Содержание:

# Введение……………………………………………………………………...…...2

1.Распределение прибыли. Дивидендная политика и политика развития производства…………………………………………………………………….3

2. Составление баланса доходов и расходов предприятия (финансового плана предприятия)……………………………………………………………12

2.1 Расчет плановой суммы амортизационных отчислений и ее распределение…………………………………………………………………...12

2.2 Расчет объема реализации продукции и прибыли предприятия…….13

2.3 Расчет плановой потребности в оборотных средствах………………...17

2.4 Расчет источников финансирования…………………………………….19

* 1. Составление баланса доходов и расходов предприятия……………….20

**3. Рекомендации по совершенствованию управления в сфере финансового планирования на предприятии………………………………23**

Заключение……………………………………………………………………...27

Список используемой литературы…………………………………………...28

Приложение 1 …………………………………………………………………..29

**Введение.**

Целью данной курсовой работы является закрепление теоретического материала, получаемого при изучение курса «Финансовый менеджмент».

В первой части задания мы рассмотрим теоретические вопросы, связанные с математическими основами финансового менеджмента. Можно сказать, что эта тема является основой, так как различные показатели, которые входят в данный раздел служат для принятия различных финансовых решений. Непонимание математических основ субъектами финансовых отношений может привести к их убыткам. Поэтому в данном разделе мы попытаемся кратко рассмотреть все аспекты, связанные с математическими основами финансового менеджмента, в частности основное внимание будет уделяться различным типам процентных ставок.

Во второй главе на основе полученных данных мы попытаемся составить финансовый план предприятия. От того насколько точно и правильно составлен финансовый план, во многом будет зависеть результаты деятельности организации в планируемом периоде. Это объясняется тем, что данный вид планирования охватывает практически всю деятельность предприятия.

1. Распределение прибыли. Дивидендная политика и политика развития производства.

В наше время, когда постоянно повышается интерес к инвестициям и инвестиционной привлекательности, естественный интерес проявляется к доходам на инвестиции и дивидендам. Поэтому наравне с модой на словосочетание «корпоративное управление» возникает и мода на «дивидендные политики».

Данный вопрос в той или иной степени затрагивается и регулируется целым рядом нормативных документов – это Гражданский кодекс и ФЗ «Об акционерных обществах», Налоговый кодекс и ФЗ «О бухгалтерском учете», положения ФКЦБ/ФСФР, и, естественно, Кодекс корпоративного поведения (при его соблюдении акционерным обществом)[[1]](#footnote-1), кодексы компаний и иные внутренние нормативные документы.

Дивидендная политика - политика акционерного общества в области использования прибыли. Дивидендная политика формируется советом директоров в зависимости от целей акционерного общества, и определяет доли прибыли, которые:

* выплачиваются акционерам в виде дивидендов;
* остаются в виде нераспределенной прибыли;
* реинвестируются.

Дивидендная политика, как и политика в области распределения прибыли, является частью общей корпоративной политики в отношении участников корпоративных отношений. Для определения, что такое «дивидендная политика» и ее роли в системе взаимодействия участников корпоративных отношений, необходимо определить понятие и роль корпоративной политики в общем.

Корпоративная политика – это инструмент стратегического управления. С помощью формирования и внедрения политики можно осуществлять долгосрочное управление, формирование отношения коллектива компании к тем или иным явлениям, фактам, действиям, как внутри компании, так и вне ее.

Формирование эффективной политики позволяет снизить издержки на управление, поскольку устанавливает правила действия в определенных случаях. Таким образом, минимизируется необходимость постоянного контроля и возможность недостаточно эффективных действий сотрудников компании в случае наступления событий, предусмотренных корпоративной политикой.

Помимо прочих выгод, разработка комплексной корпоративной политики, позволяет приблизить центры принятия решений, в том числе и стратегических, к клиенту, к его потребностям при сохранении устойчивости компании. В особенности, значимость корпоративной политики проявляется в условиях организации управления децентрализованной, распределенной бизнес-системой, например, холдингом или финансово-промышленной группой.[[2]](#footnote-2)

Корпоративная политика, также является весьма значимым элементом корпоративной культуры компании.

Если посмотреть, что регламентирует или устанавливает ориентиры для решения данного вопроса, то наиболее подробно этот вопрос разбирается в Кодекс корпоративного поведения, рекомендованном ФКЦБ России в 2004 г.

Так, в Главе 9 «Дивиденды» говорится следующее:   
1.1. В обществе рекомендуется установить прозрачный и понятный акционерам механизм определения размера дивидендов и их выплаты.   
1.1.1. Информация о стратегии общества в отношении определения размера дивидендов и их выплаты необходима как существующим, так и потенциальным акционерам общества, поскольку она может значительно повлиять на их решения относительно приобретения или продажи акций общества.

Инвестируя свои средства путем приобретения акций общества, акционеры рассчитывают на получение определенного дохода от этих инвестиций. Такой доход не обязательно должен принимать форму дивидендов, поскольку чистая прибыль общества, не распределенная в виде дивидендов, в конечном счете, увеличивает стоимость активов и рост капитализации общества, а значит благосостояние акционеров.   
В любом случае, политика общества в отношении выплаты дивидендов существенно затрагивает интересы акционеров. В этой связи в обществе рекомендуется утвердить дивидендную политику, которой будет руководствоваться совет директоров общества при принятии решений о выплате дивидендов. Эту политику целесообразно сформулировать в Положении о дивидендной политике - внутреннем документе общества, разрабатываемом комитетом по стратегическому планированию и утверждаемому советом директоров.

