие классификации видов данной экономической категории.

Обычно выделяют две основные классификации финансовых ресурсов:

- по источникам формирования;

- по экономической природе.

Распределение финансовых ресурсов по источникам формирования рассмотрим во втором пункте первой главы данной курсовой работы.

По экономической природе финансовые ресурсы можно разделить на доходы и поступления.

Рассмотрим другие дополнительные виды классификаций, предложенные различными авторами

При выделении элементов будем исходить из определения финансовых ресурсов, основанного на сущности финансов. В этом случае вполне логично выделять элементы по степени абсолютной ресурсности (многие авторы называют это ликвидностью). Именно таким образом они представлены в активе предприятия.

А1 (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения) - активы, имеющие практически абсолютную ресурсность. Могут быть сразу использованы как знаки стоимости.

А2 - (дебиторская задолженность сроком погашения до 12 месяцев и прочие оборотные активы) – активы, имеющие некоторую ограниченность при использовании в качестве знаков стоимости. Развитие рыночных институтов (например, факторинговых компаний) и отношений расширяет возможности по использованию в качестве ресурсов этих активов.

А3 - (сырье, материалы, незавершенное производство, готовая продукция, долгосрочные финансовые вложения и др.). Могут быть приняты в качестве знаков стоимости в единичных случаях, либо при достаточно высокой степени их ликвидности и востребованности на рынке. Их реализация и превращение в денежную форму длительно по времени и часто сопровождается значительной скидкой.

А4 (основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство) – используются в исключительных случаях (как правило, при несостоятельности плательщика), либо при создании и образовании нового предприятия. При переводе в денежную форму считаются трудно реализуемыми. Это не относится к уникальному оборудованию, известным торговым маркам, перспективным «ноу-хау».

Соотношение соответствующих групп активов и пассивов предприятия характеризует его ликвидность. Следует отметить, что практически только ресурсы группы А1 могут быть трансформированы в кратчайшие сроки и без потерь в любую другую необходимую форму. Особая роль этой группы объясняется еще и тем, что деньги, обладая (как правило) абсолютной ликвидностью, показывают потенциальные возможности по маневрированию ресурсами при принятии выгодных управленческих решений. В этом случае внешние требования рынка к моментальной оплате всеобщим эквивалентом (деньгами) подтверждаются и соответствующей структурой финансовых ресурсов предприятия и его возможностями. Различные варианты формирования ресурсов и возможности их использования предопределяют ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость субъекта хозяйствования.

Другим критерием выделения элементов финансовых ресурсов является право собственности. В этом случае элементами являются: собственные ресурсы, заемные ресурсы, временно привлеченные (используемые) ресурсы [3, стр. 219].

Собственные финансовые ресурсы принадлежат самому хозяйствующему субъекту, и их использование не влечет за собой возможности утери контроля над деятельностью предприятия. В практике хозяйствования эти ресурсы используются главным образом для финансирования основных фондов, долгосрочных инвестиций и частично для формирования оборотных средств. К ним относятся: прибыль от различных видов деятельности, амортизационные начисления. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов, распределяется на накопление и потребление. Прибыль, направляемая на накопление, используется на развитие производства и способствует росту имущества предприятия. Прибыль, направляемая на потребление, используется для решения социальных задач. Амортизационные отчисления - это денежное выражение стоимости износа основных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, т.к. включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации возвращаются на расчетный счет, становясь внутренним источником финансирования.

Заемные ресурсы не являются собственность данного предприятия и их использование чревато для него потерей независимости. Заемные средства предоставляются на условиях срочности, платности, возвратности. К заемным средствам относятся разнообразные виды кредитов, привлекаемые от других звеньев кредитной системы (банков, инвестиционных институтов, государства, предприятий, домохозяйств).

Привлеченные ресурсы – средства, не принадлежащие предприятию, но временно находящиеся в его обороте. Данные средства до возникновения санкций (штрафов или других обязательств перед владельцами) могут быть использованы по усмотрению хозяйствующего субъекта. Это, прежде всего, устойчивые пассивы - задолженность по оплате труда работникам, задолженность в бюджет и внебюджетные фонды, средства кредиторов поступающие в виде предоплаты и др.

Соотношение между данными элементами финансовых ресурсов определяет финансовую устойчивость субъекта хозяйствования.

Следующим признаком выделения элементов финансовых ресурсов является срочность использования. Как правило, ресурсы классифицируются на краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные. Временной горизонт каждой группы может быть установлен индивидуально.

Ресурсы краткосрочного назначения – срок их действия – до года. Предназначены для финансирования текущей деятельности предприятия: формирование оборотных средств, краткосрочных финансовых вложений, расчетов с дебиторами.

Ресурсы среднесрочного назначения – от года до 3 лет – используются для замены отдельных элементов основных фондов, их реконструкции и перевооружения. В этом случае, как правило, не преследуется цель смены технологии или полной замены оборудования.

Ресурсы долгосрочного назначения – привлекаются, как правило, на срок от 3 до 5 лет и используются для финансирования основных фондов, долгосрочных финансовых вложений, венчурного (рискового) финансирования. Минимальная временная граница (3-5 лет) этих средств обусловлена сроком действия основных фондов. Именно столько времени, в среднем, эксплуатируются машины и оборудование в экономически развитых странах. Коль скоро, нижняя временная граница использования этих ресурсов обусловлена функционированием машин и оборудования, то логично здесь выделить еще одну группу ресурсов – для финансирования объектов сверх долгосрочного назначения, т.е. зданий, сооружений. Временная граница может составить 10-15 и более лет. Именно на такие сроки возможно получение ипотечного кредита.

