**Управление финансовой деятельностью ЗАО «Волгострой»**

**Содержание**

Введение

Глава I Концептуальные основы управления финансовой деятельностью ЗАО «Волгострой».

1.1 Понятие финансовой деятельности ЗАО «Волгострой».

1.2 Методологические основы построения системы обеспечения управления финансами ЗАО «Волгострой».

1.3.Государственное регулирование финансовой деятельности ЗАО «Волгострой»

Глава II Экономическая характеристика объекта исследования и анализ системы управления финансовой деятельностью ЗАО «Волгострой».

2.1 Организационно-правовая форма ЗАО «Волгострой».

2.2 Структура управления ЗАО «Волгострой».

2.3 Маркетинговая деятельность и система снабжения ЗАО «Волгострой»

2.4 Бухгалтерский учет и налогообложение ЗАО «Волгострой».

2.5 Характеристика основных показателей развития ЗАО «Волгострой».

2.6 Анализ управления активами

2.7 Анализ управления капиталом

2.8 Анализ управления инвестициями

2.9 Анализ управления денежными потоками

2.10 Анализ управления финансовыми рисками Финансово-экономические риски.

Глава III Основные направления совершенствования управления финансовой деятельностью ЗАО «Волгострой»

3.1. Пути улучшения управлением внеобороротными и оборотными активами.

3.2. Основные направления совершенствования управлением собственными и заемным капиталом.

3.3. Пути повышения эффективности управлением реальными финансовыми инвестициями.

3.4 Направления улучшения управления денежными потоками

3.5 Пути снижения финансовых рисков ЗАО «Волгострой»

3.6 Оценка экономической эффективности организации.

3.7 Бизнес-планЗАО «Волгострой»

Заключение

Приложения

Приложение 2

Приложение 3

Приложение 4

**Введение**

Переход к рыночной экономике требует от предприятия повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоление бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Наблюдается следующая тенденция: большинство предприятий находится в критическом положении – нет средств на развитие производства, разработку конкурентоспособных видов продукции, модернизацию и реконструкцию существующих мощностей; неритмичность поставок сырья и материалов, затоваривание складов готовой продукции, задержка зарплаты работникам предприятия. Причинами неплатежеспособности могут быть: недостаточный учет требований рынка и неудовлетворительное финансовое руководство предприятием, неполный и недостоверный финансовый анализ деятельности, когда неверно учитываются риски, происходит избыточное отягощение обязательствами. Своевременное и полноценное выявление этих ошибок компании позволяет осуществлять комплекс учреждающих мер, предотвращающих возможное её банкротство. В связи с чем, цель управления финансовой деятельностью, проводимого на предприятии – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия и получение максимума прибыли.

Актуальность рассмотрения данной темы обусловлена тем, что в настоящий момент предприятия вынуждены уделять большое внимание проблемам, связанным с формированием и повышением эффективности использования своих финансовых ресурсов и активизировать поиск путей улучшения своего финансового состояния. Для того чтобы установить систему, в которой работает предприятие, необходимо решить задачу максимизации прибыли предприятия.

Объектом исследования дипломной работы выступает предприятие ЗАО “Волгострой”.

Предметом исследования являются вопросы управления финансовой деятельностью предприятия ЗАО “Волгострой”.

Цель работы: разработка предложений по совершенствованию финансовой деятельности организации

Задачи работы:

-рассмотреть теорию и практику основы управления финансовой деятельностью;

-дать критический анализ деятельности организации;

-разработать предложения по улучшению деятельности организации;

-разработать бизнес-план.

Информационной основой настоящей работы являются: отчетные данные организации ЗАО“Волгострой”. Налоговый, Трудовой, Гражданский, Бюджетный кодексы РФ, труды отечественных и зарубежных ученых, данные бухгалтерского учета за 2004-2005 г.г. на основании формы N1, отчета о прибыли и убытках ф.N2.

Методологической основой настоящей работы являются методы: экономического анализа, экономико-математического регулирования, табличного отображения данных, системного подхода, логического анализа.

На защиту выносится:

Концептуальные основы управления финансовой деятельности организации.. Совершенствование управления финансовой деятельности ЗАО “Волгострой” и предложения.

Вопросы управления финансовой деятельностью ЗАО«Волгострой»

**Предмет исследования**

**ЗАО«Волгострой**»

**Объект исследования**

Разработка предложений по совершенствованию управления финансовой деятельности ЗАО«Волгострой»

**Цель исследования**

* рассмотреть теорию и практику основы управления финансовой деятельностью;
* дать критический анализ деятельности организации;
* провести анализ состояния финансовой деятельности предприятия;
* разработать предложения снижения финансовых рисков ;
* дать оценку экономической эффективности предприятия

**Задачи исследования**

1. Метод экономического анализа
2. Метод экономико-математического моделирования
3. Метод табличного отображения данных
4. Метод системного подхода
5. Метод логического анализа
6. Метод статистических группировок

**Методы исследования**

* рассмотрена теория и практика основы управления финансовой деятельностью;
* дан критический анализ деятельности организации;
* проведен анализ состояния финансовой деятельности предприятия;
* разработаны предложения по улучшению финансовой деятельности;
* дана оценка финансовой эффективности предприятия

**Результаты исследования**

Рис.1 Методическая схема исследования дипломной работы.

**Глава I Концептуальные основы управления финансовой деятельностью организации**

* 1. **Понятие финансовой деятельности организации**

Финансовое управление на предприятии может быть эффективным только в том случае, если субъекты управления будут иметь четкое представление о средствах и обязательствах предприятия, выручке и затратах, прибылях и налогах, фондах и ресурсах. Финансовая информация, отражающая деятельность предприятия, представляет собой систему показателей о движении денежных средств. Такая система пользуется как внешними, так и внутренними данными в процессе финансового анализа, планирования и принятия решений. Финансовые отчеты содержат только ту информацию, которая выражена в денежном измерении. Соизмеримость показателей обеспечивается благодаря общей стоимостной единице — деньгам, позволяющим суммировать и комбинировать получаемые сведения, воссоздавать и анализировать события, которые отражают финансовые показатели.

Однако не все характеристики хозяйственной деятельности могут быть выражены в денежных единицах. Это относится к ассортименту продукции, эффективности использования основных фондов, кадровому потенциалу, маркетинговым исследованиям и т.п. Возникающее несоответствие нивелируется способностью управленческого учета отражать не только стоимостные, но и натуральные показатели. Периодичность представления сведений в этом случае подчинена только необходимости принятия оперативных управленческих решений, а содержательная часть представляет коммерческую тайну и предназначена для внутреннего пользования. Умение читать, понимать и истолковывать финансовую отчетность и сопутствующую информацию позволяет реконструировать происшедшие хозяйственные операции и на этом основании готовить прогнозы и варианты будущих финансовых решений. Таким образом, финансовый анализ выступает одним из важнейших конструктивных элементов финансового менеджмента, а его результаты являются основанием для принятия обоснованного финансового решения.

Внутренние источники информации в качестве основы имеют бухгалтерскую отчетность — такую информационную модель предприятия, которая благодаря своей унифицированности и общим стандартам годится для оценки имущественного и финансового положения предприятия. Однако частота получения такой информации невысока и связана с подготовкой квартальной или годовой отчетности. Финансовое состояние в этом случае оценивается по показателям, характеризующим основные результаты хозяйствования, изменение активов, состав и структуру капитала. Оценкой финансовой результативности является прибыль, полученная от операционной деятельности, внереализационных действий, реализации имущества и т.п. Общий итог — полученная предприятием прибыль или убыток за отчетный период.

Состав и структуру активов характеризуют показатели, отражающие состояние внеоборотных активов, производственных запасов и незавершенного производства, готовой продукции, средств в расчетах и денежных средств. Долгосрочные пассивы, собственные и приравненные к ним средства, другие показатели источников и обязательств предприятия дают представление о динамике капитала. Сложность использования информации в финансовом управлении объясняется обязательностью ежеквартального представления баланса предприятия, отчета о финансовых результатах и других форм.

Финансовая информация о деятельности предприятия содержится не только в отчетных формах, разрабатываемых с установленной периодичностью. Она есть и в оперативных сведениях о состоянии банковских счетов, плановых и фактических данных об объемах производства, отгрузки и продаж, ежедневных изменениях дебиторской и кредиторской задолженности, размеров производимых закупок сырья, материалов и других материальных ценностей, динамике производственных запасов и т.п.

Потребители финансовой информации о деятельности предприятия могут прибегать к различным источникам ее получения, причем полнота сведений будет определяться спецификой функций каждого из них по отношению к хозяйствующему субъекту. Для финансового менеджера информация должна быть доступной и полной. Для контрагента (предприятия-поставщика) главным является информацияо платежеспособности.

Кредиторов прежде всего интересуют кредитоспособность заемщика, перспективы возврата предоставленных средств. Инвесторы заинтересованы в информации, характеризующей предприятие как объект надежного размещения средств, способный реализовать инвестиционную программу. Для собственников прежде всего интересна оценка рентабельности, прибыльности, а также уровень риска утраты капитала. Способность предприятия к устойчивому развитию, получению большей прибыли в будущем объединяет всех потенциальных пользователей информации о его финансовом состоянии.

* 1. **Методологические основы построения системы обеспечения управления финансами организации**

Для того чтобы предприятию дать оценку своей управленческой деятельности необходимо проводить финансовый анализ деятельности предприятия.

Основная цель финансового анализа – получение наибольшего числа наиболее информативных параметров, дающих подробное представление финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре пассивов и активов, расчеты с дебиторами и кредиторами.

Методы чтения финансовых отчетов : горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, факторный анализ.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

Для выделения влияния факторов используются следующие методы: корреляционно-регрессивный, интегральный, абсолютных разниц, цепных подстановок.

Одним из универсальных приемов факторного анализа, является метод цепных подстановок. Подстановкой называется замена базисного значения фактора фактическим значением. Сущность приема цепных подстановок заключается в последовательной замене базисных значений показателей факторов их фактическими значениями.

Информационной базой для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия служит бухгалтерская отчетность. Это система показателей, характеризующая результаты за истекший период. В отчетность включены все виды текущего учета: бухгалтерский , статистический, оперативно-технический.

Цель анализа бухгалтерской отчетности – характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субьекта, результатов его деятельности за истекшие отчетные периоды.

Бухгалтерская отчетность предприятия служит основным источником информации о его деятельности. Полный всесторонний анализ отчетности нужен прежде всего собственникам и администрации предприятия для принятия решений об оценке своей деятельности.

Определенные требования, предьявляемые к составлению бухгалтерской отчетности заключаются в следующем:

правильность отнесения доходов и расходов к отчетному периоду в соответствии с планом счетов бухгалтерского учета и отчетности в РФ;

соблюдение в течение отчетного года принятой учетной политики. Полнота отражения в учете за отчетный период всех хозяйственных операций осуществляемых в этом году.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала предприятия, его достаточность для текущей и хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения. На основе изучения баланса внешние пользователи могут принимать целесообразные обработанные решения о ведении дел с данным предприятием.

Наиболее информативной формой для анализа и оценки деятельности предприятия служит форма №1 бухгалтерского баланса .Баланс отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату.

Актива баланса включает в себя три раздела:

- «Внеоборотные активы» (здания, сооружения, машины, незавершенное строительство, земельные участки, долгосрочные финансовые вложения, нематериальные активы и прочие внеоборотные активы);

- «Оборотные активы» отражают величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.д.Наличие у предприятия свободных денежных средств, краткосрочных финансовых вложений;

- Отражаются непокрытые убытки прошлых лет и отчетного года.

В активе баланса показано имущество, которое до конца своего существования сохраняет первоначальную форму, подвижность (ликвидность) этого имущества самая низкая. Во втором разделе баланса отражены элементы имущества которые в течение отчетного периода многократно меняют свою форму,т. е. подвижность этих элементов актива выше, чем элементов 1 раздела. Ликвидность денежных средств равна единице, они абсолютно ликвидны.

В пассиве дана группировка статей по юридическому признаку. Статьи пассива баланса группируется по степени срочности погашения обязательств в порядке ее возрастания. Уставный капитал занимает основную часть баланса как наиболее постоянная часть баланса, а затем все остальные статьи.

Вся группировка обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы подразделяется по субьектам : перед собственниками (собственный капитал) и перед третьими лицами (банки, кредиторы) .

Внешние обязательства предприятия это заемный капитал и долги подразделяются на долгосрочные и краткосрочные. Обязательства представляют собой юридические права инвесторов, кредиторов на имущество предприятия. Внешние обстоятельства с экономической точки зрения это источник формирования активов предприятия, а с юридической это долг предприятия перед третьими лицами.

Форма №2 содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. В этой форме представлены так же выручка нетто от реализации продукции, товаров, работ, затраты предприятия на производство реализованной продукции (работ, услуг), правленческие доходы, суммы налога на прибыль, нераспределена прибыль, коммерческие расходы. В этой форме отражаются величины балансовой прибыли или убытка и слагаемые этого показателя, т.е. прибыль (убыток) от реализации продукции; результат от прочей реализации (от реализации основных средств и нематериальных активов) ; доходы и расходы от прочих внереализационных операций (штрафы, убытки от долгов).

Форма №3 «Отчет о движении капитала» показывает структуру капитала предприятия в динамике. Здесь по каждому элементу отражаются данные об остатке на начало и остаток года, пополнении собственных средств и их расходовании.

Форма №4 «Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало и конец отчетного периода, а также поступление и расходование денежных средств финансовой деятельности предприятия.

Форма №5 Приложение к балансу. Обрабатывает такие данные как :

- движение заемных средств- это долгосрочные и краткосрочные кредиты с выделением ссуд, не погашенных в срок;

- дебиторская и кредиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная);

- движение средств финансирования инвестиций и финансовых вложений;

- финансовые вложения- это долгосрочные и краткосрочные паи и акции других организаций, облигации и другие ценные бумаги;

- нематериальные активы, основные средства, быстроизнашиваемые предметы;

- расшифровка отдельных прибылей и убытков;

-- справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах, такие как –арендованные основные средства, товары принятые на комиссию, износ жилищного фонда, износ обьектов внешнего благоустройства.

Данные формы №3 и №4 дополняют бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках

Данные формы №5 и №2 используются для оценки финансового состояния предприятия. Они позволяют раскрыть факторы определившие изменения устойчивости предприятия его ликвидности , а также помогают построить прогнозы на предстоящий период.

**1.3 Государственное регулирование финансовой деятельности ЗАО «Волгострой» организации**

Государственное регулирование финансовой деятельности и финансовой политики определяется состоянием финансовой среды в данной стране, которая характеризуется системой действующих в государстве правовых и экономических условий осуществления финансовой деятельности субъектами хозяйствования.

Финансовая деятельность организаций является объектом государственного регулирования, которое представляет собой систему нормативно – правового регламентирования финансовых отношений и условий проведения финансовых операций.

Основными принципами регулирования финансовой деятельности организаций выступают:

-формирование основных направлений регулирования финансовой деятельности, обеспечивающих реализацию государственной финансовой политики.

-создание нормативно – правовой базы, стимулирующей использование прогрессивных видов финансовых инструментов.

-обеспечение организациям достаточной самостоятельности для ведения эффективной финансовой деятельности.

-соблюдение пропорциональности финансовых интересов государства, организаций, домохозяйств.

-стимулирование интеграции финансовой деятельности организаций в международную систему финансовых правоотношений.

Государственное регулирование финансовой деятельности определяются следующими факторами:

1) условиями экономического развития страны;

2) степенью интегрированности страны в мировое хозяйство;

3) многообразием форм финансовых отношений;

4) уровнем развития финансового рынка и используемых финансовых инструментов.

В соответствии с данными факторами государство разрабатывает специальную финансовую политику, представляющую собой правовое регулирование различных аспектов финансовой деятельности субъектов хозяйствования, направленное на решение определённых тактических и стратегических задач государства.

Основные цели государственного регулирования финансовой деятельности:

- обеспечение реализации финансовой политики государства.

- поддержание равенства в осуществлении финансовой деятельности предприятий различных организационно – правовых форм.