1.1.2. При определении содержания Положения о дивидендной политике общества следует исходить из необходимости обеспечения прозрачности механизма определения размера дивидендов и их выплаты. Поэтому в Положении рекомендуется формулировать как общие задачи общества по повышению благосостояния акционеров и обеспечению роста капитализации общества, так и конкретные, основанные на законах и подзаконных актах, правила, регламентирующие порядок расчета чистой прибыли и определения части прибыли, направляемой на выплату дивидендов, условия их выплаты, порядок расчета размера дивидендов по акциям, размер дивидендов, по которым уставом общества не определен, минимальный размер дивидендов по акциям разных категорий (типов), порядок выплаты дивидендов, в том числе сроки, место и форма их выплаты.   
В Положении о дивидендной политике рекомендуется также установить порядок определения минимальной доли чистой прибыли общества, направляемой на выплату дивидендов, и условия, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе общества.

1.1.3. Обществу следует информировать акционеров и иных заинтересованных лиц о своей дивидендной политике, учитывая ее большое значение для принятия инвестиционных решений. В этих целях сведения о дивидендной политике общества и вносимых в нее изменениях рекомендуется публиковать в периодическом издании, предусмотренном уставом общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещать на веб-сайте общества в сети Интернет, если общество имеет такую возможность.

Источником дивидендов является прибыль. Зарплата относится к статье затрат. При увеличении затрат, естественно, прибыль уменьшается. Таким образом, при одинаковой ожидаемой выгоде – получение денег, источники ее получения создают конфликт интересов в силу своей обратной взаимосвязанности. Отсюда вытекает основная задача Совета директоров общества – соблюдая интересы акционеров, сформировать стратегию развития общества и инструменты управления, обеспечивающие реализацию интересов наиболее значимых групп участников корпоративных отношений. Это обеспечит устойчивое развитие компании и получение акционерами ожидаемых ими выгод.

Появляется еще одна задача, которую необходимо решить при организации взаимодействия участников корпорации – добиться согласования мнений участников корпоративных отношений по системе управления, приоритетам развития и получению ожидаемых ими выгод.  
Одним из инструментов решения такой задачи может быть документ, который можно назвать «Дивидендной политикой» или «Политикой по распределению прибыли».

В распределении прибыли, как правило, присутствуют следующие статьи (направления):

* в резервный фонд (до окончания его формирования);
* на развитие основной деятельности;
* на развитие новых направлений;
* на мотивацию менеджмента;
* на выплату дивидендов;
* на выплату вознаграждения членам Совета директоров и Ревизионной комиссии;
* на формирование бюджета Совета директоров и Ревизионной комиссии;
* на реализацию социальной политики компании и, в том числе, благотворительную деятельность.

При этом расходование прибыли на развитие новых направлений деятельности, развитие основной деятельности, затраты на социальные вопросы и мотивацию персонала, по сути своей являются реинвестициями акционеров в развитие общества, направленные на повышение капитализации, рост стоимости их акций.   
Основополагающим элементом является единая система управления, определяемая внутренними нормативными документами.

Через определение статей для распределения прибыли акционеры влияют на приоритетные направления развития, которые изначально определены в уставе общества, также утверждаемом акционерами. Например, по представленной схеме убирают из распределения статью «Инновационная деятельность» и перераспределяют их на «Инвестиции в основную деятельность». Это означает, что акционеры заинтересованы и согласны на развитие основного производства и не считают целесообразным затраты на новые рисковые направления. Или увеличивают долю прибыли, направляемую на выплату дивидендов, уменьшая долю реинвестирования, что соответственно говорит о более низком приоритете для акционеров капитализации компании и роста стоимости ее акций по отношению к получению дохода по акциям. Убрав из распределения статью «Социальные направления», можно поставить вопрос об ограничении или изменении дополнительных затрат или вообще о реструктуризации компании и выделении непрофильных бизнесов. Статья «На выплату вознаграждения членам Совета директоров» позволит решить вопрос заинтересованности в реализации предлагаемой системы управления и членов СД также и т.д.

Наличие «Положения о мотивации» и распределение прибыли на такую статью, как премирование, позволяют решить «конфликтный» вопрос незаинтересованности менеджеров в отвлечении денежных средств формированием прибыли, увеличением налогообложения и т.д. за счет организации получения топ-менеджерами премиальных из прибыли общества.

Принципиально важным становится то, что такой подход позволяет связать воедино всю систему управления, с учетом интересов основных участников корпоративных отношений и может существенным образом повысить инвестиционную привлекательность компании.   
При реализации предлагаемой схемы с использованием документа, регламентирующего распределение прибыли, возникает вопрос процедурной реализации – каким органом должен быть утвержден данный документ и кто может инициировать внесение вопроса об утверждение в повестку дня этого органа.

Можно говорить об утверждении такого документа Советом директоров либо общим собранием акционеров.