Итак, это основные подходы к элементному разложению системы финансовых ресурсов. Вполне очевидно, что межэлементные связи, соотношение используемых видов финансовых ресурсов, определяя структуру системы, определяют и ее устойчивость. Именно в сопоставлении с общепринятыми критериями и финансовыми показателями, предъявляемыми внешней средой, определяется тип финансовой устойчивости, ликвидность предприятия и другие характеристики, отражающие эффективность интеграции с другими системами финансовых ресурсов. Поэлементное распределение ресурсов отражается в балансе предприятия: в активе – действие ресурсов (их размещение), в пассиве – восприятие (источники формирования).

Особую важность для системы финансовых ресурсов предприятия в рыночных условиях приобретает принцип синергии, заключающийся в том, что эффект от совокупного действия элементов выше, чем просто их суммарный эффект. Данный принцип реализует финансовый менеджер, как обладатель предпринимательских способностей. В этой связи, может быть предложена следующая классификация систем финансовых ресурсов:

- синергетическая (эффект от совокупного действия элементов выше, чем их суммарный эффект);

- с нулевым синергетическим эффектом (эффективность системы равноценна суммарной эффективности элементов);

- деструктивная (общая эффективность системы меньше суммарной эффективности элементов, т.е. последние отрицательно влияют друг на друга). Этот тип характеризуется тем, что система отдает ресурсы во вне, т.е. в ней происходят процессы деструкции (разложения), либо она вступила в фазу упадка.

Вместе с тем, поскольку ресурсы предприятия должны приносить прибыль, то очевидна необходимость измерения общей эффективности функционирования системы финансовых ресурсов. Это может быть установлено посредством сопоставления затрат связанных с использованием всей совокупности системы финансовых ресурсов и полученной прибыли.

# Понятие и состав капитала организации

Капитал - это совокупность отношений и предметов, выраженных в виде стоимости, способной приносить прибавочную стоимость или убыток [8, стр108].

Не следует отождествлять капитал и любое средство труда, которое рассматривается зачастую как физический капитал.

Формирование фондов предприятия начинается с момента организации хозяйствующего субъекта.

Предприятие в соответствии с законодательством формирует уставный капитал - основной первоначальный источник собственных средств предприятия, который в виде основного и оборотного капитала направляется на приобретение фондов предприятия.

К числу фондов относится добавочный капитал - создается за счет: прироста стоимости имущества в результате переоценки основных фондов, эмиссионного дохода (за счет превышения продажной цены акций над номинальной), безвозмездно полученных ценностей на производственные цели. Он может быть использован на погашение сумм снижения стоимости имущества, выявившихся по результатам его переоценки, на погашение убытков, возникших в результате безвозмездной передачи имущества другим предприятиям и лицам, на увеличение уставного капитала, на погашение убытка по результатам работы предприятия за отчетный год.

В процессе производственной деятельности доходы от реализации произведенной продукции в форме выручки от реализации поступают на расчетный или валютный (если предприятие экспортирует продукцию) счет. Выручка же является источником возмещения затрат на производство, на продвижение продукции на рынок, на реализацию товаров (работ, услуг). Амортизация, таким образом, поступает в составе выручки от реализации в амортизационный фонд предназначенный для обеспечения воспроизводства основных фондов.

Результатом деятельности предприятия является прибыль. После налоговых выплат образуется чистая прибыль, которая расходуется в соответствии с уставными документами и по усмотрению хозяйствующего субъекта. Из нее формируются: резервный капитал и другие аналогичные резервы, фонд накопления, фонд потребления.

Резервные капитал – фонд, который образуется в соответствии с законодательством РФ и учредительными документами. Предназначен для покрытия убытков отчетного периода, выплаты дивидендов при недостаточности или отсутствии прибыли. Наличие фонда является важнейшим условием обеспечения устойчивого финансового состояния предприятия. К числу резервных фондов относятся также резервы под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд, отложенный фонд и др., создаваемые в АО соответственно для погашения облигаций и выкупа акций.

Фонд накопления - средства, предназначенные для развития производства. Их использование связано с увеличением имущества предприятия и финансовыми вложениями для извлечения прибыли.

Фонд потребления - средства, направляемые на социальные нужды, финансирование объектов непроизводственной сферы, единовременное поощрение работников, выплаты компенсационного характера и т.д.

Остаток прибыли - нераспределенная прибыль также характеризует финансовую устойчивость и может использоваться для последующего развития предприятия.

Целевое финансирование и поступления - средства предназначенные для строительства и содержания социальных объектов, а также поступления на эти цели от юридических и физических лиц. Средства предприятиям могут также выделяться из бюджета, отраслевых и межотраслевых фондов.

Если предприятие занимается внешнеэкономической деятельностью, оно образует валютный фонд за счет поступающей валютной выручки.

Для оперативного управления финансовыми ресурсами могут создаваться и другие оперативные фонды: для выплаты заработной платы, для платежей в бюджет и др.

# Источники финансовых ресурсов

Дополнением к рассмотренным выше классификациям финансовых ресурсов является их распределение по источникам, из которых данные ресурсы поступают в распоряжение предприятия (см. Приложение 1).

Собственные средства и приравненные к ним средства, поступающие с финансового рынка и поступающие из финансово-банковской системы в порядке распределения и перераспределения.

От денежных средств и финансовых ресурсов необходимо отличать источники формирования финансовых ресурсов и источники получения денежных средств. Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления.

Источниками формирования финансовых ресурсов и денежных средств предприятия является часть стоимости ВНП, поступающая в процессе распределения и перераспределения в распоряжение основных субъектов экономических отношений.

Основными источниками собственных средств предприятия являются:

1. УК (складочный капитал и имущество, закрепляемое учредителями за предприятием)
2. Прибыль от реализации произведенных предприятием материальных благ и услуг, а также имущество предприятия
3. Амортизационный фонд
4. Средства, зачисляемые в ремонтный и иные аналогичные по назначению фонды.

Наряду с названными источниками среди собственных источников предприятия называют приравненные к ним (устойчивые пассивы) Это денежные средства, принадлежащие иным субъектам, но постоянно находящиеся в распоряжении данного предприятия.