- предоставление единства условий формирования организациями финансовых ресурсов ха счёт внутренних и внешних источников.

- стимулирование организаций к выбору наиболее эффективных направлений использования финансовых ресурсов, способствующих достижению стратегических задач государства.

Процесс государственного регулирования финансовой деятельности организаций осуществляется в следующей последовательности:

1 Создание нормативно- правовой базы, регламентирующей нормы и виды финансовой деятельности.

2. Унификация параметров используемых организациями финансовых инструментов и правил ведения операций с ними.

3. Формирование системы стандартов создания и функционирования финансовых институтов.

4. Создание системы санкций за нарушение организациями правовых норм осуществления финансовой деятельности.

Основные направления государственного регулирования финансовой деятельности организаций:

1.Регулирование финансовых аспектов создания организаций.

2. Регулирование системы учёта и отчётности организаций.

3 Налоговое регулирование.

4. Регулирование порядка и форм амортизации материальных и не материальных аспектов.

5. Регулирование кредитных отношений.

6. Регулирование системы расчётов и денежного обращения.

7. Валютное регулирование.

8, Регулирование инвестиционной деятельности.

9. Регулирование страховых операций.

10. Регулирование процедур банкротства и ликвидации организаций.

Сложность и многогранность финансовой деятельности предприятий в условиях перехода к рыночной экономике определяют необходимость государственного ее регулирования. Как свидетельствует мировой опыт, такое многоаспектное государственное регулирование осуществляется во всех странах с развитой рыночной экономикой, не вступая при этом в противоречие с широкой самостоятельностью предприятий в выборе направлений, форм и методов осуществления своей финансовой деятельности.

Государственная финансовая политика представляет собой целенаправленное правовое регулирование отдельных аспектов финансовой деятельности субъектов хозяйствования со стороны государства в соответствии со стратегией конкретными условиями его экономического развития.

Государственное регулирование финансовой деятельности предприятий представляет собой процесс нормативно-правового регламентирования условий формирования их внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовых операций.

Осуществляемое в соответствии с государственной финансовой политикой централизованное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности предприятия во многом определяет направленность преимущественных форм этой деятельности, характер осуществляемых ими финансовых операций, выбор соответствующих видов финансовых инструментов, правовую защищенность партнеров по финансовым сделкам, а в конечном счете — уровень эффективности и риска этой деятельности в целом.

Чрезмерно жесткое государственное регулирование финансовой деятельности предприятий существенно снижает уровень их самостоятельности в сфере принимаемых финансовых решений, отрицательно сказывается на доходности многих финансовых операций, хотя и позволяет снизить общий уровень их риска. В то же время недостаточное государственное регулирование финансовой деятельности предприятий не позволяет четко синхронизировать ее со стратегическими целями и задачами экономического развития страны, многократно увеличивает число арбитражных споров между участниками финансовых сделок в силу неадекватного толкования ими различных условий их осуществления, приводит к существенному росту уровня совокупного финансового риска в деятельности субъектов хозяйствования.

Направления, формы и методы государственного регулирования финансовой деятельности предприятий носят целенаправленный характер на каждом этапе экономического развития страны. На современном этапе это регулирование подчинено следующим основным целям:

- обеспечение единства условий и возможностей формирования всеми предприятиями необходимых финансовых ресурсов за счет внутренних источников при эффективной их хозяйственной деятельности;

- обеспечение направленности форм и методов государственного регулирования финансовой деятельности предприятий на реализацию разработанной государственной финансовой политики в целом;

- обеспечение единства основных условий осуществления финансовой деятельности предприятиям различных форм собственности, отраслевой принадлежности и организационно-правовых форм функционирования;

- обеспечение свободного и открытого доступа всех предприятий к внешним источникам формирования финансовых ресурсов;

- упорядочение форм и условий внешних и внутренних финансовых отношений с целью их согласованности с соответствующими формами, используемыми в сфере государственных финансов и финансов домашних хозяйств;

- регламентация отдельных направлений финансовой деятельности и форм использования финансовых ресурсов предприятий в соответствии с осуществляемой государственной экономической и социальной политикой;

- гарантированность защиты предприятий в процессе осуществления ими финансовой деятельности от противоправных действий со стороны недобросовестных партнеров и прямого мошенничества отдельных лиц.

Исходя из сформулированных целей государственное регулирование финансовой деятельности предприятий осуществляется на современном этапе на основе следующих принципов:

- соблюдение необходимой пропорциональности в обеспечении финансовых интересов государства, предприятий и отдельных граждан при осуществлении регулирования финансовой деятельности отдельных субъектов хозяйствования;

- формирование системы основных направлений регулирования финансовой деятельности предприятий, обеспечивающих реализацию государственной финансовой политики и эффективное решение задач по реформированию экономики;

- обеспечение перспективности нормативно-правовых актов, направленных на регулирование финансовой деятельности предприятий, с позиций соответствующей регламентации ими порядка использования наиболее эффективных форм и методов осуществления этой деятельности, наиболее перспективных и прогрессивных видов финансовых инструментов и т.п.;

- обеспечение достаточной самостоятельности предприятий в выборе основных направлений, форм и методов ведения финансовой деятельности в условиях ее государственного регулирования.

С учетом рассмотренных целей и принципов государственного регулирования финансовой деятельности предприятий строится процесс этого регулирования различными государственными органами, обеспечивается должная координация и взаимосвязь отдельных нормативно-правовых актов в этой сфере, принимаемых на различных уровнях государственного управления.

Процесс государственного регулирования финансовой деятельности предприятий включает:

- соблюдение необходимой пропорциональности в обеспечении финансовых интересов государства, предприятий и отдельных граждан при осуществлении регулирования финансовой деятельности отдельных субъектов хозяйствования;

- создание необходимой нормативной базы, регулирующей основные формы и виды финансовой деятельности предприятий на современном этапе развития рыночных отношений и адекватной уровню развития экономики страны;

- создание действенной системы финансовых и иных санкций за нарушение предприятиями установленных правовых норм осуществления финансовой деятельности;

- формирование определенной системы требований к созданию и деятельности финансовых институтов, обслуживающих финансовую деятельность предприятий, и лицензированию различных видов этих институтов;

- формирование действенной системы экономических стимулов к использованию в практике финансовой деятельности предприятий наиболее эффективных с позиций общеэкономического развития страны направлений и форм этой деятельности, прогрессивных видов финансовых инструментов;

- регламентирование систем и форм контроля за соблюдением предприятиями установленных государственными органами правовых норм осуществления финансовой деятельности.

На современном этапе основные направления государственного нормативно-правового регулирования финансовой деятельности предприятий включают:

1. Регулирование финансовых аспектов создания предприятиями различных организационно-правовых форм. Так действующее законодательство регламентирует минимальный размер уставного фонда предприятий, создаваемы в формах общества с ограниченной ответственностью 1 акционерного общества. По корпоративным предприятиям, создаваемым в форме открытого акционерного общества, регламентируется также порядок проведения; эмиссии акций, объем приобретения пакета акций учредителями, минимальный объем приобретения акций всеми акционерами в период предусмотренного срока открытой подписки и некоторые другие финансовые аспекты их учреждения.

2. Регулирование порядка формирования информационной базы управления финансовой деятельностью предприятия. Это регулирование определяет порядок организации и методов осуществления финансового (бухгалтерского и налогового) учета; содержание Плана счетов и порядка его применения; содержание бухгалтерского отчетного баланса и стандарты финансовой отчетности предприятия; рекомендации по организации и ведению учета отдельных видов активов, финансовых обязательств и других финансовых операций. Перечисленные формы регулирования в основном отражают существующий опыт организации финансового учета в странах с развитой рыночной экономикой, учитывая при этом национальные традиции его ведения. Формируемая в процессе финансового учета и отчетности информационная база позволяет получить достаточно полную и достоверную информацию о финансовой деятельности и финансовом состоянии предприятия как для внутренних, так и для внешних пользователей (руководителей и финансовых менеджеров предприятия, акционеров и других собственников, потенциальных инвесторов, кредиторов, контролирующих органов и др.).

1. Регулирование финансовых аспектов создания предприятиями различных организационно-правовых форм.

2. Налоговое регулирование. Оно, безусловно, составляет основу государственного регулирования не только финансовой, но и всей хозяйственной деятельности предприятий в рыночной экономике. Общие принципы построения налоговой системы страны разрабатываются утверждаются в законодательном порядке. Система налогообложения дифференцируется по отдельным уровням, а также по источникам уплаты налогов (последняя дифференциация налогов особенно важна для управления финансовой деятельностью предприятия). Так, по источникам уплаты налоги, сборы и другие обязательные платежи делятся на три группы: 1) налоги и сборы, включаемые в цену продукции; 2) налоги, сборы и другие обязательные платежи, относимые на себестоимость продукции; 3) налоги и другие обязательные платежи, уплачиваемые за счет прибыли предприятия. Учитывая, что эта группа налоговых платежей играет определяющую роль в механизме финансового управления предприятием, рассмотрим ее более подробно.

В группе налоговых платежей, включаемых в цену продукции, главное место занимают: налог на добавленную стоимость. Он является частью вновь созданной предприятием стоимости продукции в процессе ее реализации покупателям. Базой его исчисления является объем реализации продукции предприятия (за отдельным изъятием предусмотренных сумм);  
 - акцизный сбор. Он является непрямым налогом на высокорентабельные и монопольные товары, который включается в состав их цены. Промышленные предприятия уплачивают этот налог при производстве подакцизных товаров, а торговые предприятия - при их импорте. Перечень товаров, на которые устанавливается акцизный сбор, и его ставки подлежат законодательному утверждению;

- таможенные пошлины. Товары, ввозимые на территорию страны и реализуемые в ней, подлежат обложению по единым таможенным тарифам, дифференцированным по видам товаров, группам стран и т.п. Эти ставки являются едиными для всех субъектов внешнеэкономической деятельности.

В группе налогов, сборов и других обязательных платежей, относимых на себестоимость продукции, основное место занимают следующие их виды: отчисления на обязательное социальное страхование; отчисления на обязательное пенсионное страхование; отчисления на обязательное медицинское страхование; отчисления для осуществления мероприятий по ликвидации последствий Чернобыльской катастрофы; отчисления в фонд содействия занятости населения.

Так как эти налоги и сборы в составе себестоимости входят в цену продукции, они также возмещаются предприятию в процессе ее реализации.

В группе налогов и других обязательных платежей, уплачиваемых за счет прибыли, главное место принадлежит налогу на прибыль. Ряд более мелких налоговых платежей не оказывают столь весомого влияния на разницу между балансовой и чистой прибылью предприятия.

Регулирование денежного обращения и форм расчетов. Так как денежный оборот каждого предприятия интегрирован с механизмом денежного обращения страны в целом, его регулирование осуществляется по многим параметрам. Предметом этого регулирования являются формы денежных расчетов по отдельным хозяйственным операциям (наличные или безналичные), порядок хранения свободного остатка денежных средств предприятия, лимитирование сумм наличных денег в его кассе, порядок оприходования поступивших денежных средств и т.п. За несоблюдение установленного правовыми нормами порядка ведения денежных и расчетных операций установлены меры не только финансовой, но даже административной и уголовной ответственности, которые на современном этапе значительно ужесточены в связи с низким уровнем платежной дисциплины в стране.

Регулирование порядка и форм амортизации основных средств и нематериальных активов. Так как амортизационные отчисления являются одним из важнейших внутренних источников формирования финансовых ресурсов предприятия, это регулирование существенным образом влияет на состав этих ресурсов и инвестиционные возможности субъектов хозяйствования. Основу такого регулирования составляют утвержденные формы амортизации различных видов внеоборотных активов и ее нормы. Амортизация основных средств разрешена в настоящее время в двух основных формах - прямолинейной и ускоренной (последняя может быть применена лишь по активной части основных средств - машинам и оборудованию, используемым в операционном процессе) с жестким регламентированием норм списания по каждой из них. Что касается нематериальных активов, то нормы их списания предприятия устанавливают самостоятельно в пределах до 10 лет.

Регулирование кредитных операций. В процессе кредитных отношений с партнерами предприятие может выступать как в роли кредитора (при предоставлении коммерческого или потребительского кредита покупателям своей продукции), так и в роли заемщика (при привлечении финансового или товарного кредита). Действующие нормативно-правовые акты регулируют общий порядок осуществления этих операций, формы и виды кредитов, порядок их обеспечения, ответственность сторон и т.п.

Регулирование денежного обращения и форм расчетов. Так как денежный оборот каждого предприятия интегрирован с механизмом денежного обращения страны в целом, его регулирование осуществляется по многим параметрам. Предметом этого регулирования являются формы денежных расчетов по отдельным хозяйственным операциям (наличные или безналичные), порядок хранения свободного остатка денежных средств предприятия, лимитирование сумм наличных денег в его кассе, порядок оприходования поступивших денежных средств и т.п. За несоблюдение установленного правовыми нормами порядка ведения денежных и расчетных операций установлены меры не только финансовой, но даже административной и уголовной ответственности, которые на современном этапе значительно ужесточены в связи с низким уровнем платежной дисциплины в стране.

Регулирование порядка и форм санации предприятий. При диагностировании угрозы банкротства действующие правовые нормы предусматривают условия осуществления санации предприятия, как по его инициативе, так и по желанию сторонних хозяйствующих субъектов; основные формы осуществления этой санации; порядок оценки ее результатов и др.

Регулирование рынка ценных бумаг. Выступая эмитентом ценных бумаг (акций, облигаций и т.п.), а также их покупателем в процессе осуществления финансовых инвестиций предприятия являются активными участниками фондового рынка. Государственное регулирование рынка ценных бумаг определяет основные и производные их виды, правила их эмиссии и обращения, обязательные требования к операциям с ценными бумагами, расчетно-депозитарным операциям, порядку ведения реестра и т.п. В процессе этого регулирования соответствующие государственные органы осуществляют разработку основных направлений развития фондового рынка, утверждают стандарты эмитируемых предприятиями отдельных видов ценных бумаг и проспекты их эмиссии, предусматривают меры по защите интересов предприятий - инвесторов от противоправных действий со стороны эмитентов и финансовых посредников. Регулирование процедур банкротства и ликвидации предприятий. Законодательные и другие нормативные акты определяют понятие банкротства предприятия, порядок возбуждения ходатайства о признании предприятия банкротом и его рассмотрения арбитражным судом, условия объявления предприятия банкротом, а также финансовое обеспечение ликвидационных процедур при банкротстве. Регулирование операций страхования на финансовом рынке. Характер этого регулирования определяет систему основных требований, предъявляемых к страховщикам финансовых рисков предприятий, формы и условия обязательного страхования их активов (имущества), обязательные требования к осуществлению этих операций, формы ответственности страховщика и страхователя, порядок определения сумм ущерба в результате наступления страхового случая и т.п.

**Глава II Экономическая характеристика объекта исследования и анализ системы управления финансовой деятельностью**

**2.1 Организационно-правовая форма ЗАО «Волгострой»**

Закрытое акционерное общество «Волгострой», является коммерческой организацией, созданной путем внесения Участником имущества в уставный капитал для осуществления финансово - хозяйственной деятельности.

Единственным Акционером Закрытого акционерного общества, является Открытое акционерное общество «Мордовцемент». Закрытое акционерное общество образовано решением единственного Учредителя от 23 июня 2003 года.

Учредительными документами закрытого акционерного общества являются учредительный договор, подписанный его учредителями, и утвержденный ими устав.

На предприятии ЗАО «Волгострой» учредительным документом являете Устав, поскольку общество учреждалось одним лицом.

Уставный капитал общества составляется из стоимости вкладов его участников.

Уставный капитал определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов.

Уставный капитал акционерного общества должен быть на момент регистрации общества оплачен его участниками не менее чем наполовину. Оставшаяся неоплаченной часть уставного капитала общества подлежит оплате его участниками в течение первого года деятельности общества. При нарушении этой обязанности общества должно либо объявить об уменьшении своего уставного капитала и зарегистрировать его уменьшение в установленном порядке, либо прекратить свою деятельность путем ликвидации.