В ФЗ «Об акционерных обществах» в отношении дивидендов устанавливается следующее:

Глава V, ст.42 п.3.:   
Решение о выплате годовых дивидендов, размере годового дивиденда и форме его выплаты по акциям каждой категории (типа) принимается общим собранием акционеров. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного советом директоров (наблюдательным советом) общества.

Глава VII ст.48 п.1.:   
Компетенция общего собрания акционеров:

11) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков общества по результатам финансового года;

19) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества;

Глава VIII ст.65 п.1.:   
Компетенция совета директоров:

11) рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;

12) использование резервного фонда и иных фондов общества;

13) утверждение внутренних документов общества, за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено настоящим Федеральным законом к компетенции общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов общества, утверждение которых отнесено уставом общества к компетенции исполнительных органов общества;

В Главе 9 Кодекса корпоративного поведения по поводу утверждения «Дивидендной политики» говорится следующее:   
В любом случае, политика общества в отношении выплаты дивидендов существенно затрагивает интересы акционеров. В этой связи в обществе рекомендуется утвердить дивидендную политику, которой будет руководствоваться совет директоров общества при принятии решений о выплате дивидендов. Эту политику целесообразно сформулировать в Положении о дивидендной политике - внутреннем документе общества, разрабатываемом комитетом по стратегическому планированию и утверждаемому советом директоров.

Таким образом, жестко определенного в Законе требования по компетенции органа, который утверждает документ, определяющий порядок распределения прибыли, не определено. Говорится лишь о том, что размер дивидендов, утверждаемый на общем собрании акционеров, не может превышать размер, рекомендованный советом директоров.

В принципе, большинство проблем в корпоративном управлении возникает из-за неурегулирования во внутренних документах компании законодательной неопределенности. Законодательство не ориентировано и не может быть ориентировано на решение управленческих задач. Оно лишь определяет некоторые процедурные аспекты, обеспечивая, тем самым, более или менее равные права и возможности для акционеров. Это, по сути, защитный механизм.

Принципиальный интерес представляет утверждение документа именно общим собранием акционеров, т.к. в этом случае он становится элементом существенного повышения инвестиционной привлекательности компании:

1. Позволяет получить возможность акционерам, обладающим свыше 2% акций, внести вопрос об утверждении этого документа в повестку дня годового собрания.

2. Акционеры получают возможность влиять на развитие общества.

3. Инвесторы получают информацию о перспективах при приобретении пакета акций.

Если посмотреть на компетенцию ОСА, то к ней относится «утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов общества».

В данном случае этот документ регулирует деятельность Совета директоров по выработке рекомендаций общему собранию акционеров в части распределения прибыли.

Рекомендации в Кодексе большей частью относится к «Дивидендной политике», как документу, определяющему процедуру и порядок выплаты дивидендов.

Представляется целесообразным рассмотреть возможность внесения соответствующих изменений в Кодекс или, даже в закон, касающихся организации управления прибылью посредством прямого решения акционеров, а не совета директоров, который является органом представителей. Ведь прибыль, по законодательству, принадлежит акционерам. И не только «положения о распределении прибыли», но и «Дивидендной политики» в трактовке Кодекса, оставив в компетенции Совета директоров при разработке стратегии общества необходимость учитывать правила игры, установленные акционерами.

Еще один момент, на который хотелось обратить внимание – это работа Ревизионной комиссии. В связи с законодательно неопределенной позицией этого органа, он, к сожалению, имеет небольшое практическое использование и чаще всего дублирует работу аудитора. И, тем не менее, в холдинговых структурах достаточно часто этот орган становится эффективным инструментом контроля и своевременного получения информации.

В соответствии с ФЗ АО к компетенции совета директоров (СД) относится использование резервного и иных фондов, Советом директоров утверждаются положения о фондах и остается вопрос контроля выполнения решений и использования реинвестированных акционерами средств. Что как раз и становится одной из задач Ревизионной комиссии.

Может возникнуть вопрос – нужен ли подобный документ для обществ, у которых 50%+1 акция принадлежат одному акционеру? Схема, одинакова для всех обществ, в том числе и ООО, и ЗАО, и ОАО. Проблема договоренности между менеджерами и собственниками, их взаимной договоренности, понимания развития бизнеса, желания работать с одной стороны и желания инвестировать с другой стороны существует независимо от состава собственников. Поэтому хотелось бы предложить инструмент, который позволил бы решить эту задачу. И наличие в компании документа, регламентирующего распределение прибыли, при его надлежащей проработке и утверждении органами общества, вполне может стать таким инструментом. Что, безусловно, будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности российских компаний, повышению эффективности их деятельности и снижению вероятности возникновения корпоративных конфликтов.

2.Составление баланса доходов и расходов предприятия (финансового плана предприятия).

* 1. Расчет плановой суммы амортизационных отчислений и ее распределение.

Целью данной части работы является составление финансового плана предприятия. Первой ступенью в данном планирование является определение суммы амортизационных отчислений и ее распределение. Сумма амортизационных отчислений определяется, исходя из среднегодовой стоимости амортизации основных фондов в планируемом периоде и средней нормы амортизационных отчислений (см. табл.1).