# Источники заемных средств

Заемные средства привлекаются предприятиями с финансового рынка, таким образом, источником заемных средств является часть стоимости продукта, созданного на других предприятиях и временно на условиях кредита, поступающего в распоряжение какого-либо конкретного предприятия. Кредит, займ – тоже финансовый ресурс.

Финансовый рынок выступает институтом, обеспечивающим стоимость продукта одних предприятий в распоряжение других.

Источники заемных средств подразделяют в зависимости от:

1. инструмента, с помощью которого происходит привлечение заемных средств предприятия
2. в зависимости от срока, на который привлекаются денежные средства на условиях кредита

(1): источники делятся на 2 группы:

* источники, привлекаемые на рынке банковских ссуд
* источники, привлекаемые на рынке ценных бумаг

(2): источники:

* краткосрочные (до 1 года)
* долгосрочные (свыше 1 года)

Имеет важное значение классификация по срочности, разные варианты вложения средств: краткосрочные – для формирования ОБС, долгосрочные – на срок более 1 года для реальных инвестиций.

Среди денежных средств, привлекаемых на рынке ценных бумаг в качестве заемных, рассматриваются только те денежные средства, которые привлекаются с помощью долговых инструментов.

Денежные средства, привлекаемые с помощью акций, включаются в состав собственных.

Необходимо отличать привлеченные денежные средства от заемных. Привлеченные средства больше заемных, т.к. в состав привлекаемых кроме заемных включаются денежные средства, полученные на основе выпуска акций, а также на основе использования различных вариантов бюджетного финансирования.

Источники денежных средств, поступающих на предприятие в порядке перераспределения.

Эта группа источников охватывает всю совокупность различных вариантов использования системы отношений перераспределения для привлечения денежных средств на предприятие.

К числу таких источников относятся:

1. страховые возмещения, получаемые предприятием из средств страхования
2. денежные средства, поступающие из госбюджета, а также из бюджетов субъектов Рфи субъектов местного самоуправления в порядке целевого финансирования, а также финансовой помощи, предоставляемой предприятиями на различных условиях
3. денежные средства, поступающие на предприятие по договорам о совместной деятельности (ГК, часть 2)
4. денежные средства, поступающие от участия в различных объединениях предприятий
5. денежные средства, поступающие в виде %, дивидендов и иных доходов от участия в УК других предприятий.

Традиционное представление о финансах как о денежных отношениях исходит из соответствия стоимости созданного на предприятии и продукта и объема денежных средств, представляющих эту стоимость. В условиях кризиса финансов п/п такое соответствие нарушается и формирование и и движение финансовых ресурсов предприятия осуществляется в разрыве от движения необходимых для обслуживания денежных средств: происходит демонетизация хозяйственного оборота. В этих условиях финансовые ресурсы предприятия формируются и используются через систему бартерных сделок и различных схем взаимозачетов. При этом финансы используются как идеальные деньги, как инструмент стоимостной оценки обменивающихся эквивалентов. В таких условиях очень ярко проявляются различия между понятиями финансовые ресурсы денежные средства п/п (т.о. предприятие может обладать значительными финансовыми ресурсами, но не иметь денежных средств.

Особое внимание среди источников средств предприятия заслуживает собственный капитал – суммарная оценка УК, нераспределенной прибыли, резервов, а также добавочного капитала (т.е. суммарная оценка собственных источников собственных ресурсов). Одной из главных задач управления финансами п/п является определение правильного соотношения между объемами СК и ЗК.

В практике управления финансами предприятия денежные средства предприятия и источники их формирования отражаются в основном финансовом документе предприятия, характеризующем финансовое положение предприятия – в бухгалтерском балансе, при этом перечень источников приводится в правой части баланса (в пассиве), а перечень денежных средств различного назначения приводится в левой части – активе баланса.

Группировка источников в пассиве баланса отражает не только принадлежность их к самому предприятию, иным экономическим субъектам, но и другие важные для управления источниками – сведения: сроки, на которые привлечены те или иные заемные средства, а также инструменты, с помощью которых они привлечены.

В активе баланса денежные средства составляют лишь незначительную часть имущества, отраженного в этом разделе баланса, кроме денежных средств в активе баланса отражаются еще и производственные запасы, рабочие машины, оборудование и т.п. Это явно указывает на различия, как по величине, так и по экономическому содержанию понятий источники и денежные средства предприятия.

# Инвестирование капитала

Инвестиция - одно из наиболее часто используемых понятий в экономике, в особенности, если она находится в процессе трансформации или испытывает подъем. Термин «инвестиция» подразумевает долгосрочное вложение капитала в экономику [3, стр. 285]

Инвестиционная деятельность имеет исключительно важное 'значение, поскольку создает основы для стабильного развития экономики в целом, отдельных ее отраслей, хозяйствующих субъектов.

Известны различные определения ключевых понятий инвестиционного процесса. В частности, согласно Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ [1] под инвестицией понимаются «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта», а инвестиционная деятельность есть «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта». На практике нередко термин «инвестиция» понимается в обобщенном смысле как вкладываемые активы и (или) как процесс вложения.

Финансовый актив, как и любой товар, продающийся на рынке, имеет несколько характеристик, определяющих целесообразность операций купли/продажи с этим специфическим товаром. В отличие от обычных потребительских товаров финансовые активы приобретаются не с целью их фактического потребления, а с намерением в дальнейшем получить либо регулярный доход, генерируемый данным активом (например, проценты, дивиденды), либо спекулятивный доход (доход от операций купли/продажи). Поэтому наибольший интерес представляют такие характеристики финансового актива, как стоимость, цена, доходность, риск.

Инвестор, принимая решение о целесообразности приобретения того или иного финансового актива, пытается оценить экономическую эффективность планируемой операции. Совершенно очевидно, что он может при этом ориентироваться либо на абсолютные, либо на относительные показатели. В первом случае речь может идти о цене и (или) стоимости актива, во втором - о его доходности.