Для обеспечения деятельности закрытого акционерного общества образуется уставный капитал в размере 10000 (десять тысяч) рублей.

Уставный капитал закрытого акционерного общества образован акциями, которыми в размере 100% владеет его единственный учредитель ОАО «Мордовцемент»

Для проверки и подтверждения правильности годовой финансовой отчетности закрытое акционерное общество вправе ежегодно привлекать профессионального аудитора, не связанного имущественными интересами с обществом или его участниками. Аудиторская проверка годовой финансовой отчетности общества может быть также проведена по требованию любого из его участников.

Порядок проведения аудиторских проверок деятельности общества определяется законом и уставом общества.

Структура предприятия - это состав и соотношение его внутренних звеньев: подразделений, участков, отделов и других подразделений, составляющих единый хозяйственный объект.

**2.2 Структура управления**

Структура предприятия – взаимосвязь подразделений, выполняющих отдельные функции, для реализации одного проекта.

**ОАО «Мордовцемент»**

Коммерческий и маркетинговый отделы

Финансовый отдел

Служба безопасности

Складская служба

***Генеральный директор ЗАО «Волгострой»***

Транспортный цех

Секретарь

Коммерческий

директор

Финансовый директор

Бухгалтера

Начальник службы безопасности

Охранники

Старший кладовщик

Кладовщики

Начальник ремонтной мастерской

Водители

Грузчики

Рис.2. Линейно –функциональная структура управления ЗАО «Волгострой»

Генеральный директор – осуществляет общее рукаводство общества ЗАО «Волгострой», распоряжается имуществом и денежными средствами в пределах своей компетенции . Избирается советом директоров. Генеральный директор вправе единолично назначать руководителей подразделений ЗАО «Волгострой». Руководство головной ЗАО «Волгострой» осуществляет лишь контролирующую функцию. Контролирующим органом является финансовый отдел головного предприятия.

Главный инженер – обеспечивает необходимый уровень технической подготовки производства и его постоянный рост, повышение эффективности производства и производительности труда, сокращение издержек (материальных, финансовых и трудовых), рациональное использование производственных ресурсов, эффективность проектных решений, своевременую и качественную подготовку производства,своевременую подготовку технической документации.

Финансовый директор – осуществляет разработку финансового планирования, а так же выполняет функции главного бухгалтера.

Менеджеры – осуществляют продажу готовой продукции в различные регионы Российской Федерации и в страны ближнего и дальнего зарубежья.

Отдел снабжения – обеспечивает всем необходимым перечнем материалов для осуществления деятельности предприятия.

В состав ЗАО «Волгострой» входят обособленные подразделения: магазин строительных материалов, комплекс производства мебели).

В ЗАО «Волгострой» линейно-функциональная система управления. Работники отделов подчиняются своим непосредственным руководителям.

В подчинении коммерческого директора находится коммерческий и маркетинговый отделы. Коммерческий отдел занимается осуществлением реализации продукции. Маркетинговый отдел осуществляет продвижение товара на рынке, занимается поиском новых каналов сбыта. В собственности компании имеются транспортные средства, с помощью которых организуется доставка товара до потребителя.

Основной задачей обособленных подразделений является стабилизация потока прибыли в период спада основной деятельности в осенне-зимний периоды, за счет других направлений в деятельности ЗАО «Волгострой».

Вывод.

Отрицательным моментом этой структуры является большая емкость штата отдельных подразделений. Плюсом, то что подразделения четко разделены и подчиняются только руководителю подразделения.

**2.3 Маркетинговая деятельность и система снабжения**

Экономический смысл маркетинга заключается в достижении следующих результатов:

- создание конкурентоспособного товара,

- успешное продвижение товара,

- удовлетворение потребностей покупателей,

- прибыльность производства и реализации товаров.

Товарная политика занимает одно из ключевых мест в общей системе маркетинговой деятельности и предполагает меры по повышению конкурентоспособности выпускаемой фирмой продукции, прежде сего по улучшению ее качественных характеристик, соответствующих запросам конечных потребителей, созданию новых товаров, оптимизации их ассортимента, удлинению жизненного цикла.

Планируя сбытовую политику в системе комплекса маркетинга, фирма должна решить ряд важных вопросов по организации ЗАО «Волгострой» сети сбыта:

- определить стратегию сбытовой политики,

- определить число уровней каналов продвижения товара,

- выбрать систему руководства каналами сбыта,

- определить главенствующую роль фирмы,

- установить ширину канала товародвижения,

- сформулировать уровень интенсивности канала товародвижения,

- определить целесообразность использования простых и сложных каналов сбыта,

- определить оптимальную структуру комбинирования и сочетания разнообразных каналов сбыта, по всему ассортименту выпускаемой продукции.

Основную роль в продвижении товара на рынке играет объективность оценки положения ЗАО «Волгострой» среди конкурентов.

На Нижегородском рынке представлены пять основных компаний, занимающихся крупнооптовой реализацией цемента. Кроме ЗАО «Волгострой» это: ЗАО «Гефест», ЗАО «Автозаводстрой ПТК», ООО «Трикарт», ЗАО ТД «Волговяткомплект». Каждая из этих компании поставляет цемент непосредственно от заводов-производителей, все имеют достаточно развитые производственные базы со складами для хранения навального и фасованного цемента.



Рис.3 Доля продаж ЗАО «Волгострой» на рынке цемента

Основные заводы-поставщики в Нижегородский регион: ОАО «Мордовцемент», ОАО «Ульяновскцемент», ОАО «Евроцемент», ОАО «Вольскцемент», доля других производителей цемента в регионе не велика.

Факторы формирования сбытовой сети

При формировании сбытовой системы и сети каналов товародвижения фирме приходится учитывать множество факторов:

1. Особенности конечных потребителей – их количество, концентрация, величина средней разовой покупки, уровень доходов, закономерность поведения при покупке товаров, требуемые часы работы магазинов и др.
2. Возможности самой фирмы – ее финансовое положение, конкурентоспособность, основные направления рыночной стратегии, масштабы производства. В частности, небольшим фирмам с узким ассортиментом товаров и ограниченными финансовыми возможностями предпочтительнее работать через независимых торговых посредников, а крупным фирмам рекомендуется определенную часть сбытовых операций осуществлять через собственную сбытовую сеть.
3. Характеристика товара – вид, средняя цена, сезонность производства и спроса, требования к техническому обслуживанию и т.д.
4. Степень конкуренции и сбытовая политика конкурентов – их число, концентрация, сбытовая стратегия и тактика, взаимоотношения в системе сбыта.
5. Характеристика и особенности рынка – фактическая и потенциальная емкость, обычаи, торговая практика, плотность распределения покупателей, средний доход на душу населения.
6. Сравнительная стоимость различных сбытовых систем и структур каналов сбыта.

Эффективную организацию сбыта обеспечивает реклама. ЗАО «Волгострой» заключило несколько долгосрочных договоров в этой области с такими компаниями как:

- Видеожурнал «Стройка» на канале ННТВ,

- Нижегородские желтые страницы,

- Телекомпания СЕТИ НН.

Рекламная программа ЗАО «Волгострой» предусматривает ежегодное участие в выставках, в рамках деятельности Нижегородской Ярмарки. Участие в выставке помогло ЗАО «Волгострой» заключить несколько выгодных договоров на поставку. За последний год был расширен ассортимент предлагаемой продукции на рынке цемента, и с 2006 года была организована новая линия в направлении деятельности – организация сбыта сухих строительных смесей. Выпуск на нижегородский рынок качественно новой продукции позволил увеличить обороты ЗАО «Волгострой», что позволило увеличить объемы реализации в целом, а так же реализовать инвестиционный проект по постройке дополнительного склада цемента, треть средств для которого составила чистая прибыль предприятия.

Расчет порогового количества реализуемого товара

Таблица № 1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи затрат | 2004 г. | 2005 г. | Отклонения |
| Пороговое количество товара, т | 3 570 | 3 396 | -174 |
| Себестоимость единицы продукции, руб | 1 623 | 2 394 | 771 |
| Цена реализации единицы продукции, руб | 2 000 | 3 050 | 1 050 |
| Постоянные затраты, в т.ч.: | 622 000 | 1 091 000 | 469 000 |
| аренда оборудования, руб | 100 000 | 100 000 |  |
| аренда складских помещений, руб | 150 000 | 150 000 |  |
| аренда а/транспорта, руб | 80 000 | 80 000 |  |
| аренда офисного помещения, руб | 60 000 | 60 000 |  |
| амортизация оборудования, руб | 232 000 | 418 000 | 186 000 |
| Проценты по займам, руб |  | 283 000 |  |
| Относительно переменные затраты, руб в т.ч.: | 724 000 | 1 137 000 | 413 000 |
| электроэнергия, руб | 180 000 | 240 000 | 60 000 |
| ГСМ, руб | 462 000 | 736 000 | 274 000 |
| информационные услуги, руб | 82 000 | 161 000 | 79 000 |

Запас финансовой прочности на 2005 год составил:

ВКо = 3050 \* 3396 = 10 357 800 рублей

На 2004 од он составлял:

ВКо = 2000 \* 3570 = 7 140 000

Таким образом, предприятию необходимо было в 2005 реализовать продукции на 10 357 800 р, для того, что бы покрыть все расходы. Предприятие реализовало товаров на 412 710 000 рублей, тем самым получив доход от реализации в размере 86 500 000 рублей. ()

Ф2004 = 189 879 000 - 7 140 000 = 182 739 000 рублей или 91 000 т.

Ф2005 = 412 710 000 – 10 357 800 = 402 352 200 рублей или 132 000 т.



Рис. 4. График соотношения объема реализации и затрат ЗАО «Волгострой»

За 2005 год минимально необходимый объем реализации стал ниже. Это связано большей частью с тем, что, не смотря на повышение цены приобретения, а так же увеличения расходов по некоторым статьям (это связано с повышением тарифов и цен на энергоемкие ресурсы), затраты на аренду не повысились. При повышении цен на цемент организация несет риск реального снижения продаж товара, но в сравнении с предыдущим периодом, для покрытия расходов предприятию требуется меньшее количество реализованного товара.

**2.4 Бухгалтерский учет и налогообложение ЗАО «Волгострой»**

Под учетной политикой предприятия понимают принятую им совокупность способов ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности.

Бухгалтерский учет – система учета ресурсов и результатов финансовой и хозяйственной деятельности предприятий, проводимая по принятым правилам с использованием установленных форм документов.

Основными нормативными документами, регулирующими вопросы учетной политики ЗАО «ВОЛГОСТРОЙ», являются:

Федеральный закон от 21.11.1996 N 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изменениями и дополнениями от 23.07.1998 N 123-ФЗ);

Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика ЗАО «Волгострой»» ПБУ 1/98, утвержденное Приказом Минфина России от 09.12.1998 N 60н;

Приказ Минфина России от 28.06.2000 N 60н «О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности ЗАО «Волгострой»»;

Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное Приказом Минфина России от 29.07.1998 N 34н

Налоговый кодекс Российской Федерации (части первая и вторая).

1.2. В соответствии с Законом N 129-ФЗ ответственными являются:

за организацию бухгалтерского учета и соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций - руководитель ЗАО «Волгострой»;

за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности - главный бухгалтер ЗАО «Волгострой».

Налоговый учет ведется в целях формирования полной и достоверной информации о порядке учета для целей налогообложения хозяйственных операций, осуществленных организацией в течение отчетного (налогового) периода, а также обеспечения информацией внутренних и внешних пользователей для контроля за правильностью, полнотой и своевременностью начислений и уплаты в бюджет налогов.

Ответственность за организацию налогового учета, соблюдение законодательства несет генеральный директор ЗАО «Волгострой».

Настоящим приказом в своей деятельности должны руководствоваться все лица ЗАО «Волгострой», связанные с решением вопросов, относящихся к учетной политике:

- руководители и работники всех структурных подразделений, служб и отделов ЗАО «Волгострой», отвечающие за своевременное представление первичных документов и иной учетной информации в бухгалтерию;

- работники бухгалтерии, отвечающие за своевременное и качественное выполнение всех видов учетных работ и составление достоверной отчетности всех видов.

Иные распорядительные документы ЗАО «Волгострой» не должны противоречить настоящему приказу.

2.1 Бухгалтерский учет ведется по журнально - ордерной форме учета (с применением компьютерной техники и программы 1С: 7.7)

2.2. Бухгалтерский и налоговый учет в ЗАО «Волгострой» ведется в бухгалтерии - самостоятельном структурном подразделении.

2.3. Основанием для записей в регистрах бухгалтерского и налогового учета являются первичные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а также расчеты бухгалтерии.

2.4. Отчетным годом считается период с 1 января по 31 декабря.

2.5. В целях обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности проводится инвентаризация:

- материальных остатков на складе перед сдачей годового отчета (в IV квартале);

- кассы не реже одного раза в квартал, а также в случае передачи денежных средств другому материально - ответственному лицу;

- основных средств один раз в год по состоянию на 1 ноября.

Обязательная инвентаризация осуществляется в случаях, предусмотренных ст.12 Закона N 129-ФЗ. Внезапные инвентаризации кассы и материально - производственных запасов проводятся по решению руководителя ЗАО «Волгострой».

Выявленные при инвентаризации расхождения между фактическим наличием имущества и данными бухгалтерского учета отражаются на счетах бухгалтерского учета в следующем порядке:

- излишек имущества приходуется по цене возможной реализации, и соответствующая сумма зачисляется на счета финансовых результатов ЗАО «Волгострой» ;

- недостача имущества и его порча в пределах норм естественной убыли относятся на издержки производства или обращения, сверх норм - на виновных лиц. Если виновные лица не установлены или суд отказал во взыскании убытков с них, то убытки от недостачи имущества и его порчи списываются на финансовые результаты ЗАО «Волгострой».

2.7. Прибыль ЗАО «Волгострой» используется без предварительного распределения и учета на балансовом счете 99 «Прибыли и убытки».

2.8. Организация ведет учет имущества, обязательств и хозяйственных операций способом двойной записи в соответствии с рабочим планом счетов бухгалтерского учета, разработанным организацией на основании Приказа Минфина России от 31.10.2000 N 94н (приложение N 1 к учетной политике).

2.9. Организация использует типовые формы первичных документов, утвержденные Госкомстатом России и содержащиеся в альбомах унифицированных форм первичной учетной документации. Формы, не содержащиеся в названных альбомах, утверждаются генеральным директором отдельным приказом.

2.10 Право подписи финансово - хозяйственных документов: 1 подпись - генеральный директор.

На предприятии бухгалтерский учет организован в соответствии с учетной политикой предприятия. Налогообложение осуществляется по общей системе налогообложения, т.е. организация является плательщиком НДС , налога на прибыль, и иных налогов на общих основаниях. Декларация по НДС сдается ежемесячно, остальные налоги начисляются и уплачиваются по квартально.

Постановка на учет в налоговом органе в качестве налогоплательщика осуществляется, не зависимо от наличия обстоятельств, с которыми налоговое законодательство связывает возникновение обязанности по уплате того или иного налога.

При этом:

* организации и индивидуальные предприниматели обязаны подать заявления о постановке на учет (форма заявления устанавливается МНС России);
* прочие физические лица подлежат постановке на учет налоговым органом по месту жительства на основе информации, предоставляемой органами, осуществляющими регистрацию места жительства физических лиц, актов гражданского состояния, учет и регистрацию имущества и сделок с ним.

Для организаций одновременно с подачей заявления о постановке на учет необходимо представить в одном экземпляре копии заверенных в установленном порядке:

свидетельства о регистрации;

учредительных и иных документов, необходимых при государственной регистрации;

других документов, подтверждающих в соответствии с законодательством РФ создание организации.

Налоговые инспекции имеют право проводить проверки на всех предприятиях, в учреждениях.

Проверке подвергаются денежные документы, бухгалтерские книги, отчеты, планы, сметы, декларации и иные документы, связанные с исчислением и уплатой налогов и других обязательных платежей в бюджет.