Таблица 1 – Расчет суммы амортизационных отчислений.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | Стоимость амортизируемых фондов на начало года | 138200 |
| 2 | Среднегодовая стоимость вводимых основных фондов | 3100 |
| 3 | Среднегодовая стоимость выбываемых основных фондов | 1200 |
| 4 | Среднегодовая стоимость амортизируемых основных фондов | 140100 |
| 5 | Средняя норма амортизационных отчислений, % | 9,8% |
| 6 | Сумма амортизационных отчислений | 13729,8 |
| 7 | Использование амортизационных отчислений на капитальные вложения | 13729,8 |

Аср.год. = 138200 + 3100 – 1200 = 140100 тыс. руб.

а = 0,098\*140100 = 13729,8 тыс. руб.

акп = 13729,8\*1,0 = 13729,8 тыс. руб.

Сумма амортизационных отчислений составила 13729,8 тыс. руб. в год (3432,45 в квартал). Причем 100% этой суммы используются на капитальное строительство.

* 1. Расчет объема реализации продукции и прибыли предприятия.

После определение амортизации мы можем составить смету затрат на производство продукции. Здесь мы должны определить следующие показатели:

* Сумму затрат (сумма п.1-9).
* Затраты на валовую продукцию (п.10 +п.11).
* Производственную себестоимость товарной продукции (п.12 + п.13).
* Полная себестоимость товарной продукции (п.14 + п.15).

Расчет данной сметы представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Смета затрат на производство продукции, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Статья затрат | Всего на год | в т. ч. на IV квартал |
| 1 | Сырье и основные материалы | 116600 | 34980 |
| 2 | Вспомогательные материалы | 7920 | 2380 |
| 3 | Топливо | 7370 | 2800 |
| 4 | Энергия | 4980 | 1500 |
| 5 | Затраты, связанные с использованием природного сырья | 1450 | 430 |
| 6 | Амортизация основных средств | 13729,8 | 3432,45 |
| 7 | Расходы на оплату труда | 26180 | 8120 |
| 8 | Отчисления на социальные нужды | 10210 | 3165 |
| 9 | Прочие расходы | 9732 | 3000 |
| 10 | Итого затрат | 198171,8 | 59807,45 |
| 11 | Списано на непроизводственные счета | 2100 | 585 |
| 12 | Затраты на валовую продукцию | 200271,8 | 60392,45 |
| 13 | Изменение остатков незавершенного производства | -1500 | -450 |
| 14 | Производственная себестоимость товарной продукции | 198771,8 | 59942,45 |
| 15 | Внепроизводственные (коммерческие) расходы | 900 | 280 |
| 16 | Полная себестоимость товарной продукции | 199671,8 | 60222,45 |
| 17 | Товарная продукция в отпускных ценах  (без НДС и акцизов) | 256960 | 74070 |

По результатам расчетов видим, что объем реализации товарной продукции (без НДС) составил 256960 тыс. руб., полная себестоимость – 199671,8 тыс. руб. Опираясь на эти данные, рассчитаем величину балансовой прибыли с учетом остатков готовой продукции на складе и остатков планируемых на конец года. Эти данные приведены в таблице 3.

Таблица 3 – Расчет объема реализации и прибыли предприятия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | Остаток нереализованной продукции (на складе, в товарах отгруженных и на ответственном хранении) на начало года |  |
| а) по производственной себестоимости | 6600 |
| б) в отпускных ценах | 9000 |
| в) прибыль | 2400 |
| 2 | Товарная продукция на плановый год |  |
| а) по полной себестоимости | 199671,8 |
| б) в отпускных ценах | 256960 |
| в) прибыль | 57288,2 |
| 3 | Остаток нереализованной продукции (на складе, в товарах отгруженных и на ответственном хранении) на конец года в днях |  |
| а) по производственной себестоимости | 7818,58 |
| б) в отпускных ценах | 9661,3 |
| в) прибыль | 1842,72 |
| 4 | Реализация продукции в планируемом году |  |
| а) по полной себестоимости | 19845,22 |
| б) в отпускных ценах | 256298,7 |
| в) прибыль | 57845,48 |
| 5 | Прибыль от прочей реализации | 500 |
| 6 | Доходы (расходы) от внереализационных операций  (в том числе налог на имущество) | -1000 |
| 7 | Балансовая прибыль | 57345,48 |

ПР1 = 9000 – 6600 = 2400 тыс. руб.

ПР2 = 256960 – 199671,8 = 57288,2 тыс. руб.

ПР3 = 9661,3 – 7818,58 = 1842,72 тыс. руб.

ПРреал. = ПР2 + ПР1 – ПР3

ПРреал. = 57288,2 + 2400 – 11842,72 = 57845,48 тыс. руб.

ПРбал. = 57845,48 + 500 + 700 – 1700 = 57345,48 тыс. руб.

Балансовая прибыль на планируемый год составила 57345,48 тыс. руб. Причем почти вся ее величина состоит из прибыли от реализации продукции (57845,48 тыс. руб.) Прибыль от прочей реализации (500 тыс. руб.) и доходы от внереализационных операций (700 тыс. руб.) составляют незначительную долю в общей сумме прибыли. Балансовая прибыль имеет значение меньшее, чем прибыль от реализации продукции. Это объясняется высоким налогом на имущество (входит во внереализационные расходы), который относится на финансовые результаты деятельности предприятия.