Традиционно различают два вида инвестиций - финансовые и реальные. Первые представляют собой вложение капитала в долгосрочные финансовые активы - паи, акции, облигации; вторые - в развитие материально-технической базы предприятий производственной и непроизводственной сфер.

Инвестиции бывают рисковые (венчурные), прямые, портфельные, аннуитет.

Различают инвестиции валовые и чистые [8, стр.111].

Валовые инвестиции - это общий объем инвестирования за определенный период, которое направлено на новое строительство, приобретение средств производства и прирост товарно-материальних средств.

Чистые инвестиции - это сумма валовых инвестиций без суммы амортизационных отчислений в определенном периоде.

Динамика чистых инвестиций характеризует экономическое развитие предприятия, области, государства. Если сумма чистых инвестиций отрицательная, т.е. объем валовых инвестиций меньше суммы амортизационных отчислений, это свидетельствует об уменьшении объема выпуска продукции. Если сумма чистых инвестиций равняется нулю, это означает отсутствие экономического роста, а если сумма валовых инвестиций превышает сумму амортизационных отчислений, то это означает, что экономика развивается

Венчурный капитал – это термин, применяемый для обозначения рискованного капиталовложения. Венчурный капитал представляет собой инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новые сферы деятельности, связанных с большим риском. Венчурный капитал инвестируется в не связанные между собой проекты в расчете на быструю окупаемость вложенных средств. Капиталовложения, как правило, осуществляются путем приобретения части акций предприятия-клиента или предоставления ему ссуд, в том числе с правом конверсии этих ссуд в акции. Рисковое вложение капитала обусловлено необходимостью финансирования мелких инновационных фирм в областях новых технологий. Рисковый капитал сочетает в себе различные формы приложения капитала: ссудного, акционерного, предпринимательского. Он выступает посредником в учредительстве стартовых наукоемких фирм, называемых венчуром.

Прямые инвестиции – вложения в уставный капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом.

Портфельные инвестиции связаны с формированием портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов. Портфель – совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей, служащих инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели вкладчика. В портфель могут входить ценные бумаги одного типа (акции) или различные инвестиционные ценности (акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, залоговые свидетельства, страховой полис и др.).

Принципами формирования инвестиционного портфеля являются безопасность и доходность вложений, их рост, ликвидность вложений. Под безопасностью понимается неуязвимость инвестиций от потрясений на рынке инвестиционного капитала и стабильность получения дохода. Безопасность обычно достигается в ущерб доходности и росту вложений. Наращивать вложения могут только держатели акций. Под ликвидностью любого финансового ресурса понимается способность его участвовать в немедленном приобретении товара (работ, услуг). Так, наличные деньги обладают большей ликвидностью, чем безналичные.

Главная цель при формировании портфеля состоит в достижении наиболее оптимального сочетания между риском и доходом для инвестора. Иными словами, соответствующий набор инвестиционных инструментов призван снизить риск вкладчика до минимума и одновременно увеличить его доход до максимума.

# Глава II: Практические аспекты финансового планирования на предприятии

# 2.1 Характеристика производственной деятельности ООО “Планета”

Анализ деятельности организации ООО “Планета” следует начать с рассмотрения стоимости и состава ОПФ

Таблица 1 Стоимость основных производственных фондов ООО «Планета»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Количество | Цена за ед., тыс.руб. | Всего, тыс.руб |
| Штук |
| 1. Печь муфельная | 4 | 43,5 | 174 |
| 2. Шаровая мельница | 2 | 10 | 20 |
| 3. Сушильный барабан | 2 | 8,2 | 16,4 |
| 4. Весовой питатель | 2 | 12,1 | 24,2 |
| 5. Смеситель СМК-125 | 2 | 6,3 | 12,6 |
| 6. Сушилка НЦ-12 | 1 | 13,2 | 13,2 |
| 7.Центробежный распылитель глазури | 1 | 32,1 | 32,1 |
| 8. Штампы, прессформы | 8 | 21,3 | 170,4 |
| 9. Автомобиль УАЗ-3303 (200 л.с.) | 1 | 30 | 30 |
| 10.Строительно-монтажные работы |  |  | 125,3 |
| Итого: |  |  | 618,2 |

Рассмотрим удельный вес каждой категории ОПФ в общей совокупности:

Таблица 2 Структура основных производственных фондов ООО «Планета»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Количество, | Всего, тыс.руб | Удельный вес, % |
| Штук |  |
| 1. Печь муфельная | 4 | 174,00 | 28,15 |
| 2. Шаровая мельница | 2 | 20,00 | 3,24 |
| 3. Сушильный барабан | 2 | 16,40 | 2,65 |
| 4. Весовой питатель | 2 | 24,20 | 3,91 |
| 5. Смеситель СМК-125 | 2 | 12,60 | 2,04 |
| 6. Сушилка НЦ-12 | 1 | 13,20 | 2,14 |
| 7. Центробежный распылитель глазури | 1 | 32,10 | 5,19 |
| 8. Штампы, прессформы | 8 | 170,40 | 27,56 |
| 9. Автомобиль УАЗ-3303 (200 л.с.) | 1 | 30,00 |  |
| 10. Строительно-монтажные работы |  | 125,30 |  |
| Итого: |  | 618,20 |  |

Порядок заполнения Таблицы 3:

Используя данные по ценам реализации продукции, рассчитаем объем выручки:

Количество \* Цену за ед. продукции = Объем производтсва

Чистый вес продукции определим как:

Количество\*Вес ед. изделия

Необходимость сырья рассчитаем с использованием коэффициента = 1,4, путем перемножения чистого веса продукции на данный показатель.