Проверки должны проводиться непосредственно, на предприятии, без изъятия документов в присутствии должностных лиц. Основанием для проведения проверки является письменное поручение начальника налогового органа. Налогоплательщик должен быть заранее предупрежден о проведении плановой проверки (ревизии ), её программе и сроках.

Проведение внеплановых проверок( чрезвычайных ) возможно без заблаговременного предупреждения, но с соблюдением процедурных ограничений. Результаты документальной проверки расчетов по налогу должны оформляться справкой или актом.

Таблица № 2

Начисленные и уплаченные налоги по ЗАО «Волгострой» за 2004 -2005 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 тыс.руб. | % | 2005 тыс.руб. | % | Отклонения | |
| Относит. | Абсол. |
| Валовая прибыль в тыс. руб. | 29 930 |  | 62 747 |  | 209,65 | 32 817,00 |
| Налог на прибыль |  |  | 471 | 0,75 | 0,75 | 471,00 |
| Налог на имущество | 98 | 0,33 | 102 | 0,16 | -0,16 | 4,00 |
| Итого ЕСН | 302 | 1,01 | 358 | 0,57 | -0,44 | 56,00 |
| Сумма НДС | 1 876 | 6,27 | 2 674 | 4,26 | -2,01 | 798,00 |
| Сумма НДФЛ | 112 | 0,37 | 130 | 0,21 | -0,17 | 18,00 |
| Итог уплачиваемые налоги | 2 388 | 7,98 | 3 735 | 5,95 | -2,03 | 1 347,00 |

Вывод: из таблицы видно, что валовая прибыль за 2005г. увеличилась на 209.65 % по сравнению с 2004г. Однако величина уплаченных налогов уменьшилась на 2,03 % в т.ч.:

- налог на имущество на 0,16 %,

- ЕСН на 0,44 %,

- НДС на 2,01%,

- НДФЛ на 0,17 %.

Это связано с тем, что за 2005 г. ЗАО «Волгострой» значительно увеличились, однако из этого не последовало большого числа роста сотрудников, благодаря приобретению нового оборудования, которое помогло увеличить обороты за счет имеющихся трудовых ресурсов. Снижение доли НДС в выручке связано с затратами на строительство (основная часть налога была возмещена из бюджета в период строительства).

Однако увеличение производственных мощностей позволило рассчитаться с долгами. Доля налога на прибыль составила 0, 75%.

**2.5 Характеристика основных показателей развития организации**

Анализ финансовой деятельности ЗАО «Волгострой» проводится ежеквартально финансовой службой, отчеты предоставляются в головную организацию. Основными показателями являются объемы продаж, изменения в себестоимости продукции, доля прироста чистой нераспределенной прибыли ЗАО «Волгострой».

Таблица № 3

Характеристика основных показателей ЗАО «Волгострой» за 2004 – 2005 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год, т.р. | 2005 год, т.р. | Отклонения | Темп прироста, % |
| Выручка | 189 879 | 412 710 | 222 831 | 117 |
| Себестоимость | -159 949 | -349 963 | -190 014 | 119 |
| Валовая прибыль | 29 930 | 62 747 | 32 817 | 236 |
| Коммерческие расходы | -25 763 | -55 390 | -29 627 | 115 |
| Управленческие расходы | -3 837 | -1 531 | 2 306 | -60 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 330 | 5 826 | 5 496 | 1 665 |
| Прочие доходы и расходы: |  |  |  |  |
| Проценты к получению | 3 | 16 | 13 | 433 |
| Проценты к уплате | -1 106 | -2 927 | -1 821 | 165 |
| Прочие операционные доходы | 7 954 | 7 603 | -351 | -4 |
| Прочие операционные расходы | -7 809 | -8 014 | -205 | 3 |
| Внереализационные доходы | 211 | 53 | -158 | -75 |
| Внереализационные расходы | -587 | -702 | -115 | 20 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | -1 004 | 1 855 | 2 859 | -285 |
| Отложенные налоговые активы |  | -86 | -86 |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  | -37 | -37 |  |
| Текущий налог на прибыль |  | -471 | -471 |  |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | -1 004 | 1 261 | 2 265 | -226 |

Вывод

В отчетном 2005 г. Валовая прибыль предприятия выросла в 2 раза и составила 62 747рублей. 88% от прибыли составили коммерческие расходы, прибыль от продаж составила 5 826 рублей. В отчетном периоде ЗАО «Волгострой» увеличило заемные средства, тем самым увеличились расходы по кредитам в 1,65 раз. За отчетный период прибыль ЗАО «Волгострой» приобрела положительное значение, убыток прошлого периода была полностью погашена. Доля себестоимости снизилась на 0,56, за счет чего увеличилась доля чистой прибыли. Коммерческие расходы повысились на 2,20. Положительным моментом является то, что предприятие нашло возможности снижения управленческих расходов, что позволило повысить долю прибыли в выручке от продаж на 8,18 %.

Основу обеспечения управлением финансами составляет проведение анализа деятельности ЗАО «Волгострой» на всех этапах ее деятельности. Основным источником данных для проведения анализа является бухгалтерская отчетность. Финансовый анализ подразумевает изучение ряда коэффициентов, способствующих спрогнозировать безубыточность предприятия.

- Прогнозирование безубыточности.

При реализации (изготовлении) одного вида продукции, можно воспользоваться маржинальным подходом к нахождению порогового количества товара. Прибыль предприятия составляет выручка (В) за минусом переменных (Зпер) и постоянных (Зпост) затрат.

В – Зпер – Зпост = Прибыль

Выручка характеризуется объемом продаж (Цед\* К)

В = Цед\* К,

где

Цед - цена реализации за единицу продукции,

К – количество реализованного товара в отчетном периоде,

Переменные затраты – это прямые затраты на единицу продукции и зависят от количества проданной продукции

Зпер = Зпер/ед\*К

Построение уравнения безубыточности предполагает нахождение порогового количества товара:

Цед\* К0 - Зпер/ед \* К0 - Зпост = 0

где

Цед – цена реализации за единицу продукции,

К0 - минимально необходимое количество товара, для покрытия всех убытков,

Зпер/ед – себестоимость одной единицы товара,

Зпост - постоянные расходы.

Из этого уравнения можно найти пороговое количество реализованной продукции, необходимой для покрытия всех расходов.

К0 = 

ВКо = Цед \* К0

- Запас финансовой прочности позволяет определить риск потерпеть убытки.

Ф = Внетто - ВКо

- Коэффициент финансовой устойчивости

Кф.уст. = 

Этот показатель должен быть не менее 0,7 и при улучшении позиций ЗАО «Волгострой» расти.

Оценка ликвидности баланса

Таблица №6

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Показатели | Условное обозначение | На 2004 год, т.р. | На 2005 год, т.р. | Отклонения, т.р. |
| 1 | Денежные средства | А1 | 490 | 307 | -183 |
| 2 | Краткосрочные финансовые вложения | А2 | 16214 | 27231 | 11017 |
| 3 | Оборотные активы | А3 | 24577 | 14775 | -9802 |
| 4 | Краткосрочные кредиты и займы | П1 | 28212 | 36198 | 7986 |
| 5 | Кредиторская задолженность | П2 | 30000 | 13498 | -16502 |
| 6 | Коэффициент абсолютной ликвидности | Ка | 0,008 | 0,006 | -0,002 |
| 7 | Коэффициент быстрой ликвидности | Кб | 0,287 | 0,554 | 0,267 |
| 8 | Коэффициент текущей ликвидности | Кт | 0,709 | 0,851 | 0,142 |

Оценка структуры баланса

Таблица №7

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Показатели | На 2004 год | На 2005 год | Норма |
| 1 | Коэффициент текущей ликвидности | 0,9 | 0,9 | бол 2 |
| 2 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,1 | -0,1 | бол 0,1 |
| 3 | Коэффициент утраты платежеспособности |  | 0,9 | мен 1 |

Вывод.

Баланс ЗАО «Волгострой» на конец 2005 г. нельзя считать ликвидным. Недостаточность обеспеченности собственными средствами, а вернее их отсутствие, может привести к утрате платежеспособности. Но за текущий год предприятие повысило оборачиваемость актив, что позволило снизить затраты в этом направлении. Коэффициент быстрой ликвидности повысился на 0,267 и достиг значения 0,554. Коэффициент текущей ликвидности тоже увеличился и составил 0,851.

У ЗАО «Волгострой» при такой тенденции развития есть все шансы повысить свою ликвидность.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

А1  П1, А2  П2, А3  П3, А4  П4

При проведении анализа ликвидности баланса рассчитывают коэффициенты быстрой ликвидности, текущей ликвидности, абсолютной ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности (показывает частоту оборачиваемости средств предприятия):

>1

Коэффициент текущей ликвидности (показывает способность предприятия погашать кредиторскую задолженность):

>2

Коэффициент абсолютной ликвидности (показывает ликвидность активов предприятия):

>0,2

Оценка ликвидности ЗАО «Волгострой»

Таблица №8

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | | | Пассив | | | Платежный излишек или недостаток | |
| Показатели | 2004 | 2005 | Показатели | 2004 | 2005 | 2004 | 2005 |
| А1 | 490 | 307 | П1 | 28212 | 36198 | -27722 | -35891 |
| А2 | 16214 | 27231 | П2 | 30000 | 13498 | -13786 | 13733 |
| А3 | 24577 | 14775 | П3 | 0 | 37 | 24577 | 14738 |
| А4 | 3572 | 4009 | П4 | -1035 | 632 | 4607 | 3377 |
| Баланс | 46857 | 48327 | Баланс | 59181 | 52370 |  |  |

Вывод

Структура баланса ЗАО «Волгострой» по состоянию на 2004 г. выражалась следующим образом:

А1  П1, А2  П2, А3  П3, А4  П4, что соответствует абсолютно неликвидному балансу.

На 2005 год, наметились структурные сдвиги и положение начинает улучшаться. Структура баланса принимает следующий вид:

А1  П1, А2  П2, А3  П3, А4  П4

**2.6 Анализ управления активами**

Активы — это средства для формирования производственного потенциала, который предприятие использует и намеревается извлечь будущую экономическую выгоду, в нем содержащуюся, т.е. потенциал на определенную дату, который прямо или косвенно будет способствовать притоку денег или денежных эквивалентов. Этот потенциал может быть как производственным, так и в форме конвертируемости денег или денежных эквивалентов или обладать способностью снижать денежные расходы, когда более совершенный производственный процесс снижает производственные расходы.

В балансе отражаются внеоборотиые (долгосрочные) активы, приобретенные для продолжительного пользования в процессе производства на предприятии, и оборотные активы, — производственные запасы, дебиторская задолженность, ценные бумаги, денежные средства и др. Это все те активы, которые не предназначены для длительного и непрерывного пользования в производственном процессе. Оборотные активы по своему экономическому содержанию непрерывно возобновляют процесс производства путем полного переноса своей натуральной формы на изготовляемую продукцию или обеспечения необходимых денежных расчетов для производственного цикла.

Эффективное использование оборотных средств во многом зависит от правильного определения их потребности.

Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.

Таблица № 4

Горизонтальный анализ баланса

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год, т.р. | 2005 год, т.р. | Отклонения, т.р. | Темп прироста, +/-, % |
| Актив |  |  |  |  |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |  |
| Основные средства | 3572 | 4009 | 437 | 12,23 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |  |
| Запасы | 20124 | 8271 | -11853 | -58,90 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 4453 | 6504 | 2051 | 46,06 |
| Дебиторская задолженность | 16214 | 27231 | 11017 | 67,95 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 12324 | 4043 | -8 281 | -67 |
| Денежные средства | 490 | 307 | -183 | -37,35 |
| БАЛАНС | 57177 | 50365 | -6812 | -11,91 |

Вывод.

За отчетный период стоимость имущества предприятия в целом уменьшилась на 11,91%. Оборотные активы уменьшились на 13,52 % из-за снижения складских запасов на 58,90 % и денежных средств на 13,52%, при этом увеличилась дебиторская задолженность на 67,95%, а доля вложений снизилась на 67%.

Состояние источников формирования значительно улучшилась. В 2004 г. Они на 99,99% состояли их заемных средств, в 2005 г. финансовое состояние предприятия улучшилось и доля собственных средств составила 1%.



Рис. 3. Структура активов ЗАО «Волгострой» 2004 год.



Рис. 4. Структура активов ЗАО «Волгострой» 2005 год.

Вертикальный анализ баланса

Таблица № 5

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Данные на 2004 год в процентах к валюте баланса | Данные на 2005 год в процентах к валюте баланса | Отклонения, % |
| Актив |  |  |  |
| I. Внеоборотные активы |  |  |  |
| Основные средства | 6,25 | 7,96 | 1,71 |
| II. Оборотные активы |  |  |  |
| Внеоборотные активы |  |  |  |
| Запасы | 35,20 | 16,42 | -18,77 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 7,79 | 12,91 | 5,13 |
| Дебиторская задолженность | 28,36 | 54,07 | 25,71 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 21,55 | 8,03 | -13,53 |
| Денежные средства | 0,86 | 0,61 | -0,25 |
| БАЛАНС | 100,00 | 100,00 |  |

Вывод.

Данные структурного анализа показывают, что по состоянию на 2004 год, основным источником расчетов были кредиты и займы. Однако наиболее ликвидную часть составляли запасы, реализация которых позволила рассчитаться по займам и получить прибыль. На конец 2005 г. доля прибыли в имуществе ЗАО «Волгострой» составила 1,25 %. Доля заемных средств еще очень велика. Положительным моментом является то, что за текущий год удалось снизить дебиторскую задолженность на 13,53 %, что составило 8,03% всех активов предприятия, 92,04 % из которых оборотные средства.

Величина кредиторской задолженности составляет 72 %, но это обусловлено договорами с подрядными организациями, ведущими постройку новых объектов недвижимости на территории ЗАО «Волгострой».

**2.7 Анализ управления капиталом**

Капитал предприятия подразделяется на три составляющие:

- собственный капитал – оплаченный уставный капитал и нераспределенная прибыль оставшаяся в распоряжении предприятия;

- заемный капитал – займы и кредиты организации,

- резервный капитал – формируется за счет отчислений в фонды от нераспределенной прибыли.

***Источники формирования имущества предприятия***

- Уставный капитал

- Резервный капитал

- Добавочный капитал

- Фонды социальной сферы

- Целевое финансирование и поступления

Собственный капитал

Обязательства краткосрочного характера

Обязательства долгосрочного характера

Заемный капитал

Ссуды

Займы

Ссуды

Займы

Авансы и субсидии

Текущая кредиторская задолженность

Рис. Источники формирования имущества предприятия

Уставный капитал выступает основным и, как правило, единственным источником финансирования на момент создания ЗАО «Волгострой»; он характеризует долю собственников в активах предприятия. В балансе уставный капитал отражается в сумме, определенной учредительными документами. Увеличение уставного капитала допускается по решению собственников ЗАО «Волгострой» по итогам собрания за год с обязательным изменением учреди тельных документов. Уставный капитал ЗАО «Волгострой» определяет минимальный размер ее имущества, гарантирующего интересы ее кредиторов

Обыкновенные акции являются основным компонентом уставного капитала компании. С позиции потенциальных инвесторов они характеризуются следующими особенностями: (а) могут генерировать относительно больший доход, однако более рисковым по сравнению с другими вариантами инвестирования средств; (б) нет гарантированного дохода; (в) нет гарантии, что при продаже акций их владелец не понесет убытка; (г) при ликвидации компании право на получение части имущества реализуется в последнюю очередь.

Полученная ЗАО «Волгострой» по итогам года прибыль распределяется решением собрания участников общества на выплату дивидендов, формирование резервного и других фондов, покрытие убытков прошлых лет и др. Оставшийся нераспределенным остаток прибыли по существу представляет собой реинвестирование прибыли в активы предприятия; он отражается в балансе как источник собственных средств и остается неизменным до следующего собрания акционеров. Если доля ежегодно реинвестируемой прибыли стабильно высока в динамике, т. е. акционеров устраивает генерируемая предприятием доходность собственного капитала, то с течением лет этот источник может быть весьма значимым в структуре источников собственных средств.