В таблице 4 показан расчет налога на прибыль.

Таблица 4 – Расчет налога на прибыль

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | Балансовая прибыль, всего в том числе:  доходы от ценных бумаг | 57345,48  500 |
| 2 | Налогооблагаемая прибыль | 56845,48 |
| 3 | Ставка налога | 20% |
| 4 | Сумма налога на прибыль | 11369,10 |
| 5 | Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | 45976,38 |

Нпр = 56845,48\*0,20 = 11369,10 тыс.руб.

Из таблицы 4 мы определили, что сумма налога на прибыль составит – 11369,10 тыс. руб., чистая прибыль – 45976,38 тыс. руб.

На основе этих данных определим показатели рентабельности (табл. 5).

Рентабельность продукции определяется как отношение балансовой прибыли к полной себестоимости товарной продукции. Рентабельность продаж определяется как отношение балансовой прибыли к объему выручки от реализации продукции (работ, услуг). Рентабельность капитала определяется как отношение балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и оборотных производственных фондов (реального производственного капитала).

Таблица 5 – Показатели рентабельности.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | Полная себестоимость реализуемой продукции | 199671,8 |
| 2 | Балансовая прибыль | 57345,48 |
| 3 | Рентабельность продукции, % | 28,72% |
| 4 | Выручка от реализации продукции | 256960 |
| 5 | Рентабельность продаж, % | 22,32% |
| 6 | Стоимость реального производственного капитала | 170604,7 |
| 7 | Рентабельность капитала, % | 33,6% |

r = (57345,48/199671,8)\*100% = 28,72%

rпрод. = (57345,48/256960)\*100% = 22,32%

rкап. = (57345,48/170604,7)\*100% = 33,6%

Таким образом, предприятие получило 22,32 копейки прибыли с одного рубля продаж, что является достаточно высоким показателем эффективной работы предприятия. На единицу продукции приходится 28,72 копейки, рентабельность капитала так же на достаточно высоком уровне, что свидетельствует об эффективном использовании всего имущества предприятия.

* 1. **Расчет плановой потребности в оборотных средствах.**

В данной главе рассчитаем норматив собственных оборотных средств на конец планируемого года, прирост норматива (табл.6).

Нормативы оборотных средств по статьям «Производственные запасы», «Незавершенное производство», «Готовая продукция» определяются, исходя из норм запаса в днях и однодневного (планового оборота) по соответствующим статьям затрат на производство в четвертом квартале. При этом величена однодневного (планового) оборота по незавершенному производству исчисляется, исходя из себестоимости валовой продукции, а по готовой продукции – исходя из производственной себестоимости товарной продукции.

Таблица 6 – Расчет плановой потребности в оборотных средствах.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Статья затрат | Норматив на начало года, тыс. руб. | Затраты IV кв. | | Норма запаса, дни | Норматив на конец года, тыс. руб. | Прирост (+) снижение (-) норматива, тыс. руб. |
| всего | в день |
| 1 | Производственные запасы | 22000 | 42090 | 457,5 | 55 | 25162,5 | 3162,5 |
| 2 | Незавершенное производство | 1800 | 60392,45 | 656,44 | 3 | 1969,32 | 169,32 |
| 3 | Расходы будущих периодов | 80 | - | - | - | 100 | 20 |
| 4 | Готовая продукция | 2900 | 60222,45 | 654,59 | 5 | 3272,95 | 372,95 |
|  | Итого: | 26780 | 162704,9 | 1768,53 | 63 | 30504,77 | 3724,77 |

Ппз = (42090/92)\*55 – 22000 = 25162,5 – 22000 = 3162,5 тыс. руб.

Пнп = (60392,45/92)\*3 – 1800 = 1969,32 – 1800 = 169,32 тыс. руб.

Прас.буд. = 20 тыс. руб.

Пгп = (60222,45/92)\*5 – 2900 = 3272,95 – 2900 = 372,95 тыс. руб.

Поб.ср. = Ппз + Пнп + Прас.буд + Пгп

Поб.ср. = 3162,5 + 169,32 + 20 + 372,95 = 3724,77 тыс. руб.

Потребность в оборотных средствах на планируемый год увеличится на 3724,77 тыс. руб. Основной прирост происходит из-за увеличения «Производственных запасов» (3162,5 тыс. руб.).

Далее рассчитаем источники финансирования прироста норматива оборотных средств. Ими служат прирост устойчивых пассивов, а в недостающей части – средства нераспределенной прибыли.

Таблица 7 - Источники финансирования прироста норматива оборотных средств.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Источник | Сумма, тыс. руб. |
| 1 | Прирост устойчивых пассивов | 480 |
| 2 | Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | 3244,77 |
|  | Итого: | 3724,77 |

В нашем случае основное финансирование происходит из средств нераспределенной прибыли (3244,77тыс. руб.), использование которых не ведет к увеличению рисков предприятия.

* 1. **Расчет источников финансирования.**

Источниками затрат на непроизводственное строительство являются средства, поступающие в порядке долевого участия от других предприятий: прибыль, остающиеся в распоряжение предприятия, а в недостающей части – долгосрочный кредит в банке.