Просуммируем показатели каждой группы произведенной продукции

Таблица 3 Производство продукции за 2006 год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Кол-во,  штук | Цена за ед, руб | Всего,  тыс.руб | Вес ед.из-  делия, кг | Чистый вес, кг | Необ.  сырья, кг (к=1,4) |
| 1. Плитка каминная | 2880 | 262,2 | 755,136 | 5 | 14400 | 20160 |
| 2.Монеты сувенирные | 14000 | 27 | 378,000 | 0,2 | 2800 | 3920 |
| 3.Кувшин фарфоровый | 120 | 1772,1 | 212,652 | 1,2 | 144 | 201,6 |
| 4.Амфора керамическая | 1000 | 109,4 | 109,400 | 0,9 | 900 | 1260 |
| 5.Полотно керамическое | 75 | 6105 | 457,875 | 38 | 2850 | 3990 |
| 6. Часы солнечные | 120 | 6921,1 | 830,532 | 33,75 | 4050 | 5670 |
| 7. Фонтан офисный | 10 | 15970 | 159,700 | 160 | 1600 | 2240 |
| Итого: |  | 31166,8 | 2903,295 |  | 26744 | 37441,6 |

Для производства указанной выше продукции необходим определенный набор сырьевых запасов. Ниже рассчитаем их объем.

Таблица 4 Потребность в сырье и материалах для производства продукции в 2006 году

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Кол-во,кг | Цена,  тыс.руб. | Сумма,  тыс.руб |
| 1. Каолин, ГОСТ21286-82 | 11276 | 0,0031 | 34,9556 |
| 2. Глина веселовская, ВГО, ТУ-21-25-203-81 | 7393 | 0,0007 | 5,1751 |
| 3. Песок кварцевый, ГОСТ 7031-75 | 6800 | 0,0015 | 10,2 |
| 4. Полевой шпат, ГОСТ15045-78 | 6300 | 0,0012 | 7,56 |
| 5. Бой обожженный | 2250 | - | - |
| 6. Жидкое стекло, ГОСТ 13078-81 | 378 | 0,0201 | 7,5978 |
| 7. Сода, ГОСТ 5100-85 | 372 | 0,0035 | 1,302 |
| 8. Глазурь-фитта, 21а, В1С ДМ-2, ЛГ-19 В9 | 750 | 0,0803 | 60,225 |
| 9. Пигменты-красители | 126 | 0,0907 | 11,4282 |
| Всего основных материалов | 35645 |  | 138,444 |
| 1. Масло трансформаторное | 1200 | 0,0273 | 32,76 |
| 2. Гипс | 902 | 0,0018 | 1,6236 |
| Всего вспомогательных материалов | 2102 |  | 34,3836 |
| Итого: | 37747 |  | 172,827 |

На сумму затрат производства продукции оказывает и размер ФОТ, формируемый путем суммирования показателей заработной платы для существующих на предприятии профессий с учетом их количества их единиц (для управленческого персонала и рабочих основного производства) за 12 месяцев.

Таблица 5 Численность производственного персонала и фонд оплаты труда на 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Профессия | Численность  работающих, чел. | ФОТ за  месяц, тыс.руб. | ФОТ за год,  тыс. руб |
| 1. Дизайнер-стилист | 1 | 8,00 | 96,00 |
| 2. Художник-оформитель | 1 | 9,00 | 108,00 |
| 3. Слесарь-наладчик | 1 | 7,00 | 84,00 |
| 4. Технолог | 1 | 8,00 | 96,00 |
| 5. Разнорабочий | 1 | 5,00 | 60,00 |
| Итого | 5 | 37,00 | 444,00 |

Таблица 6 Численность руководителей и других категорий работников и ФОТ на 2006год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Занимаемая должность | Численность  работающих, чел. | Месячный ФОТ, тыс.руб. | Годовой ФОТ,  тыс.руб |
| 1.Директор | 1 | 10,00 | 120,00 |
| 2. Главный бухгалтер | 1 | 7,00 | 84,00 |
| 3. Водитель | 1 | 6,00 | 72,00 |
| 4. Уборщица | 1 | 3,00 | 36,00 |
| 5. Сторож | 1 | 3,00 | 36,00 |
| Итого: | 5 | 29,00 | 348,00 |

По данным таблицы 7 рассчитаем величину амортизационных отчислений основных производственных фондов за год.

Таблица 7 Абсолютная величина амортизационных отчислений основных производственных фондов за год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Стоимость ОФ, тыс.руб | Норма амортизации, % | Сумма аморт., тыс.руб |
| 1. Печь муфельная | 174 | 12,50 | 2,175 |
| 2. Шаровая мельница | 20 | 20,00 | 0,400 |
| 3. Сушильный барабан | 16,4 | 10,00 | 0,164 |
| 4. Весовой питатель | 24,2 | 10,00 | 0,242 |
| 5. Смеситель СМК-125 | 12,6 | 10,00 | 0,126 |
| 6. Сушилка НЦ-12 | 13,2 | 12,50 | 0,165 |
| 7. Центробежный распылитель глазури | 32,1 | 20,00 | 0,642 |
| 8. Штампы, прессформы | 170,4 | 14,30 | 2,437 |
| 9. Автомобиль УАЗ-3303 | 30 | 10,00 | 0,300 |
| 10. Строительно-монтажные работы | 125,3 | 5,00 | 0,627 |
| Итого: | 618,2 |  | 7,277 |

Рассчитанные данные сведем в таблицу:

Таблица 8 Полная себестоимость продукции на 2006 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование элементов затрат | Сумма затрат,  тыс.руб | Удельный вес затрат,% |
| 1. Сырье и основные материалы | 138,444 | 7,09 |
| 2. Вода на технологические цели | 17,94 | 0,92 |
| 3. Вспомогательные материалы | 34,384 | 1,76 |
| 4. Топливо на технологические цели | 53,641 | 2,75 |
| 5. Энергия на технологические цели | 84,24 | 4,31 |
| 6. Коммунальные услуги: |  | 0,00 |
| 6.1 Отопление помещений | 40,864 | 2,09 |
| 6.2 Освещение помещений | 14,231 | 0,73 |
| 7. Горючее для автомобиля | 187,2 | 9,59 |
| Всего материальных затрат | 570,944 | 29,25 |
| 1.Заработная плата производственного персонала | 444 | 22,74 |
| 2.Заработная плата руководителей и др. категорий работников | 348 | 17,83 |
| 3. Отчисления на социальные нужды | 190,08 | 9,74 |
| Всего затрат на оплату труда | 982,08 | 50,30 |
| 1. Затраты на амортизацию ОФ | 7,277 | 0,37 |
| 2. Арендная плата | 186,12 | 9,53 |
| 3. Страховые взносы | 2,87 | 0,15 |
| 4. Реклама | 21,975 | 1,13 |
| 5. Канцтовары | 10 | 0,51 |
| 6. Процент за кредит | 168 | 8,61 |
| 7. Транспортный налог | 3 | 0,15 |
| Всего | 1952,266 | 100,00 |

Вода на технологические цели и прием сточных вод:

Зв = М × О × Р,

где: Зв – затраты на воду, руб.;

М – количество месяцев;

О – объем потребления за месяц, куб. м, равен –230;

Р – расценка на 1 куб.м воды, руб., равна –6,5.

Зв=12 × 230 × 6,5 = 17940

Затраты на энергию для технологических целей составят:

Эст = О × Т,

Где:

Эст – стоимость потребляемой оборудованием электроэнергии;

О – количество потребляемой оборудованием электроэнергии в месяц, равно 5400 кВт-час;

Т – тарифная ставка за один кВт-час электроэнергии, руб., равна –1,3.

Эст = 5400 × 1,3 = 7020 рублей в месяц

Эст год = 7020\*12 месяцев = 84240 рублей

Затраты на отопление производственного помещения составят:

Зот = М × Ц × О,

Где: Зот – стоимость затрат на отопление, руб.;

М – отапливаемый период, месяцев, равен 6;

Ц – цена 1 Гкал тепловой энергии, руб., равна 235,5;

О – количество потребленной тепловой энергии, Гкал, равно 28,92.

Зот=6 × 235,5 × 28,92 = 40863,96

Затраты на освещение составят:

Зосв = О х Т,

Где: О – количество потребленной энергии за год, кВт-час, равно 10947.

Зосв=10947 × 1,3 = 14231,1

Затраты на бензин для автомобиля равны:

Зб = Пд х Д х Нр х Ц,

Затраты на бензин для автомобиля равны:

Зб = Пд × Д × Нр × Ц,

Где: Зб – затраты на бензин, руб.;

Пд – среднедневной пробег автомобиля, км, равен 200;

Д – количество дней эксплуатации в год, равно 312;

Нр – норма расхода бензина на 1 км пути, составляет 0,15 литра;

Ц – цена 1 литра бензина, 20 руб

Зб = 200 × 312 × 0,15 × 20=187200,00

Итого коммунальные услуги = затраты на отопление + затраты на освещение=40863,96+14231,1=55095,06

Ставка ЕСН в год – 24%

Отчисления = (444000+348000)\*0,24=190080,00 рублей

Апл = Змин × Кпр × Кразн × К бл × Ктер × П,

где: Апл – арендная плата в месяц, руб.,

Змин – МРОТ в РФ, руб. на 01.11.2008 -

Кпр – коэффициент приведения, равен 0,041;

Кразм – коэффициент размещения (этажность), для первого этажа равен 1,2;

Кбл – коэффициент благоустройства, равен 1,4;

Ктер – коэффициент территориальности (коммуникационность района), равен 1;

П – арендуемая площадь, кв.м, равна 60.

Апл. производственного помещения =

2300\*0,041\*1,2\*1,4\*1\*60=9505,44 рублей

А по офиса (по условиям задачи) = 6000 рублей в месяц

Итого: (9,51+6,00)\*12=186,12 тысяч рублей

Страховые взносы составят:

Остр = П × Сим / 100,

Где: П – годовой процент на сумму свыше 40 тыс.руб., равен 0,5;

Сим – стоимость застрахованного имущества.

Сим = (Сн.г. + Ск.г) /2 =(618,8+(618,2-7,277))/2

Остр = 0,5 × (614,76-40)/100 = 2,87тыс. рублей

Затраты на телевизионную рекламу составят:

Ртел = К × Р × О + К × Р × О × П,

Где: Ртел – стоимость телерекламы, руб.;

К – количество слов в рекламе, равно 69;

Р – расценка за одно слово, руб., равна 50 ;

О – общее количество запусков рекламы, равно 5;

П – процент за срочность, равен 10 (0,1 в долях единицы).

Стоимость 1/32 полосы рекламы в газете «Наше время» составляет 3000руб.

Ртел=69 × 50 × 5 × 1,1 = 18975,00 рублей

Ритоговая =18975,00+3000,00=21975,00 рублей

Сумму процентов за пользование кредитом рассчитайте, исходя их 24% годовых, суммы кредита 700 тыс.руб. и периода погашения 3 года.

Пкр = Скр × Ст. реф.×1,1

Где: Скр - сумма процентов за кредит, тыс. руб.;

Ст.реф. – ставка рефинансирования,%.