Источником финансирования инвестиционной деятельности, а также обеспечения и расширения текущей деятельности, выступает прибыль предприятия.

Оценка финансовой устойчивости ЗАО «Волгострой»

Таблица №9

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Показатели | Условные обозначения | Данные на 2004 год,т.р. | Данные на 2005 год, т.р. | Отклонения, т.р. |
| 1 | Источники формирования собственных средств | III П | -1 035 | 632 | 1 667 |
| 2 | Внеоборотные активы | I А | 3 572 | 4 009 | 437 |
| 3 | Наличие собственных оборотных средств | СОС | -4 607 | -3 377 | 1 230 |
| 4 | Долгосрочные пассивы | IV П | 0 | 37 | 37 |
| 5 | Наличие собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов | СД | -4 607 | -3 340 | 1 267 |
| 6 | Краткосрочные заемные средства | КЗС | 58 212 | 49 696 | -8 516 |
| 7 | Заемные средства | Зс | 25 393 | 10 158 | -15 235 |
| 8 | Общая величина источников формирования запасов | ИО | -4 607 | -3 303 | 1 304 |
| 9 | Общая величина запасов | З | 20 124 | 8 271 | -11 853 |
| 10 | Излишек (недостаток) собственных оборотных средств | СОС | -24 731 | -11 648 | 13 083 |
| 11 | Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | СД | -24 731 | -11 611 | 13 120 |
| 12 | Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов | ОИ | -24 731 | -11 574 | 13 157 |
| 13 | Коэффициент маневренности | K1 | 1,775 | 2,187 | 0,412 |
| 14 | Коэффициент автономии | K2 | -0,081 | -0,067 | 0,014 |
| 15 | Коэффициент соотношения собственных и заемных средств | K3 | -5,512 | -3,008 | 2,504 |
| 16 | Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами | К4 | -0,229 | -0,408 | -0,179 |
| 17 | Коэффициент обеспеченности собственными средствами | К5 | -0,086 | -0,073 | 0,013 |
| 18 | Коэффициент привлечения долгосрочных заемных средств | К6 | 0,000 | 0,055 | 0,055 |
| 19 | Коэффициент финансовой устойчивости | К7 | -0,018 | 0,013 | 0,031 |

Коэффициент маневренности:

 > 0,5

- 0,5 нормативное значение,

Коэффициент автономии:

 > 0,5

- 0,5 - нормативное значение,

- ОС – основные средства,

- З – общая величина запасов предприятия.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств:

 < 1,

- 1 - нормативное значение.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами:

 >0,6,

- 0,6 – нормативное значение,

Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

 >0,1

- 0,1 – нормативное значение.

Коэффициент привлечения долгосрочных заемных средств:



Коэффициент финансовой устойчивости:



Вывод

Обеспеченность собственными средствами у предприятия недостаточна, но положение начинает улучшаться. Это произошло из-за привлечения достаточно большого объема инвестиций на строительство. Коэффициент маневренности очень высок, из-за достаточно объемной части ликвидных средств. Финансовая устойчивость повысилась за отчетный период. Этому способствовало привлечение заемных средств. ОАО «Мордовцемент», не смотря на то, что ЗАО «Волгострой» является практически его частью, работает только по предоплате. Для увеличения продаж, необходимо увеличение закупок товаров, для обеспечения оплаты был привлечен овердрафтный кредит, это позволило увеличить обороты предприятия.

**2.8 Анализ управления инвестициями**

Инвестиции[[1]](#footnote-1)\* - вложение капитала в денежной, материальной и нематериальной формах в объекты предпринимательской деятельности с целью получения текущего дохода или обеспечения его возрастания его стоимости в будущем периоде.

Использование заемного капитала для финансирования деятельности предприятия, как правило, выгодно экономически, поскольку плата за этот источник в среднем ниже, чем за акционерный капитал. В нормальных условиях заемный капитал является более дешевым источником по сравнению с собственным капиталом. Кроме того, привлечение этого источника позволяет собственникам существенно увеличить объем контролируемых финансовых ресурсов, т. е. расширить инвестиционные возможности предприятия. Основными видами заемного капитала являются облигационные займы и долгосрочные кредиты.

Банковский кредит предоставляют коммерческие банки и другие кредитные ЗАО «Волгострой», получившие в Центральном банке РФ лицензию на осуществление банковских операций.

В основном банки выдают краткосрочные кредиты (краткосрочность обычно трактуется как погашаемость в течение двенадцати месяцев с момента получения кредита); эти кредиты используются для финансирования текущих операций и поддержания ликвидности и платежеспособности предприятия. Долгосрочные кредиты в основном используются для финансирования затрат по капитальному строительству, реконструкции и другим капитальным вложениям, а потому они должны окупиться за счет будущей прибыли, ожидаемой к получению в результате проводимых мероприятий «капитального» характера. Именно поэтому получение долгосрочного кредита обычно сопровождается предоставлением банку экономических расчетов, подтверждающих способность заемщика расплатиться в дальнейшем за полученный кредит и погасить его в срок. Кроме того, кредитный договор может предусматривать целевое использование кредита.

ЗАО «Волгострой» на данный момент активно использует привлеченные средства, как краткосрочные так и долгосрочные. На текущий момент предприятие использует следующие займы:

- овердрафтный кредит, представляет собой возобновляемую кредитную линию со сроком действия генерального соглашения три месяца, используется на пополнение оборотных средств для срочных платежей, за поставленный товар;

- невозобновляемая кредитная линия сроком на 12 месяцев, на исполнение платежей на поставку оборудования и техники;

- долгосрочный инвестиционный кредит, сроком на три года под реализацию инвестиционного проекта – строительство цементного склада.

Для оценки рентабельности инвестирования проекта рассчитываются показатели финансового состояния предприятия.

Показатели финансового состояния

Таблица №10

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Расчетная формула |
| Показатели рентабельности |  |
| Рентабельность общих активов | (ЧП+П):ОА |
| Рентабельность постоянного капитала | (ЧП+П):ПК |
| Рентабельность акционерного капитала | ЧП:АК |
| Рентабельность продаж | ЧП:ВР |
| Затраты на рубль | СС:ВР |
| Оценка оборачиваемости |  |
| Оборачиваемость активов | ВР:ОА |
| Оборачиваемость постоянного капитала | ВР:ПК |
| Оборачиваемость акционерного капитала | ВР:АК |
| Оборачиваемость оборотного капитала | ВР:ОК |
| Оценка финансового положения |  |
| Коэффициент общей ликвидности | ТА:ТП |
| Коэффициент немедленной ликвидности | ЛА:ТП |
| Коэффициент общей платежеспособности | ЗС:ОА |

Расчет показателей финансового состояния ЗАО «Волгострой»

Таблица №11

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Условное обозначение | Показатели | 2004 г., тыс. руб. | 2005 г., тыс. руб. | Отклонения, тыс.руб. |
| ЧП | Чистая прибыль | -1004 | 1261 | 2265 |
| П | Проценты по кредиту | 3 | 16 | 13 |
| НП | Ставка налога на прибыль | 24 | 24 | 0 |
| ОА | Общие активы | 57177 | 50366 | -6811 |
| ПК | Постоянный капитал | 10 | 10 | 0 |
| АК | Акционерный капитал | 10 | 10 | 0 |
| СС | Себестоимость продукции | 159949 | 349963 | 190014 |
| ВР | Выручка от реализации | 189879 | 412710 | 222831 |
| ОК | Оборотный капитал | 53605 | 46357 | -7248 |
| ТА | текущие активы | 20125 | 8271 | -11854 |
| ЛА | Высоколиквидные активы | 490 | 307 | -183 |
| ЗС | Заемные средства | 30000 | 133535 | 103535 |

Показатели рентабельности ЗАО «Волгострой»

Таблица №12

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 г., тыс. руб. | 2005 г., тыс. руб. | Отклонения, тыс.руб. | Темп роста, % |
| Показатели рентабельности |  |  |  |  |
| Рентабельность общих активов | -0.02 | 0.03 | 0.04 | -144.82 |
| Рентабельность постоянного капитала | -0.02 | 0.03 | 0.04 | -144.82 |
| Рентабельность акционерного капитала | -100.40 | 126.10 | 226.50 | -125.60 |
| Рентабельность продаж | -0.01 | 0.00 | 0.01 | -57.78 |
| Затраты на рубль | 0.84 | 0.85 | 0.01 | 100.66 |
| Оценка оборачиваемости |  |  |  |  |
| Оборачиваемость активов | 3.32 | 8.19 | 4.87 | 246.75 |
| Оборачиваемость оборотного капитала | 3.54 | 8.90 | 5.36 | 251.34 |

Вывод

Показатели рентабельности на конец 2005 года ниже нормы. Но в сопоставлении с 2004 годом можно говорить о положительной динамике в развитие ЗАО «Волгострой». При расчете таких показателей как рентабельность, необходимо учитывать тот факт, что организация находится на рынке всего три года. Срок окупаемости по вложенным инвестициям не наступил, следовательно оценка рентабельности на данном этапе не может быть адекватной.

При оценке финансовой состоятельности инвестиционных проектов рассчитывают финансовые коэффициенты, характеризующие каждый плановый период, затем анализируют коэффициенты во времени и выявляют тенденции в их изменении.

Оценка экономической эффективности затрат, осуществляемых в ходе реализации проекта, занимает центральное место в выборе возможных вариантов вложения средств в операции с реальными активами. При разработке этого раздела целесообразно пользоваться соответствующими директивными указаниями.

Оцениваются эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.

Эффективность проекта в целом показывает его потенциальную привлекательность для возможных участников и источников финансирования. При этом оцениваются общественная эффективность, учитывающая социально-экономические последствия осуществления проекта для общества в целом, и коммерческая эффективность, учитывающая финансовые последствия непосредственно для участников проекта.

Эффективность участия в проекте определяется с целью проверки его реализуемости и заинтересованности в нем всех участников.

Расчет срока окупаемости инвестиционного проекта

Tок = 

Где

КВ – планируемые капитальные вложения,

ЧДД – чистый дисконтированный доход,

ЧДД определяется как разница между результатами и текущими затратами

ЧДД = (Результат – Затраты) \* kдиск

Где

Kдиск – коэффициент дисконтирования

Kдиск = 

Где

t – количество лет осуществления проекта,

En – норматив окупаемости, он приблизительно равен 0,15 – 0,16 %

При условии реализации эффективного проекта, индекс доходности (ИД) должен быть больше нормативного значения:

ИД = 

Нормативный период окупаемости проекта:

Tо == 7, 67 лет

Следовательно если у проекта срок окупаемости меньше нормативного, то это проект следует принять, потому как затраты действительно будут оправданы.

Произведем расчет доходности предлагаемого проекта строительства склада.

kдиск = 1/(15+0,16) = 0,07

Норма амортизации имущества = 3 313 000\*5% = 165 650

Среднегодовые затраты = 165 650 + 471 000 + 349 963 = 986 613 рублей

ЧДД = (362 880 000-986 613)\*0,07 = 25 332 537 рублей

tок =  = 1,54 года

Срок окупаемости проекта составит всего чуть более полутора лет, что гораздо менее нормативных семи, а срок службы оборудования 15 лет, следовательно проект можно считать прибыльным.

ИД =  = 0,65

65% доходности составит проект при среднестатистическом нормативе доходности 15-16%. Это очень высокий показатель. Конечно его фактическое значение из-за ряда неучтенных внешних факторов может оказаться гораздо ниже.

Принцип планирования ответственности и распределения рисков предусматривает возложение ответственности исполнения и рисков невыполнения отдельных этапов работ на конкретных представителей заказчика, подрядчика, поставщика и других участников в соответствии с функциональными обязанностями, зафиксированными в договорах.

Принцип обеспечения постоянного контроля выполнения календарного плана реализуется путем:

• сопоставления предусматриваемых календарным планом показателей с фактическими результатами работ;

• построения и оценки графиков выполнения работ;

• построения сетевых графиков, определения и построения критического пути.

Разработанный календарный план рассматривается и утверждается руководством предприятия, осуществляющего инвестиционный проект.

**2.9 Анализ управления денежными потоками**

Цель анализа денежных потоков – это, прежде всего, анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходным моментом является расчет денежных потоков, прежде всего от операционной деятельности (CFfO) Показатель изменения величины CFfO в динамике производится наряду с такими показателями как темпы роста выручки от реализации и прибыли.

Для того чтобы раскрыть реальное движение денежных средств ЗАО «Волгострой», оценить синхронность поступлений и платежей, а также увязать величину полученного финансового результата с состоянием денежных средств, выделим и проанализируем все направления поступления денежных средств, а также их расходования.

Представим на графике изменение денежных средств по наиболее важным для анализа статьям за период 2004-2005гг.

Можно сказать, что остатки на конец квартала денежных средств в кассе нестабильны и изменяются на протяжении рассматриваемого периода. Возможно, это обусловлено тем, что предприятия должны согласовывать с банком, в котором находится его расчетный счет, размер кассового лимита, то есть максимально возможные суммы денежных средств находящейся в кассе.

О динамике остатков средств на расчетном счете можно сказать, что она вполне соответствует профилю предприятия. Для денежных средств на прочих (специальных) счетах в банке характерна тенденция в сторону их уменьшения.

Анализ источников притока и оттока денежных средств

Таблица №13

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 г. | 2005 г. |
| Остаток денежных средств на начало года | 227 837 | 489 479 |
| Поступило денежных средств всего, в том числе: | 286 298 961 | 617 109 656 |
| выручка от реализации продукции | 188 021 051 | 367 852 545 |
| выручка от реализации основных средств |  | 11 500 |
| прочие поступления | 98 277 910 | 249 245 611 |
| Направлено денежных средств всего, в том числе | 286 037 319 | 617 470 492 |
| на оплату товаров | 172 582 733 | 385 853 057 |
| на оплату труда | 8 476 111 | 13 575 058 |
| отчисления на социальные нужды | 3 778 599 | 5 077 793 |
| на выдачу подотчетных сумм | 1 788 553 | 2 452 104 |
| на оплату машин и транспортных средств | 1 767 803 | 14 603 620 |
| на финансовые вложения | 15 198 720 | 15 998 100 |
| на расчеты с бюджетом | 42 811 189 | 98 652 983 |
| сдано в банк из кассы | 39 505 854 | 79 871 230 |
| прочие выплаты | 127 757 | 1 386 547 |
| Остаток денежных средств на конец периода | 489 479 | 128 643 |

Таким образом, по данным анализа можно сделать следующие выводы:

1. Доля поступлений от реализации продукции, оказания услуг составляла соответственно 66 % и 60 % 2004 - 2005гг. Это связано с тем, что в 2005 г. ЗАО «Волгострой» был открыт новый вид деятельности – предоставление складских помещений в субаренду.
2. Денежные средства направляются в основном на оплату товаров. Доля таких расходов составляет по годам 60% и 63% Если к этим расходам прибавить расходы на оплату труда (получится 63%, 65%), то выручки от реализации продукции вполне хватит, чтобы их произвести. Это говорит о нормальной работе организации.

Анализ рентабельности денежных средств по ЗАО «Волгострой» За 2004 г. - 2005 г.

Таблица № 14

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 1 кв  2004 | 2кв 2004 | 3кв 2004 | 4кв 2004 | 1кв 2005 | 2кв 2005 | 3кв 2005 | 4кв 2005 |
| Чистая прибыль | -1 874,00 | -174,00 | 172,00 | 872,00 | 141,00 | 286,00 | 485,00 | 349,00 |
| Денежные средства | 1 081,00 | 1 278,00 | 1 843,00 | 2 644,00 | 1 003,00 | 1 573,00 | 1 217,00 | 2 492,00 |
| Рентабельность денежных средств | -173,36 | -13,62 | 9,33 | 32,98 | 14,06 | 18,18 | 39,85 | 14,00 |

Из таблицы видно, что при реальном положительном денежном потоке, ЗАО «Волгострой» получило убыток. Это было связано с тем, что в первый год работы, необходимо было обновление основных фондов, затраты на ремонт площадок, приобретение инвентаря, ремонт зданий и сооружений и пр., поэтому при достаточном потоке денежных средств предприятие получило убыток

Показатель рентабельности денежных средств имеет свойство сезонности – действительно, наибольший объем реализации цемент приходится на 2- 3 кварталы.