В нашем случае объем капитальных вложений составил 38000 тыс. руб., из них:

* Производственного назначения – 20000 тыс. руб.
* Непроизводственного назначения – 18000 тыс. руб.

Таблица 8 – Расчет источников финансирования капитальных вложений, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Капитальные вложения | |
| производственного назначения | непроизводственного назначения |
| 1 | Ассигнования из бюджета | - | - |
| 2 | Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | 3150,2 | 18000 |
| 3 | Амортизационные отчисления на основные производственные фонды | 13729,8 | - |
| 4 | Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом | 3120 | - |
| 5 | Поступления средств на жилищное строительство в порядке долевого участия | - | - |
| 6 | Прочие источники | - | - |
| 7 | Долгосрочный кредит банка | - | - |
|  | Итого: | 20000 | 18000 |

Как и в случае с финансированием прироста оборотных средств, основным источником капитальных вложений служит прибыль предприятия, что доказывает достаток собственных средств у предприятия.

.

* 1. **Составление баланса доходов и расходов предприятия.**

Опираясь на данные предыдущих разделов составим баланс доходов и расходов (финансовый план) предприятия.

Таблица 9 – Финансовый план предприятия.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Разделы и статьи баланса доходов и расходов | Код строки | План |
|
| I. Доходы поступления средств | |  |
| Прибыль – всего в том числе | 001 | 59045,48 |
| от реализованной продукции | 002 | 57845,48 |
| от прочей реализации | 003 | 500 |
| доходы (расходы) от внереализационных операций (без налогов, относимых на финансовые результаты) | 004 | 700 |
|  | 005 |  |
| Плановые накопления по смете на СМР, выполняемые хозяйственным способом | 006 | 3120 |
| Амортизационные отчисления на основные производственные фонды | 007 | 13729,8 |
| Средства на жилищное строительство, поступающие в порядке долевого участия | 008 | - |
| Прочие источники финансирования капитального строительства | 009 | - |
| Прирост устойчивых пассивов | 010 | 480 |
| Поступления по договорам на научно-исследовательские работы | 011 | 1400 |
| Поступления от родителей на содержание детей в детских дошкольных учреждениях | 012 | 200 |
| Долгосрочный кредит банка на капитальные вложения | 013 | - |
| В том числе: на производственное строительство | 014 | - |
| на непроизводственное строительство | 015 | - |
|  | 016 |  |
|  | 017 |  |
|  | 018 |  |
|  | 019 |  |
| Итого доходов и поступлений | 020 | 77975,28 |
| II. Расходы и отчисления средств | |  |
| Капитальные вложения | 021 | 38000 |
| В том числе: на производственное строительство | 022 | 20000 |
| на непроизводственное строительство | 023 | 18000 |
| Прирост норматива оборотных средств | 024 | 3724,77 |
| Расходы на научно-исследовательские работы | 025 | 2300 |
| Расходы на содержание детских дошкольных учреждений | 026 | 400 |
| Прочие расходы | 027 | - |
| Нераспределенная прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия | 028 | 20481,41 |
| Убытки | 029 | - |
| Итого расходов и отчислений | 030 | 64906,18 |
| Превышение доходов над расходами (+) или расходов над доходами (-) | 031 | 13069,1 |
| III. Платежи в бюджет | |  |
| Налог на прибыль | 032 | 11369,1 |
| Налог на имущество | 033 | 1700 |
| Прочие налоги и платежи | 034 | - |
| Итого платежей в бюджет | 035 | 13069,1 |
| IV. Ассигнования из бюджета | |  |
|  | 036 |  |
|  | 037 |  |
|  | 038 |  |
|  | 039 |  |
| Итого ассигнований из бюджета | 040 | - |
| Превышение платежей в бюджет над ассигнованиями из бюджета (+) или превышение ассигнований из бюджета над платежами в бюджет (-) | 041 | 13069,1 |
| Всего доходов, поступлений и ассигнований из бюджета (стр. 020 + стр. 040) | 042 | 77975,28 |
| Всего расходов, отчислений и платежей в бюджет (стр. 030 + стр. 035) | 043 | 77975,28 |

После составления финансового плана предприятия составим шахматную ведомость доходов и расходов (Приложение 1). Где отразим целевое использование полученных доходов.

Опираясь на данные финансового плана, мы можем сделать сведущие выводы:

* Основным источником доходов предприятия является прибыль от реализации продукции (57845,48тыс. руб.). Все остальные доходы имеют незначительную по сравнению с данной прибылью величину.
* В части расходов, кроме себестоимости продукции основными являются расходы на капитальные вложения (38000 тыс. руб.).
* Основными источниками финансирования капитальных вложений является чистая прибыль и амортизационные отчисления на капитальные вложения.
* В рассматриваемом периоде предприятие планирует обходиться собственными финансовыми ресурсами, т.е. без взаимодействия с кредитной системой и бюджетом.
* Платежи в бюджет в планируемом периоде составят 13069,1 тыс. руб.
* Как отмечалось ранее, что в структуре источников основным выступает прибыль от реализации продукции. Поэтому от того насколько успешно сработает предприятие в планируемом периоде будет зависеть реализация многих программ: в сфере капитального строительства и НИОКР, социальных программ. Другими словами существует очень сильная зависимость от одного источника финансирования. Было бы логичней для некоторых программ (например для капитального строительства) привлекать больше заемных средств (кредит в банке), так как от чрезмерного использования собственных средств снижается эффективность деятельности предприятия.