Скр=700000(1+0,24)=168000 рублей

Ставка рефинансирования на 12.11.2008 – 12%

Транспортный налог (для Челябинской области) равен 15 руб./л.с.\*200=3000,00 рублей

Оборотные средства предприятия определяются по формуле:

Соб = Зтек + Зстр + Н,

Где: Соб – оборотные средства, руб.;

Зтек – текущий запас сырья и материалов, руб.;

Зстр – страховой запас сырья и материалов, руб.;

Н – незавершенное производство, руб.;

Соб=7200,83+3600,41+37968,2 =48769,03 руб

Зтек = Д Х Т,

Где: Д – среднедневной расход материалов, руб.;

Т – время между двумя поставками, дней;

Д = Рм / п,

где: Рм – расход материалов на выпуск всей продукции, руб.;

п – число дней выпуска, равно 290;

Д=172827/290=595,96 руб

Т = Г/Дн,

Где: Г- грузоподъемность автомобиля, кг, равна 1560;

Дн = Ом /п,

Где: Ом – количество потребляемых в год сырья и материалов, кг

Дн – среднедневной расход материалов в натуральном выражении, кг.

Дн=37441,6/290=129,11 кг

Т=1560/129,11=12 дней

Зтек=595,96\*12=7200,83 руб

Зстр = 0,5 х Зтек;

Зстр=7200,83\*0,5=3600,41 руб

Н = Сср.дн. х Тц х Кгот,

Где: Н –норматив незавершенного производства, руб.,

Сср.дн. – среднедневная себестоимость выпуска продукции, руб.;

Тц – длительность производственного цикла, дней, равна 6;

Кгот – коэффициент готовности.

Сср.дн. = Спр/п,

Где: Спр – полная себестоимость выпуска продукции;

Сср.дн.= 1952266/290=6731,95 руб

Кгот = (Уп +0,5 х Упер) /100,

Где: Уп – удельный вес условно-постоянных затрат в полной себестоимости продукции, %; Упер- удельный вес переменных затрат, %;

Кгот=(88,86+0,5\*11,14)/100=0,94

Н=6731,95\*6\*0,94=37968,2 руб

Общая сумма производственных фондов:

Спф =Сосн + Соб,

Где: Спф –стоимость всех производственных фондов;

Сосн – стоимость основных производственных фондов;

Соб – стоимость оборотных фондов.

Спф=618200+48769,03 =666969 руб

Из этого следует, что суммы кредита в 700000 рублей достаточно для организации производства и выпуска первой партии продукции.

# 2.2 Анализ показателей производства

Основные показатели предприятия по итогам года:

1. Валовую прибыль предприятия:

Пвал = Пр. + Дпр - Рпр

где: Пвал – валовая прибыль предприятия;

Пр – прибыль (убыток) от реализации продукции, руб.;

Д пр.оп. – доходы от прочих операций, руб;

Р пр.оп. – расходы от прочих операций, руб.

Р пр.оп. = сумме погашения кредита (по 230 тыс.руб. в первый и второй годы, 240 тыс.руб. в третий год)

Пр = Рп – Спр,

Где: Рп – стоимость реализованной продукции, руб;

Спр – полная себестоимость реализованной продукции, руб.

Пр=2903,295-1952,266=951,029 тыс. рублей

Доходов от прочих реализаций в периоде не было

Пвал=951,029 -230,00=721,029 рублей

1. Рентабельность продукции

Рпр = Пвал / Спр х 100%

Рпр=721,029 /951,029 \*100%=75,82%

1. Рентабельность производства

Ро = Пвал/ Спф

Ро=721,029 /673,077=107,12%

1. Чистая прибыль

Пчист = Пвал – Налоги – Проценты за кредит (свыше ставки рефинансирования, умноженной на 1,1)

Пчист=721029-(173046,96+13524,72+260269,99) -84000=358187,33 руб

Сумма налога на прибыль общая = 24%=54489,90 руб.

Налог на имущество согласно Гл.30НК РФ равен 2,2%\* Среднегодовую стоимость имущества

Среднегодовую стоимость имущества рассчитать ориентировочно по формуле:

Сим = (Сн.г. + Ск.г) /2 ,

Где Сн.г. – стоимость имущества на начало года, тыс.руб.;

Ск.г. – стоимость имущества на конец года, тыс.руб.;

Ск.г. = Сн.г. – А,

Где: А – сумма амортизации за год, тыс.руб.

Сим = (Сн.г. + Ск.г) /2 =(618,8+(618,2-7,277))/2=614,76

Налог на имущество=614760\*2,2%=13524,72 руб

НДС = ДС \* Ст,

Где: Ст – ставка налога (см. гл.21НК РФ);

ДС – добавленная стоимость, тыс.руб.

ДС = Зот + А + Пвал,

Где: Зот – затраты на оплату труда, тыс.руб.;

ДС=997920+30748+417276,4=1445944,40 руб.

НДС=1445944,4\*0,18=260269,99 руб.

# 2.3 Выводы и предложения по улучшению финансового состояния предприятия

Рассчитанные показатели рентабельности производства свидетельствуют об эффективной деятельности ООО Планета.

Рассмотрим подробнее возможные варианты финансирования проекта

1 Вариант Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта при снижении объема продаж в первый год на 10%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Кап.  Затраты | Прибыль  с учетом  амортизации | Коэф.  дисконти-  рования | Дисконти-  рованные  кап. затраты | Дисконти-  Рованная  Прибыль | ЧДД | ЧТС |
| 0 | 700,00 |  |  |  |  |  |  |
| 1 | 230,00 | 492,78 | 0,24 | 55,2 | 118,2672 | 118,27 | 63,07 |
| 2 | 230,00 | 443,50 | 0,06 | 13,248 | 25,5457152 | 143,81 | 130,56 |
| 3 | 240,00 | 443,50 | 0,01 | 3,31776 | 6,130944 | 149,94 | 146,63 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

2 Вариант Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД)и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта при ежегодном снижении объема продаж на 10%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Кап.  затраты | Прибыль  с учетом  амортизации | Коэф.  дисконти-  рования | Дисконти-  рованные  кап. затраты | Дисконти-  Рованная  Прибыль | ЧДД | ЧТС |
| 0 | 700,00 |  |  |  |  |  |  |
| 1 | 230,00 | 492,78 | 0,24 | 55,2 | 118,2672 | 118,27 | 63,07 |
| 2 | 230,00 | 443,50 | 0,06 | 13,248 | 25,5457152 | 143,81 | 130,56 |
| 3 | 240,00 | 399,15 | 0,01 | 3,31776 | 5,517874483 | 149,33 | 146,01 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

Срок окупаемости и в первом и во втором варианте менее года.