Рис. 4. График показателей рентабельности денежных средств ЗАО «Волгострой» за 2004 - 2005 гг.

Величина денежного потока (Cash Flow)рассчитывается прямым или косвенным методом. При прямом методе Cash Flow рассчитывают как разность между поступлением денежных средств и расходами, связанными с их выплатой. При косвенном отправной точкой является величина прибыли за анализируемый период.

Финансовое состоянии предприятия характеризуется возможностями привлечения финансовых средств из различных источников и эффективностью вложения и использования этих средств

Расчет Cash Flow и CFfO косвенным методом

Таблица №15

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 | 2005 | Отклонения |
| Годовая прибыль | -1004 | 1261 | 2265 |
| Расходы не связанные с движением денежных средств | 7809 | 8014 | 205 |
| Доходы не связанные с движением денежных средств | 7954 | 7603 | -351 |
| Cash Flow | -1149 | 1672 | 2821 |
| Изменение величины чистых текущих активов | -1035 | 632 | 1667 |
| CFfO | -114 | 1040 | 1154 |

Вывод.

Величина денежного потока по состоянию на 2005 г. достаточна для деятельности ЗАО «Волгострой». Нераспределенная прибыль на конец 2005 г составила 50 % , годовой прибыли.

**2.10 Анализ управления финансовыми рисками**

Финансовый риск - Риск является обязательным элементом любой экономики.

Риски могут классифицироваться по масштабу своего проявления на :

- макроуровне,

- мезоуровне,

- микроуровне.

Для макроуровня характерен страновой риск, который выражается в изменении социально-политических условиях в отношении между странами,

На мезоуровне проявляются риски имеющие отношение к отраслям – аграрные, промышленные., количество и качество ресурсов.

На микроуровне проявляются предпринимательские риски, связанные с хозяйственной деятельностью конкретной фирмы. К ним относят, производственные, имущественные, финансовые, маркетинговые, торговые и прочие риски.

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь денежных средств. Их особенностью является вероятность наступления ущерба в результате проведения какой-либо операции, которая осуществляется в финансовых и биржевых сферах.

Их подразделяют на два вида:

- риски связанные с покупательной способностью денег, инфляция, дефляция, ликвидность.

- риски, связанные с вложением капитала.

Эффективность инвестиций зависит от множества факторов, в том числе – от фактора риска. Решения инвестиционного характера обычно принимаются в условиях неопределенности. Под неопределенностью понимают неполноту или неточность информации об условиях реализации проекта, в том числе издержках и результатах. Неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций их последствий, есть риск. Наступление события, вероятность которого составляет риск, может повлечь за собой отрицательный, нулевой и положительный результат.

Риск поддается прогнозированию, что делает возможной разработку отдельных мер, обеспечивающих его снижение. Эффективность подобных мер во многом зависит от правильной оценки рисков, которые влияют на результат реализации инвестиционного проекта и выявление тех из них, которые способны нанести наибольший ущерб.

Наиболее существенными представляются следующие виды инвестиционных рисков:

- нестабильность экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли;

- возможность введения ограничений на внешнюю торговлю и поставки, закрытия границ и т. п.;

- неопределенность политической ситуации, возможность неблагоприятных социально-политических изменений в стране или регионе; полнота или неточность информации о динамике технико-экономических показателей, параметрах новой техники и технологии, а также состояния существующих производственных фондов;

- колебания рыночной конъюнктуры, цен, валютных курсов и т. п.

- неопределенность природных климатических условий, возможность стихийных бедствий;

- неопределенность целей, интересов и поведения участников проекта;

- возможность аварий и отказов оборудования, производственного брака;

- неполнота или неточность информации об их финансовом положении и деловой репутации, грозящая платежностью неплатежей, банкротств, срыва договорных обязательств.

Перечисленные риски могут отрицательно сказаться на покупательской способности денег, а значит, - на вложениях в инвестиционные проекты.

Значение этого раздела состоит в оценке опасности того, что цели, поставленные в плане, не могут быть достигнуты полностью или частично. Составляется перечень простых рисков, из которых выбираются наиболее важные для данного проекта. Особое внимание уделяется финансово-экономическим рискам.

Финансово-экономические риски.

Таблица №

|  |  |
| --- | --- |
| Виды рисков | Отрицательное влияние на прибыль |
| Неустойчивость спроса | Падение спроса с ростом цен |
| Появление альтернативного продукта | Снижение спроса |
| Снижение цен конкурентов | Снижение цен |
| Увеличение производства у конкурентов | Падение продаж или снижение цен |
| Рост налогов | Уменьшение чистой прибыли |
| Снижение платежеспособности потребителей | Падение продаж |
| Рост цен на сырье, материалы, перевозки | Снижение прибыли из-за роста цен на сырье, материалы, перевозки |
| Зависимость от поставщиков, отсутствие альтернативы | Снижение прибыли из-за роста цен |
| Недостаток оборотных средств | Увеличение кредитов или снижение объема производства |

Результаты анализа и оценки рисков позволяют разработать обоснованные мероприятия, направленные на их снижение, а именно:

распределение рисков между участниками проекта;

резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов;

снижение рисков финансирования;

страхование промышленных рисков;

страхование инвестиционного проекта.

Каждая из перечисленных мер нацелена на снижение вероятности неблагоприятных событий, их совпадения и, как следствие, сокращение дополнительных затрат, обусловленных влиянием неблагоприятных факторов.

**Глава III Основные направления совершенствования управления финансовой деятельностью ЗАО «Волгострой»**

**3.1. Пути улучшения управлением внеобороротными и оборотными активами**

Необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов в процессе простого их воспроизводства определяется по следующей формуле:

ОВАпрос = СВф + СВм ,(1)

Где

ОВАпрос — необходимый объем обновления операционных внеоборотных активов предприятия в процессе простого их воспроизводства;

СВф —первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с физическим их износом;

СВм —первоначальная восстановительная стоимость операционных внеоборотных активов, выбывающих в связи с моральным их износом.

Для ЗАО «Волгострой» этот показатель за 2005 г. составил:

878 000 (стоимость выбывших а/траспортных средств в связи с физическим износом) + 67000 (стоимость списанного оборудования (оргтехника) в виду морального износа) = 945 000 руб.

На 945 т.руб. необходимо обновить основные фонды в текущем периоде.

Необходимость в улучшении состояния состава внеоборотных активов видно из данных следующих расчетов.

Анализ рентабельности показателей внеоборотных активов

Таблица №

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Усл. обоз. | 2004 год, т.р. | 2005 год, т.р. | Отклонения |
| Фондоотдача | Фот | 53,15 | 102,94 | 49,78 |
| Фондоемкость | Фем | 0,019 | 0,010 | -0,009 |
| Фондовооруженность | Фв | 20,067 | 15,186 | -4,88 |
| Фондорентабельность | Фр | -28,108 | 31,454 | 59,56 |

Снижение фондовооруженности показывает, что произведенные вложения в основные фонды недостаточны при таком темпе роста предприятия.



Рис. Динамика показателей рентабельности ЗАО «Волгострой»

Для определения оптимизации в управлении активами необходим расчет следующих показателей:

Коэффициент оборачиваемости всех активов (КОа):



Где

ОР – общий объем реализации продукции а рассматриваемом периоде,

 - средняя стоимость всех используемых активов предприятия в рассматриваемом периоде:

Период оборота оборотных активов в днях (ПОа):



Период оборота внеоборотных активов в годах (ПОва):

,

Гед

НА - средняя норма амортизации по предприятию.

Таблица № 16

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2004 год | 2005 год | Отклонения |
| Объем реализации, т.р. | 189 879 | 412 710 | 222 831 |
| Средняя норма амортизации, т.р. | 10,60 | 10,60 |  |
| Кол-во дней периода, т.р. | 365 | 365 |  |
| Стоимость всех активов, т.р.: | 24 186 | 12 587 | -11 599 |
| - денежные средства | 490 | 307 | -183 |
| - товары и запасы | 20 124 | 8 271 | -11 853 |
| - основные фонды | 3 572 | 4 009 | 437 |
| Коэффициент оборачиваемости | 7,85 | 32,79 | 24,94 |
| Период оборота оборотных активов, дн. | 46,49 | 11,13 | -35,36 |
| Период оборота внеоборотных средств, лет. | 9,43 | 9,43 |  |

Вывод

За 2005 год, период оборачиваемости активов уменьшился на 76 % и составил всего 11 дней, расходы на обеспечение запасами снизились на 48 %. Это позволило, даже при существующих мощностях увеличить объем реализации на 117 %, при равных условиях обновления основных фондов 9,43 лет. Можно говорить о том, что ЗАО «Волгострой» эффективно осуществляет управление активами.

Обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов предприятия. В этих целях на предприятии определяется необходимый уровень интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов; рассчитывается общий объем активов, подлежащих обновлению в предстоящем периоде; устанавливаются основные формы и стоимость обновления различных групп активов.

Простое воспроизводство операционных внеоборотных активов осуществляется по мере физического и функционального износа в пределах суммы накопленной амортизации.

**3.2 Основные направления совершенствования управлением собственными и заемным капиталом**

Полученная ЗАО «Волгострой» по итогам года прибыль распределяется решением собрания участников общества на выплату дивидендов, формирование резервного и других фондов, покрытие убытков прошлых лет и др. Оставшийся нераспределенным остаток прибыли по существу представляет собой реинвестирование прибыли в активы предприятия; он отражается в балансе как источник собственных средств и остается неизменным до следующего собрания акционеров. Если доля ежегодно реинвестируемой прибыли стабильно высока в динамике, т. е. акционеров устраивает генерируемая предприятием доходность собственного капитала, то с течением лет этот источник может быть весьма значимым в структуре источников собственных средств.

Источником финансирования инвестиционной деятельности, а также обеспечения и расширения текущей деятельности, выступает прибыль предприятия.

Анализ структуры капитала ЗАО «Волгострой» за 2004 – 2005 гг.

Таблица № 17

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Капитал и резервы | Данные на 2004 год, т.р. | Данные на 2005 год, т.р. | Отклонения, т.р. | Темп прироста, % |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | -1045 | 622 | 1667 | -159,52 |
| Итого | -1035 | 632 | 1667 | -161,06 |
| Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 0 | 37 | 37 | 100 |
| Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 30000 | 13498 | -16502 | -55,01 |
| Кредиторская задолженность | 28212 | 36198 | 7986 | 28,31 |
| Итого | 58212 | 49696 | -8516 | -14,63 |
| ИТОГО | 57177 | 50365 | -6812 | -11,91 |

Вывод

По состоянию на 2005 г. Кредиторская задолженность составляет большую часть капитала ЗАО «Волгострой» - 72 %. Заемные средства составляют 27 % капитала, и лишь 1% - собственные средства. Однако при высоком темпе оборачиваемости активов (11 дней), предприятие не выбивается из графика погашения займов. При реализации инвестиционного проекта (под который и были приобретены заемные средства) доля чистой прибыли увеличится. По графику погашения обязательств, срок погашения инвестиционного кредита наступает в феврале 2007 г.

В дальнейшем планируется поддержать существующий уровень оборачиваемости активов, увеличить объем реализации, за счет капитальных вложений. Часть кредиторской задолженности обусловлена договорами подряда по строительству, оплата которых будет производиться в течении 6 месяцев после сдачи объекта в эксплуатацию (имеется ввиду цементный склад)



Рис. 5. Состав средств ЗАО «Волгострой» 2005 год.

**3.3 Пути повышения эффективности управлением реальными финансовыми инвестициями**

Этапы процесса оперативного управления портфелем финансовых инвестиций

Оперативная оценка уровня доходности, риска ликвидности по сформированному портфелю финансовых инвестиций в динамике

Обоснование альтернативных приказов брокеру на свершение сделок , обеспечивающих реструктуризацию портфеля.

Выбор принципиальных подходов к оперативной реструктуризации портфеля финансовых инвестиций предприятия

Определение времени свершения сделок по реструктуризации портфеля финансовых инвестиций

Организация постоянного мониторинга условий экономического развития страны и конъюктуры финансового рынка в разрезе отдельных его сегментов

Реструктуризация портфеля по основным видам финансовых инструментов инвестирования

Реструктуризация портфеля по конкретным разновидностям финансовых инструментов инвестирования

Рис. 6. Этапы процесса оперативного управления финансовыми инвестициями

Оценка экономической эффективности затрат, осуществляемых в ходе реализации проекта, занимает центральное место в выборе возможных вариантов вложения средств в операции с реальными активами. При разработке этого раздела целесообразно пользоваться соответствующими директивными указаниями.

Оцениваются эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.

Эффективность проекта в целом показывает его потенциальную привлекательность для возможных участников и источников финансирования. При этом оцениваются общественная эффективность, учитывающая социально-экономические последствия осуществления проекта для общества в целом, и коммерческая эффективность, учитывающая финансовые последствия непосредственно для участников проекта.

Эффективность участия в проекте определяется с целью проверки его реализуемости и заинтересованности в нем всех участников.

**3.4 Направления улучшения управления денежными потоками**

В системе управления денежными потоками наиболее важная роль отводится процессу их оптимизации.

Основными целями оптимизации денежных потоков предприятия являются:

• обеспечение сбалансированности объемов денежных потоков;

• обеспечение синхронности формирования денежных потоков во времени;

• обеспечение роста чистого денежного потока предприятия.

Основными объектами оптимизации выступают:

• положительный денежный поток;

• отрицательный денежный поток;

• остаток денежных активов;

• чистый денежный поток.

Важнейшей предпосылкой осуществления оптимизации денежных потоков является изучение факторов, влияющих на их объемы и характер формирования во времени. Эти факторы можно подразделить на внешние и внутренние.

Основу оптимизации денежных потоков предприятия составляет обеспечение сбалансированности объемов положительного и отрицательного их видов. На результаты хозяйственной деятельности предприятия отрицательное воздействие оказывают как дефицитный, так и избыточный денежные потоки.

• Отрицательные последствия дефицитного денежного потока проявляются в снижении ликвидности и уровня платежеспособности предприятия, росте просроченной кредиторской задолженности поставщикам сырья и материалов, повышении доли просроченной задолженности по полученным финансовым кредитам, задержках выплаты заработной платы (с соответствующим снижением уровня производительности труда персонала), росте продолжительности финансового цикла, а в конечном счете — в снижении рентабельности использования собственного капитала и активов предприятия.

• Отрицательные последствия избыточного денежного потока проявляются в потере реальной стоимости временно неиспользуемых денежных средств от инфляции, потере потенциального дохода от неиспользуемой части денежных активов в сфере краткосрочного их инвестирования, что в конечном итоге также отрицательно сказывается на уровне рентабельности активов и собственного капитала предприятия.

Методы оптимизации дефицитного денежного потока зависят от характера этой дефицитности — краткосрочной или долгосрочной.

• Сбалансированность дефицитного денежного потока в краткосрочном периоде достигается путем использования «Системы ускорения — замедления платежного оборота» (или «Системы лидс энд лэгс»). Суть этой системы заключается в разработке на предприятии организационных мероприятий по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

• Ускорение привлечения денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

• увеличения размера ценовых скидок за наличный расчет по реализованной покупателям продукции;

• обеспечения частичной или полной предоплаты за произведенную продукцию, пользующуюся высоким спросом на рынке;

• сокращения сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям;

• ускорения инкассации просроченной дебиторской задолженности;

• использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности — учета векселей, факторинга, форфейтинга;

• ускорения инкассации платежных документов покупателей продукции (времени нахождения их в пути, в процессе регистрации, в процессе зачисления денег на расчетный счет и т.п.).

Замедление выплат денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих

мероприятий:

• использования флоута для замедления инкассации собственных платежных документов (механизм действия флоута был рассмотрен ранее);

• увеличения по согласованию с поставщиками сроков предоставления предприятию товарного (коммерческого) кредита;

• замены приобретения долгосрочных активов, требующих обновления, на их аренду (лизинг);

• реструктуризации портфеля полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных их видов в долгосрочные.

Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут за счет следующих мероприятий:

• привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;

• дополнительной эмиссии акций;

• привлечения долгосрочных финансовых кредитов;

• продажи части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;

• продажи (или сдачи в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

Снижение объема отрицательного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнуто за счет следующих мероприятий:

• сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;

• отказа от финансового инвестирования;

• снижения суммы постоянных издержек предприятия.

Методы оптимизации избыточного денежного потока предприятия связаны с обеспечением роста его инвестиционной активности. В системе этих методов могут быть использованы:

• увеличение объема расширенного воспроизводства операционных внеоборотных активов;

• ускорение периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации;

• осуществление региональной диверсификации операционной деятельности предприятия;

• активное формирование портфеля финансовых инвестиций;

• досрочное погашение долгосрочных финансовых кредитов.

В системе оптимизации денежных потоков предприятия важное место принадлежит их сбалансированности во времени. Это связано с тем, что несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков во времени создает для предприятия ряд финансовых проблем. Опыт показывает, что результатом такой несбалансированности даже при высоком уровне формирования чистого денежного потока является низкая ликвидность этого потока (а соответственно и низкий уровень абсолютной платежеспособности предприятия) в отдельные периоды времени. При достаточно высокой продолжительности таких периодов для предприятия возникает серьезная угроза банкротства.

В процессе оптимизации денежных потоков предприятия во времени они предварительно классифицируются по следующим признакам:

1) по уровню «нейтрализуемости» (термин, означающий способность денежного потока определенного вида изменяться во времени) денежные потоки подразделяются на поддающиеся и неподдающиеся изменению. Примером денежного потока первого вида являются лизинговые платежи, период которых может быть установлен по согласованию сторон. Примером денежного потока второго вида являются налоговые платежи, срок уплаты которых не может быть предприятием нарушен;

2) по уровню предсказуемости денежные потоки подразделяются на полностью предсказуемые и недостаточно предсказуемые (абсолютно непредсказуемые денежные потоки в системе их оптимизации не рассматриваются).

Объектом оптимизации выступают предсказуемые денежные потоки, поддающиеся изменению во времени. В процессе оптимизации денежных потоков во времени используются два основных метода — выравнивание и синхронизация.

Выравнивание денежных потоков направлено на сглаживание их объемов в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени. Этот метод оптимизации позволяет устранить в определенной мере сезонные и циклические различия в формировании денежных потоков (как положительных, так и отрицательных), оптимизируя параллельно средние остатки денежных средств и повышая уровень абсолютной ликвидности. Результаты этого метода оптимизации денежных потоков во времени оцениваются с помощью среднеквадратического отклонения или коэффициента вариации, которые в процессе оптимизации должны снижаться.

Рост чистого денежного потока обеспечивает повышение темпов экономического развития предприятия на принципах самофинансирования, снижает зависимость этого развития от внешних источников формирования финансовых ресурсов, обеспечивает прирост рыночной стоимости предприятия.

Повышение суммы чистого денежного потока предприятия может быть обеспечено за счет осуществления следующих основных мероприятий:

• снижения суммы постоянных издержек;

• снижения уровня переменных издержек;

• осуществления эффективной налоговой политики, обеспечивающей снижение уровня суммарных налоговых выплат;

• осуществления эффективной ценовой политики, обеспечивающей повышение уровня доходности операционной деятельности;

• использования метода ускоренной амортизации основных средств;

• сокращения периода амортизации используемых предприятием нематериальных активов;

• продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов;

• усиления претензионной работы с целью полного и своевременного взыскания штрафных санкций.

Результаты оптимизации денежных потоков оцениваются рядом показателей, основными из которых являются:

Коэффициент достаточности чистого денежного потока ЗАО «Волгострой».



где КДЧДП — коэффициент достаточности чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП —сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОД —сумма выплат основного долга по долго- и краткосрочным кредитам и займам предприятия;

ЗТМ —сумма прироста запасов товарно-материальных ценностей в составе оборотных активов предприятия;

Ду — сумма дивидендов (процентов), выплаченных собственниками предприятия (акционерами) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.).



Дивиденды акционерным обществом не выплачиваются. Чистый положительный денежный поток за 2005 год составил 540 000 тыс.руб. На 2005г. были привлечены банковские кредиты на сумму 36 000 тыс.руб. погашение которых было намечено на ноябрь-декабрь 2005г. За год предприятие приобрело для реализации и собственного потребления ТМЦ на 487 000 тыс.руб. Таким образом коэффициент достаточности денежного потока принял значение 0,994, положительное значение которого уже само по себе свидетельствует о достаточности денежного потока для обеспечения деятельности предприятия.

Коэффициент ликвидности денежного потока ЗАО «Волгострой».



где КЛДП — коэффициент ликвидности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ПДП —сумма валового положительного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП—сумма валового отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.

= 1,185

Коэффициент ликвидности больше единицы, это означает, что предприятие получает прибыль, продукция предприятия покупаема, т.е. ликвидна.

Коэффициент эффективности денежного потока ЗАО «Волгострой».



КЭДП — коэффициент эффективности денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ЧДП—сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

ОДП—сумма валового отрицательного денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде.



Коэффициент больше единицы, а это значит, что предприятие достаточно эффективно расходует поступающие денежные средства.

Коэффициент реинвестирования чистого денежного потока ЗАО «Волгострой».



КРЧДП —коэффициент реинвестирования чистого денежного потока в рассматриваемом периоде;

ЧДП—сумма чистого денежного потока предприятия в рассматриваемом периоде;

Ду —сумма дивидендов (процентов), уплаченных собственникам предприятия (акционерам) на вложенный капитал (акции, паи и т.п.);

РИ —сумма прироста реальных инвестиций предприятия (во всех их формах) в рассматриваемом периоде;

ФИд — сумма прироста долгосрочных финансовых инвестиций предприятия в рассматриваемом периоде.



Десятая часть капитала предприятия состоит из заемных средств. Как правило по займам выплачиваются проценты, на последующий год в плане расходов должна быть заложена и сумма выплат процентов по кредитам, что уменьшит чистую денежную массу.

Результаты оптимизации денежных потоков получают свое отражение в системе планов формирования и использования денежных средств в предстоящем периоде.

Планирование денежных потоков охватывает два основных его вида — текущее планирование, в процессе которого разрабатывается план поступления и расходования денежных средств и оперативное планирование, в процессе которого разрабатывается система платежных календарей по соответствующим видам движения денежных средств.

План поступления и расходования денежных средств разрабатывается на предстоящий год в помесячном разрезе с тем, чтобы обеспечить учет сезонных колебаний денежных потоков предприятия. Он составляется по отдельным видам хозяйственной деятельности и по предприятию в целом. Учитывая, что ряд исходных предпосылок разработки этого плана носят слабопрогнозируемый характер, он составляется обычно в вариантах — «оптимистическом», «реалистическом» и «пессимистическом». Кроме того, разработка этого плана носит многовариантный характер и по используемым методам расчета отдельных его показателей.

**3.5 Пути снижения финансовых рисков ЗАО «Волгострой»**

Методы управления риском состоят из средств разрешения рисков и приемов снижения степени риска.

Средства разрешения риска:

- избежание риска,

- удержание риска,

- передача риска,

- снижение степени риска.

1. Избежание риска. Данное средство предполагает простое уклонение от мероприятия связанного с риском. Негативным моментом использования этого средства является то, что его применение означает отказ от каких-либо операций, значит и от прибыли.

2. Удержание иска – это оставление риска за инвестором, т.е. на его ответственности.

3. Передача риска – передача ответственности за риск кому-то другому. Этот метод используется когда есть возможность передать риск клиенту или воспользоваться услугами страховой компании, реализуется путем формирования эффективной системы страхования всех видов риска и аналогичных действий.

4. снижение степени риска – это сокращение вероятности объема потерь.

Для снижения степени риска применяются различные приемы:

- диверсификация,

- приобретение большей информации о предстоящем выборе и результатах,

- страхование,

- лимитирование,

- резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов,

- распределение риска.

Диверсификации – это процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения капитала, которые непосредственно связаны между собой, с целью снижения степени риска.

Предприятие неся убытки по одному виду деятельности, может получить прибыль за счет другой сферы деятельности. Диверсификация рисков возможна по направлениям использования средств, отраслям, срокам, регионам и т.д.. Диверсификация позволяет повысить устойчивость предприятия к изменениям в предпринимательской среде.

Приобретение дополнительной информации о выборе и результатах дает возможность сделать более точный прогноз, так как финансовому менеджеру часто приходится принимать рисковые решения, кода результаты вложения не определены и основаны на ограниченной информации. Следовательно, чем полене информация, тем больше предпосылок сделать лучший прогноз и снизить риск. Стоимость полой информации рассчитывается как разность между ожидаемой стоимостью и какого-нибудь мероприятия, когда имеется полная информация, и ожидаемой стоимостью, когда информация неполная.

Лимитирование предполагает установление лимита, т.е. определенных сумм расходов, продажи товаров в кредит, сумм вложенного капитала и т.п.

Внутреннее страхование – формирование различных страховых (резервных) фондов непосредственно на самом предприятии, которые могут использоваться на покрытие убытков по различным операциям.

Внешнее страхование – это передача отдельных рисков страховой компании.

Для снижения степени риска используются имущественное страхование и страхование от несчастных случаев.

**3.6 Оценка экономической эффективности организации**

Оценка экономической эффективности предприятия базируется на расчете показателей рентабельности или «деловой активности»

Анализ показателей деловой активности

Таблица № 18

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Усл. обоз. | 2004 | 2005 | Отклонения |
| Объем реализации продукции | Р | 189 879 | 412 710 | 222 831 |
| Стоимость основных средств | ОС | 3 501 | 3 313 | -188 |
| Численность работников предприятия | Ч | 178 | 264 | 86 |
| Прибыль | П | -1 004 | 1 261 | 2 265 |
| Фондоотдача | Фот | 54,236 | 124,573 | 70,337 |
| Фондоемкость | Фем | 0,018 | 0,008 | -0,010 |
| Фондовооруженность | Фв | 19,669 | 12,549 | -7,119 |
| Фондорентабельность | Фр | -28,678 | 38,062 | 66,740 |

Вывод

За отчетный 2005 г. прибыль предприятия возросла на 2 265 т.р. Число работников увеличилось на 86 человек, что привело к снижению фондовооруженности на 4,88 %. Значительно снизилась фондоемкость и на конец 2005 г. Составила 10 копеек на рубль выпускаемой продукции. В отчетном году ЗАО «Волгострой» произвело вложения во внеоборотные активы, повысив тем самым фондорентабельность на 59,56%.

**3.7 Бизнес-план по строительству склада навального цемента**

Эффективное управление финансами предприятия возможно лишь при планировании всех финансовых потоков, процессов и отношений хозяйствующего субъекта.

Наряду с необходимостью широкого применения финансового планирования в нынешних условиях действуют факторы, ограничивающие его использование на предприятиях. Основные из них:

• высокая степень неопределенности на рынке, связанная с продолжающимися глобальными изменениями во всех сферах общественной жизни (их непредсказуемость затрудняет планирование);

• незначительная доля предприятий, располагающих финансовыми возможностями для осуществления серьезных финансовых разработок;

• отсутствие эффективной нормативно-правовой базы отечественного бизнеса.

Значение финансового планирования для хозяйствующего субъекта состоит в том, что оно:

• воплощает выработанные стратегические цели в форму конкретных финансовых показателей;

• обеспечивает финансовыми ресурсами, заложенные в производственном плане экономические пропорции развития;

• предоставляет возможности определения жизнеспособности проекта предприятия в условиях конкуренции;

• служит инструментом получения финансовой поддержки от внешних инвесторов.

Бизнес-план призван обеспечить финансовыми ресурсами субъект и оказывает большое влияние на экономику предприятия.

В практике финансового планирования применяются следующие методы: экономического анализа, нормативный, балансовых расчетов, денежных потоков, метод многовариантности, экономико-математическое моделирование.

Метод экономического анализа позволяет определить основные закономерности, тенденции в движении натуральных и стоимостных показателей, внутренние резервы предприятия.

Сущность нормативного метода заключается в том, что на основе заранее установленных норм и технико-экономических нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках. Такими нормативами являются ставки налогов и сборов, нормы амортизационных отчислений и др. Существуют также нормативы хозяйствующего субъекта — это нормативы, разрабатываемые непосредственно на предприятии и используемые им для регулирования производственно-хозяйственной деятельности, контроля за использованием финансовых ресурсов, других целей по эффективному вложению капитала.

Использование метода балансовых расчетов для определения будущей потребности в финансовых средствах основывается на прогнозе поступления средств и затрат по основным статьям баланса на определенную дату в перспективе. Причем, большое влияние должно быть уделено выбору даты: она должна соответствовать периоду нормальной эксплуатации предприятия.

Метод денежных потоков носит универсальный характер при составлении финансовых планов и служит инструментом для прогнозирования размеров и сроков поступления необходимых финансовых ресурсов. Теория прогноза денежных потоков основывается на ожидаемых поступлениях средств на определенную дату и бюджетировании всех издержек и расходов. Этот метод даст более объемную информацию, чем метод балансовой сметы.

Метод многовариантности расчетов состоит в разработке альтернативных вариантов плановых расчетов, с тем, чтобы выбрать из них оптимальный, при этом критерии выбора могут задаваться различные.

Баланс предприятия входит в состав документов финансового планирования, а отчетный бухгалтерский баланс является исходной базой на первой стадии планирования.

Финансовая стратегия предполагает определение долгосрочных целей финансовой деятельности и выбор наиболее эффективных способов их достижения.

Результатом перспективного финансового планирования является разработка двух основных финансовых документов:

• план доходов и расходов;[[2]](#footnote-2)\*

• прогноза движения денежных средств.[[3]](#footnote-3)\*

Основной целью построения этих документов является оценка финансового положения предприятия на конец планируемого периода.

Текущее планирование хозяйственной деятельности предприятия состоит в разработке трех документов: плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса.

Текущий финансовый план составляется на период, равный одному году. Это объясняется тем, что за год в основном выравниваются сезонные колебания конъюнктуры рынка. К тому же такой период времени соответствует законодательным требованиям к отчетному периоду.

Годовой финансовый план разбивают поквартально или помесячно, поскольку в течение года потребность в денежных средствах может значительно меняться и в каком-либо квартале (месяце) может оказаться недостаток финансовых ресурсов. Кроме того, разбивка годового плана на короткие промежутки времени позволяет отслеживать синхронность потоков и оттоков денежных средств и ликвидировать кассовые разрывы.

Процесс текущего финансового планирования можно рассмотреть на примере составления годового плана движения денежных средств. Он представляет собой собственно план финансирования, который составляется на год с разбивкой по кварталам. План движения денежных средств отражает денежные потоки: притоки и оттоки, в том числе все направления расходования средств. В разделе поступлений отражаются выручка от реализации продукции (работа, услуг), от реализации основных средств и нематериальных активов, доходы от внереализационных операций и другие доходы, которые предполагается получить в течение года или квартала. При необходимости привлекаются заемные средства, осуществляется выпуск акций и/или облигаций. В расходной части — затраты на производство реализованной продукции (работ, услуг), суммы налоговых платежей, погашение долгосрочных ссуд, уплата процентов за банковский кредит (в части, причитающийся в соответствии с действующим порядком за счет прибыли), направления использования чистой прибыли (накопления, потребление, резервный фонд).

Оперативный план необходим для обеспечения финансового успеха предприятия. Поэтому при его составлении необходимо использовать объективную информацию о тенденциях экономического развития в сфере деятельности предприятия, инфляции, возможных изменениях в технологии и ЗАО «Волгострой» процесса производства.

Оперативное финансовое планирование включает составление и исполнение платежного календаря, кассового плана и расчет потребности в краткосрочном кредите.