1. **Рекомендации по совершенствованию управления в сфере финансового планирования на предприятии**

При работе над финансовым разделом полезными могут стать следующие соображения.

Во-первых, следует подчеркнуть важность и достоверность представляемых данных. Качество исследований непосредственно отражается на точности проектировок. Рецензент, вероятно, проведет свое собственное исследование для оценки достоверности расчетов. Поэтому, если приводимые в финансовом разделе данные отклоняются от соответствующих общих показателей, как, например, средних по отрасли, то следует дать вразумительное объяснение этому.

Во-вторых, в силу того, что всякий финансовый анализ будущего неизбежно характеризуется той или иной степенью неопределенности, имеет смысл рассмотреть несколько сценариев, даже если не все они будут представлены. Финансовый план может включать в себя несколько вариантов проектировок.

В-третьих, важно периодически возвращаться к своим проектировкам и, в случае необходимости, пересматривать их.

На предприятии необходимо проводить планирование использования как основного, так и оборотного капитала. Важным фактором планирования использования оборотного капитала является планирование времени поступления дохода и расхода. Наличие оборотного капитала предприятия должно покрывать расходы со времени начала производства до оплаты продукта потребителем.

По мере развития предприятия станки изнашиваются, изменяется технология, требуются новые здания, оборудование, компьютеры. Часто сроки приобретения основного капитала достаточно велики.

Это означает, что важно включить финансовое планирование в процесс стратегического планирования предприятия. Если предприятие хочет завоевать новые рынки и расширить производство продукта, оно должно позаботиться о потребности в капитале в процессе формирования долгосрочных планов по маркетингу и основных исследований по производственным методам.

Должна быть составлена смета прямых затрат на материал, чтобы определить, как много материала потребуется и сколько должно быть приобретено, исходя из потребностей производства. Количество материала, подлежащего закупке, зависит от предполагаемого его расхода и имеющихся запасов.

Чтобы снизить расходы по финансированию можно снизить финансирование статей, не влияющих на деятельность ПСБ. Это фонд потребления, резервный фонд и пр.

После обязательного установления руководством фирмы общей задачи плана начинается его структурная конкретизация во всех подразделениях, т.е. установление более конкретных видов работ, сроков исполнения, требующихся механизмов, материалов и др. Таким образом, план становится связующим и направляющим звеном всей работы предприятия.

Чем тщательнее разработаны все разделы плана, тем легче его выполнить, меньше требуется ресурсов, лучше качество работы. Много потерь средств и времени возникает из-за несбалансированности плана, наличия в нем просчетов, а также недисциплинированности участников его выполнения. По этим же причинам снижается и качество оказываемых услуг.

На практике количество частей (разделов) плана предприятия и их названия различаются в зависимости от размеров предприятий, их отраслевой принадлежности и сложившихся традиций, однако содержание плановой работы не изменяется.

С начала исполнения плана начинается расходование ресурсов, поэтому любые неточности в планировании неизбежно приведут к потере средств и времени на исправление выявившихся просчетов, а при недостатке у предприятия этих средств - к его банкротству.

Чтобы не допустить этого нежелательного явления необходимо тщательнее анализировать такие показатели как прибыль, прирост оборотных средств, амортизационные отчисления, себестоимость.

После разработки частей плана производится их взаимная корректировка до полной увязки и сбалансированности как по материально-финансовым ресурсам, так и по времени исполнения. Например, поставки предприятию сырья, материалов, комплектующих изделий непосредственно связываются с финансовым планом, а также со сроками и объемами изготовления и выпуска продукции; в свою очередь выпуск продукции связывается с наличием рабочей силы и производственными мощностями.

Известно много источников фондов предприятия, включая доход от продажи продукции, инвестиции ее собственников, а также займа. Задача, прежде всего, состоит в нахождении лучшего источника для каждой потребности и именно в то время, когда возникает такая потребность.

Очень популярным подходом при планировании является принцип "желаемого дохода". Он начинается с того, что руководство предприятия определяет, какой доход оно хочет получить, а затем определяет объем продаж, необходимый для покрытия всех расходов и обеспечения этого дохода.

Успех плана корпорации и финансового плана прямо зависит от структуры капитала компании. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям компании по увеличению ее активов. Она также прямо воздействует на норму прибыли, поскольку компоненты прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности компании. Если фирма имеет высокую долю долговых выплат, возможны затруднения с поиском дополнительных капиталов.

Структура капитала должна соответствовать виду деятельности и требованиям компании. Соотношение заемных средств и рискового капитала должно быть таким, чтобы обеспечить акционерам удовлетворительную отдачу от инвестиций. Гибкость в изменении структуры капитала может быть необходимым элементом успеха. Обычно легче договориться о краткосрочных займах, чем о средне- и долгосрочных. Краткосрочный капитал может обеспечить ожидаемые и неожидаемые колебания потока наличных, тогда как сред ний долгосрочный капитал требуется в основном для длительных проектов.