Составим прогнозный финансовый план доходов и расходов на три года, который показывает предполагаемый уровень развития предприятия во времени.

В соответствии с прогнозом тенденций развития отрасли в течение 2007-2008 годов предприятие, несмотря на рост издержек (на 3,5% в год), будет получать устойчивую валовую прибыль (рост на 25% в год).

Таблица 11 План доходов и расходов ООО «Планета», тыс.руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 2006г | 2007г | 2008г |
| 1. Доходы от реализации | 2903,30 | 3209,38 | 3577,30 |
| 2. Себестоимость | 1952,27 | 2020,60 | 2091,32 |
| 3. Валовая прибыль | 951,03 | 1188,79 | 1485,98 |
| 4. Налоги и возврат кредита | 458,25 | 515,31 | 596,64 |
| 5. Чистая прибыль | 492,78 | 673,48 | 889,35 |

Таким образом, инвестиционный проект следует принять в реализации.

# Заключение

Рыночная экономика требует повышения высокой эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления, проявления инициативы и т.д.

Важная роль в реализации этих задач отводится управлению финансовыми ресурсами субъектов хозяйствования. С его помощью достигается основная цель деятельности предприятия – максимизация прибыли.

# Управление финансами невозможно без проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности.

# В данной курсовой работе рассматривается анализ деятельности на примере конкретного предприятия ООО “Планета”.

# Анализ финансово-хозяйственной деятельности дает возможность оценить:

# имущественное состояние предприятия;

# степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;

# достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;

# потребность в дополнительных источниках финансирования;

# способность к наращению капитала; рациональность привлечения заемных средств.

Управление финансовыми ресурсами является одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием. Успешная деятельность предприятия не возможна без разумного управления финансовыми ресурсами, которое осуществляется на базе анализа финансового состояния. К наиболее часто применяемым инструментам, с помощью которых оцениваются финансовые ресурсы предприятия, относятся:

- анализ платежеспособности;

- анализ оборачиваемости активов;

- анализ рентабельности;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ источников формирования актива;

- другие инструменты оценки эффективности.

Данные инструменты и порядок их применения также рассмотрены на примере анализа хозяйственной деятельности конкретного предприятия ООО “Планета”.

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности.

Существует три способа повышения оборачиваемости активов: совершенствование управления запасами, уменьшение счетов дебиторов, улучшение использовании наличных денег. В работе установлено, что методологии оценки финансовой устойчивости предприятия по абсолютным и относительным показателям существенно различаются. В первом случае оценка производится только в сравнении запасов с возможными источниками их образования, во втором - только СОС сравниваются с запасами и оборотными активами; дополнительно используется соотношение собственных и заемных средств.

Данное обстоятельство делает фактически невозможным формулирование определения финансовой устойчивости, удовлетворяющее обоим подходам. Анализ финансовой устойчивости при помощи абсолютных показателей сводится к анализу обеспеченности запасов источниками их финансирования.

На основе представленного в работе материала, можно сделать вывод о том, что задачи, поставленные в начале исследования, выполнены.

# Список литературы

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ
2. Климович В.П. Финансы. Денежное обращение. Кредит.– М.: Инфра-М, 2005.
3. Ковалев В.В. Финансы предприятий. Учебник. – М.: Проспект, 2003
4. Крутякова Ю.А. Денежное обращение. Финансы. Кредит. – М.: Приор-издат, 2004.
5. Носова С.С. Экономика. Энциклопедический словарь. – М.: Гелиос АРВ, 2003. –512с.
6. Родионова Л.Р. Финансы. Денежное обращение. Кредит.- М.: «Финансы и статистика», 2005.
7. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учебник/Под редакцией М.В.Романовского - М.: «Перспектива», 2004
8. Финансы. Учебное пособие/ под ред. Проф. Никольского П.С.- М.: Издательский Дом «Социальные отношения», 2003
9. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Под редакцией академика Поляка Г.Б. Учебник для ВУЗов. - М.: «ЮНИТИ». 2004.
10. Финансы. Деньги. Кредит. / Под ред. Е.Г.Черновой. – М.: Проспект, 2004
11. Финансы организаций (предприятий)/Под ред. проф. Колчиной Н.В.Учебник для ВУЗов. М.: «ЮНИТИ», 2004.
12. Финансово-кредитный энциклопедический словарь/Под ред. Проф. А.Г.Грязновой.- М.: Финансы и статистика, 2002.
13. Финансы. Учебник/Под ред. Проф. В.В.Ковалева.- М., ПБОЮЛ М.А.Захаров, 2001.
14. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. Учебник.- М.: «Дашков и К», 2003

# Приложения

Приложение 1

Таблица 1 Структура источников финансовых ресурсов [3, стр. 117]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Источники финансовых ресурсов | | |
| Собственные и приравненные к ним | Привлекаемые с финансового рынка | Поступающие в порядке перераспределения |
| Доходы:  Прибыль от основной деятельности  Прибыль от внереализационных операций (реализация имущества) | Поступления:  - привлекаемые на рынке банковских ссуд (краткосрочные, долгосрочные)  - привлекаемые на рынке ценных бумаг (краткосрочные, долгосрочные) | Доходы  Денежные средства, поступающие от участия в различных объединениях п/п  Денежные средства, поступающие в виде %, дивидендов и иных доходов от участия в УК других п/п |
| Поступления:  Амортизационные отчисления  Ремонтные и аналогичные по назначению фонды (фонды на проведение подготовительных работ, сезонных работ)  Устойчивые пассивы |
| Поступления  Страховые возмещения  Средства бюджетов  Средства по договорам совместной деятельности |