Подготовленный надлежащим образом финансовый план может быть использован для оценки результатов бизнеса после его фактического начала. В некоторых случаях план может послужить также базой для разработки детального рабочего бюджета компании. Финансовый план фактически становится руководящим документом, в котором детально расписано, как и когда будет расходоваться капитал, а также указываются цели, достижение которых необходимо для обеспечения успеха бизнеса.

От правильности определения движения финансовых потоков, сбалансированности доходов и расходов, соответствия движения финансовых потоков планам производства и реализации продукции в значительной степени зависит получение прибыли.

**Заключение.**

В ходе выполнения данной курсовой работы мы ознакомились с теоретическими основами финансового менеджмента, в частности рассмотрели тему, связанную с математическими основами данной дисциплины. Мы рассмотрели базовые понятия, различные виды процентных ставок, цели, задачи и области применения данного раздела.

Во второй главе данной работы мы составляли финансовый план предприятия. При составление плана, мы рассматривали вопросы не только финансового планирования, но и планирования основных средств (расчет амортизационных отчислений и расчет источников финансирования капитальных вложений), оборотных средств (расчет плановой потребности в оборотных средствах) и определение прибыли предприятия и рентабельности.

Результатом проделанной работы является построение финансового плана предприятия или баланса доходов и расходов, он представлен в п. 2.5. Из финансового плана видно, что основным источником дохода является прибыль от реализации продукции – 57845,48 тыс. руб., основным источником расходов – капитальный вложения (38000 тыс. руб.). Превышение доходов над расходами составило 13069,1 тыс. руб., нераспределенная прибыль при этом – 20481,41 тыс. руб. Платежи в бюджет в планируемом периоде составят 13069,10 тыс. руб.

**Список используемой литературы:**

1. Федосеев А.В., Карабанов Б.М., Добровольский Е.Ю., Боровков П.С. [Бизнес в шоколаде. Как делать долги, тратить деньги, ни за что не отвечать, отлично жить и иметь успешный бизнес](http://www.intalev.ru/chocolate/). — М.: [Питер](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D0%B8%D1%82%D0%B5%D1%80_%28%D0%B8%D0%B7%D0%B4%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE%29), 2010. — С. 480.
2. Добровольский Е.Ю., Карабанов Б.М., Боровков П.С., Глухов Е.В., Бреслав Е.П. [Бюджетирование: шаг за шагом](http://www.piter.com/book.phtml?978546900712). — М.: [Питер](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D0%B8%D1%82%D0%B5%D1%80_%28%D0%B8%D0%B7%D0%B4%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE%29), 2009. — С. 448.
3. [В.Савенок.](http://ru.wikipedia.org/w/index.php?title=%D0%A1%D0%B0%D0%B2%D0%B5%D0%BD%D0%BE%D0%BA_%D0%92%D0%BB%D0%B0%D0%B4%D0%B8%D0%BC%D0%B8%D1%80_%D0%A1%D1%82%D0%B5%D0%BF%D0%B0%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%B8%D1%87&action=edit&redlink=1) Личные финансы. Самоучитель. — [Питер](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%9F%D0%B8%D1%82%D0%B5%D1%80_%28%D0%B8%D0%B7%D0%B4%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%BB%D1%8C%D1%81%D1%82%D0%B2%D0%BE%29), 2008. — С. 432.
4. Стоянова Е.С., Финансы маркетинга. – М.: Перспектива, 2004,91с.
5. Финансовый менеджмент., / Авт. колл. под руководством Стояновой Е.С. – М.: Перспектива, 2004, 268с.
6. Верколаб А.А. Совершенствование финансового планирования на промышленном предприятии. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Москва, 2005 год.
7. http://www.finam.ru/dictionary/

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Доходы  Расходы | Прибыль от реализации продукции | Доходы от внер. операций | Доходы от ценных бумаг | Поступлений по договорам на НИОКР | Поступлений от родителей на содержание детей в ДДУ | Плановые накопления по смете на СМР | Аморт. отчис. на кап. вложения | Прирост уст. пассивов | Баланс |
| Кап. строит. производст. назначения | 3150,2 |  |  |  |  | 3120 | 13729,8 |  | 20000 |
| Кап. строит. непроизвод. назначения | 18000 |  |  |  |  |  |  |  | 18000 |
| Прирост норматива оборот. ср-в. | 2044,77 | 700 | 500 |  |  |  |  | 480 | 3724,77 |
| Расходы на НИОКР | 900 |  |  | 1400 |  |  |  |  | 2300 |
| Расходы на содержание детей в ДДУ | 200 |  |  |  | 200 |  |  |  | 400 |
| Баланс | 24294,97 | 700 | 500 | 1400 | 200 | 3120 | 13729,8 | 480 | 44424,77  44424,77 |

**Приложение 1 – Шахматная ведомость.**

1. [www.glossary.ru](http://www.glossary.ru/) [↑](#footnote-ref-1)
2. Самосудов М.В. Корпоративное управление: Теория корпоративного взаимодействия. Учебный модуль. / М.В. Самосудов. ГОУВПО Всероссийская академия внешней торговли Минэкономразвития России. – М.: ВАВТ, 2006. – 331 с. – (Модульная серия «Экономист-международник»).

   [↑](#footnote-ref-2)