**Заключение**

Предприятие существует на Нижегородском рынке три года и относится к статусу развивающихся. Но на этом этапе достигло больших оборотов и с каждым сезоном потенциал развития увеличивается. На каждый финансовый год разрабатывается бизнес-план, который предоставляется и утверждается в головной ЗАО «Волгострой». На 2006 год намечено строительство нового прирельсового склада навального цемента.[[4]](#footnote-4)\*

В ЗАО «Волгострой», при составлении плана применяется метод денежных потоков. На основе анализа структуры поступления денежных средств от основной деятельности ЗАО «Волгострой», составляется план доходов и расходов на будущий периоды. Как правило, периодом считается финансовый год. Однако в связи с тем, что предприятием активно используется привлеченные заемные средства, план доходов и расходов составляется на период привлечения средств.

ЗАО «Волгострой» развивается и работает вполне стабильно, уровень рентабельности хотя и ниже нормы, но это связано с привлеченными заемными средствами на строительство объекта. К тому же этот показатель разработан американскими экономистами, и в наших Российских условиях его нормативное значение иное. Тем более для развивающегося предприятия.

В 2005 году начал разрабатываться проект строительства нового склада навального цемента с тем, что бы в последствии была возможность увеличить объемы реализации цемента. ЗАО «Волгострой»-покупатели, это касается крупных оптовиков, закупают навальный цемент – это связано с тем, что для мини-завода, например по производству брусчатки, ограниченность производственной площади имеет большое значение. А доставка такого цемента производится специализированными машинами. В нашем случае это собственные машины предприятия и доставка входит в стоимость. Отсутствие затрат на распаковывание и места для хранения цемента обеспечивает более дешевый и быстрый цикл работы.

По данным расчетов проект окупится полностью через 1,5 года, что принесет 65 дополнительной прибыли. Это даст возможность к увеличению доли свободных денежных средств.

**Список литературы**

1. Ноздрева Р.Б., Гречков В.Ю, Маркетиг: Учебник. – М.: ЮРИСТЪ, 2003.
2. Савицкая Г.А., Анализ финансовой деятельности предприятия: Учебник, - М. «Инфра-М», 2002.
3. Бланк И.А., Управление активами: Киев: «Ника-Центр», 2002.
4. Вахрин П.И. Инвестиции. Учебник, М.: «Дашков и Ко», 2004.

**Приложения**

**Приложение 1**

"БИЗНЕС-ПЛАН"

на инвестиционный проект строительству склада навального цемента, емкостью 4 000 тонн и производительностью по приходу до 120 т/час

2. Резюме

1. Разработанный бизнес-план является документом для комплексного обоснования экономической целесообразности постройки склада навального цемента емкостью 4 000 тонн. Этот документ базируется на классических подходах к планированию показателей и оценки эффективности инвестиций.

2. В связи с развитием строительства в Нижегородской области, растет потребность в таком строительном материале как цемент. Постройка нового склада, обеспеченного подъездными железнодорожными путями, позволит удовлетворить спрос. Реализация этого проекта будет выгодна не только предприятию, но и основной массе строительных организации, т.к. они могут снизить накладные расходы по доставке в связи с тем, что ранее им приходилось приобретать цемент в соседних областях, малыми партиями, в виду отсутствия специализированных мест хранения.

3. Склад предполагается оборудовать высокотехнологичным импортным оборудованием, разработанным специально для такого рода сооружений, что позволит возвести объект в достаточно короткие сроки.

4. Структура инвестиций на строительство склада из общей потребности в сумме 39 млн. руб. следующие:

|  |  |
| --- | --- |
| оборудование | - 51% |
| проектировочные разработки | - 3 % |
| строительно-монтажные работы | - 42 % |
| пуско-наладочные работы | - 1 % |
| сроительство железнодорожного пути | - 3 % |
| Итого | 100 % |

6. Для строительства нового цементного склада планируется использование собственных средств в размере 12 000 тыс. руб., а так же привлечение кредитнх ресурсов в форме инвестиционного кредита в размере 27 000 тыс.руб. сроком на 39 месяцев.

7. Основные технико-экономические показатели проекта приведены в табл. 1.

Для удобства работы с клиентами на предприятии организована доставка товара собственным грузовым и специализированным автотранспортом, что является одним из преимуществ при заключении договоров с потенциальными покупателями. Другим преимуществом является удобное географическое месторасположение базы: автотранспортная развязка вблизи федеральной Приволжской трассы с одной стороны, близкое расположение к Н. Новгороду и г. Кстово с другой стороны, кроме этого- близкое расположение к железнодорожной станции Зелецино, что значительно уменьшает затраты на дополнительный перегон железнодорожных вагонов.

Таблица 1

Основные показатели для освоения производства гофрокартона мощностью 2,8 млн. кв.м в год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | Ед.измерения | Расчетные значения |
| 1. Емкость | тонн | 4 000 |
| 2. Численность персонала | чел. | 13 |
| 3. Выработка на одного работающего | т/чел | 0,003 |
| 4. Выработка на одного работающего в денежном выражении | тыс.руб. | 9 |
| 5.Среднегодовая рентабельность производства | % | 28 |
| 6. Потребность в инвестициях | тыс.руб. | 39 000 |
| 7. Среднегодовая рентабельность проекта | % | 44 |
| 8. Превышения ставки рефинансирования (расчетный риск 182%-35%) | % | 147 |
| 9.Срок окупаемости проекта | год | 1,54 |
| 10. Индекс доходности | индекс | 1,00 |
| 11. Внутренняя норма доходности | дисконт | 1,86 |
| 12. Критический объем реализации цемента (точка безубыточности) | тонн | 3 396 |

На основе данных табл. 1 можно сделать вывод:

Строительство нового склада является быстроокупаемым инвестиционным проектом, перспективным вложением капитала для инвесторов.

3. Краткое описание проекта

3.1 Рассматриваемый инвестиционный проект предназначен для организации строительства цементного склада, по перевалке цемента около 400 т/час.

3.2 Для обеспечения заявленной мощности предусматривается приобретение специально оборудования.

Рис. 1 Технологическая схема работы цементного склада

Автоцементовоз

Цементные банки

Приемный бункер

ж/д вагон-хоппер

Спецификация оборудования используемого для работы цементного склада.

Таблица № 2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 | Бункер | 6 шт. |
| 2 | Шнековый конвеер | 6 шт. |
| 3 | Установки для рыхления цемента | 8 шт. |
| 4 | Пульт управления | 2 шт. |

3.4 Стоимость оборудования для строительства склада цемента в заявленной мощности по данным маркетинговых исследований составляет 20 150 т.руб.

3.5 Необходимая минимальная производственная площадь для организации производства составляет 800 кв.м при высоте здания 18 м.

3.6. Установленная энергетическая мощность складского комплекса 630 кВт.

3.7 Маркетинговые исследования цен показали:

цены на цемент на рынке колеблются в пределах 3 000 руб./т.

цены на энергоресурсы:

электроэнергия: 1,64 руб кВт .,

теплоэнергия: 179,85 руб. за Г.кал

Таблица 4

График строительства

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование работ | Срок исполнения |
| 1. Подготовительные работы  -геология, топосъемка | 2 квартал 2006 г. |
| 2. Подготовка строительной площадки | 10 дней с момента получения разрешения на строительство |
| 3. Проектные работы  Согласование проекта  Разрешение на строительство | 3 квартал 2006 г.  3 квартал 2006 г.  3 квартал 2006 г. |
| 4. Поставка основного оборудования | 4 квартал 2006 г. |
| 5. Строительно- монтажные работы по изготовлению цементных банок и металлоконструкций | 1 квартал 2007 г. |
| 6. Изготовление дополнительного оборудования (две станции растаривания хоппер-вагонов) | 1 квартал 2007 г. |

При смещении срока кредитования, происходит автоматическое смещение всех разделов графика выполнения работ.

5. Описание продукции

С базы предполагается реализация следующих марок цемента:

Портландцемент М 400 Д 20 фасованный

Портландцемент М 500 Д 0 фасованный

Портландцемент М 400 Д 20 навальный

Портландцемент М 400 Д 0 навальный

6. Описание рынка

Традиционно потребителями фасованного цемента являются компании, занимающиеся розничной продажей цемента, это, например: сеть строительных магазинов «Ордер», ООО «Стройматериалы», ООО «Пирамида», имеющие точки розничных продаж на многих строительных рынках города и области, предприятия Нижегородского облпотребсоюза, поставляющие цемент, в основном, в магазины районов и поселков Нижегородской области. Кроме этого, потребителями фасованного цемента являются небольшие производители тротуарной плитки, различных бетонных блоков, не имеющих складов-хранилищ для навального цемента. Рынок фасованного цемента в регионе практически стабилен, колебания спроса на него незначительны, потребители, как правило, работают с постоянными поставщиками. Кроме того, продажа фасованного цемента значительно подвержена сезонным колебаниям. Исходя из этого, видим, что продажа фасованного цемента в дальнейшем не будет иметь сильного развития. Наиболее интересным является развитие продажи навального цемента.

Потребителями навального цемента являются предприятия стройиндустрии: заводы крупнопанельного домостроения, производители железобетонных изделий, растворов и бетона, строительные компании, имеющие собственные бетонно-растворные узлы. Для предприятий, имеющих большие склады для хранения навального цемента, организованы транзитные вагонные поставки непосредственно с ОАО «Мордовцемент». Но далеко не все предприятия имеют достаточно емкостей для хранения вагонных партий навального цемента и подъездных путей для приема вагонов. Кроме того, интенсивное развитие монолитного строительства в Нижегородском регионе требует новых производственных мощностей по производству товарного бетона и поэтому крупные строительные компании устанавливают на строительных объектах и своих базах мобильные бетонно-растворные узлы. Именно на них ориентированы поставки цемента специальными автомашинами-цементовозами.

7. Инвестиционный план

Затраты на строительство составят:

|  |  |
| --- | --- |
| 1. Предварительная стадия |  |
| 1.1. Затраты на разработку бизнес-плана | 50 тыс.руб. |
| 1.2. Затраты на оформление кредитных ресурсов | 170 тыс.руб.. |
| Итого по разделу 1. | 220 тыс.руб.. |
| 2. Подготовительная стадия |  |
| 2.1. Организационные издержки по государственной регистрации и получение разрешительной документации по созданию предприятия: энергонадзора, санэпидемстанции, центра стандартизации и метрологии, водоканала, пожарного надзора и др. | 120 тыс.руб. |
| 2.3. Затраты на оборудование, инструмент и инвентарь | 26 016 тыс.руб. |
| Итого по разделу 2. | 26 136 тыс.руб.. |
| 3. Производственная стадия |  |
| 3.1. Цемент поставляется по предоплате за 57 вагонов-хопров, вместимостью 64 т | 8 584 тыс.руб.. |
| 3.2. Создание резерва в кассе для мелких текущих платежей | 60 тыс.руб.. |
| 3.3. Регистрация права собственности на объект недвижимости | 4 000 тыс.руб |
| Итого по разделу 3 | 12 644 тыс.руб. |
| Всего инвестиций | 39 000 тыс.руб. |

8. План сбыта

С введением в эксплуатацию нового цементного склада у предприятия появиться возможность, во-первых, увеличить объемы реализации, а во-вторых, увеличить ассортиментный ряд продукции. Появиться возможность реализации более дорогого и качественного цемента М 500 Д 0. Сейчас на рынке строительной индустрии наблюдается тенденция к переходу многих потребителей именно к высокомарочному цементу, что обуславливается высокими требованиями к качеству строительства.

Исходные данные:

Цена цемента по состоянию на 01.01.2006 года – 3 396 руб./т

С учетом принимаемых мер правительства по стабилизации экономики средняя годовая цена на цемент по годам показана в табл.5.

Таблица 5

Цены на цемент марки М500 Д0 с учетом инфляции

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование продукции | Ед.измерения | 2006г | 2007г | 2008г | 2009г | 2010г |
| Цемент  (средние цены) | руб/т | 3 396 | 3 531 | 3 673 | 3 820 | 3 972 |

1. Объем продаж цемента по годам

Таблица 6

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Годы | Цена | Количество | Сумма |
| 2006 | 3 050 | 460 000 | 1 403 000 000 |
| 2007 | 3 172 | 470 000 | 1 490 840 000 |
| 2008 | 3 299 | 470 000 | 1 550 530 000 |
| 2009 | 3 431 | 470 000 | 1 612 570 000 |

10. Расчет затрат на организацию реализации продукции.

10.1 Расчет стоимости поставок и энергию

Исходные данные:

Таблица 8

Цены на товар, доставку и потребляемую энергию по состоянию на 01.01.2006 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Ед.изм. | Цена в руб. |
| 1. Цемент | т | 2 394 |
| 2. Ж/Д тариф | руб/день | 6 385 |
| 5. Теплоэнергия | Г.кал | 179,85 |
| 7. Электроэнергия за установленную мощность | кВт | 630 |

Расчет потребности на электроэнергию

Установленная мощность

Технологической линии – 630 кВт

Освещения – 18 кВт

Компьютеров и приборов – 8 кВт

Время работы технологической линии в году –304 дня.

Коэффициент сменности – 1,20

Продолжительность смены – 8 час.

Коэффициент использования рабочего времени технологического оборудования

(Кв = 0,98).

Время работы освещения – 360 дней.

Приборов и компьютеров – 304 дня.

Средняя продолжительность работы освещения – 12 час.

Приборов и компьютеров – 8 час.

Потребность электроэнергии:

на работу оборудования

630 \* 304 \* 8 \* 0,98 = 1 501 517 кВт/час.

на освещение

18 \* 360 \* 12 = 77 760 кВт/час.

на работу компьютеров и приборов

8 \* 304\* 8 = 19 456 кВт/час.

Итого: 1 598 733 кВт/час

Затраты на электроэнергию:

1 598 733 \* 1,64 = 2 621 922 руб.

Итого: 2 621 922 руб.

10.2 Расчет оплаты коммунальных услуг.

коммунальные услуги

* отопление 1416 Г кал. \* 179.85 = 255 т.руб.
* водопровод, канализация (19.1% от отопления) 255 \* 0.191 = 49 т.руб.

Итого: 304 т.руб.

10.3 Издержки на персонал , обслуживающий склад.

Исходные данные представлены в табл. 11.

Таблица 11

Штатное расписание

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование должностей | Кол-во штатных ед. | Должностной оклад | | Время работы в году | Коэф.сменности | Сумма заработной платы за год в тыс.руб. | |
| 2006-2007 гг | 2008-2010 гг | 2006-2007 гг | 2008-2010 гг |
| 1. Мастер | 1 | 15000 | 20000 | 12 | 1,2 | 216 | 288 |
| 2. Оператор | 8 | 12000 | 15000 | 12 | 1,2 | 172,8 | 216 |
| 3. Слесарь | 2 | 8000 | 10000 | 12 | 1,2 | 115,2 | 144 |
| 4. Электрик | 1 | 6500 | 7500 | 12 | 1,2 | 93,6 | 108 |
| Итого: | 22 | 61000 | 77250 |  |  | 597,60 | 756,00 |
| Итого с К=0,96 |  |  |  |  |  | 573,70 | 725,76 |
| Итого с К=1,2 |  |  |  |  |  | 688,44 | 870,91 |

Таблица 12

10.4 Расчет переменных затрат на 2006 год

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи затрат | Сумма в тыс. рублей |
| 1. Затраты товар | 1 101 240 |
| 2. Затраты на электроэнергию | 2 622 |
| Всего | 1 101 243 |

Таблица 13

10.5. Смета затрат

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи затрат | 2006г | 2007г | 2008г | 2009г | 2010г |
| Сумма в тыс. руб. | Сумма в тыс. руб. | Сумма в тыс. руб. | Сумма в тыс. руб. | Сумма в тыс. руб. |
| 1. Себестоимость цемента | 1 101 240 | 1 125 180 | 1 125 180 | 1 125 180 | 1 125 180 |
| 2. Заработная плата | 688,44 | 688,44 | 870,91 | 870,91 | 870,91 |
| 3. Начисления на зар.плату 26% от стр.2 | 178,99 | 178,99 | 226,44 | 226,44 | 226,44 |
| 4. Амортизационные отчисления (2493+420)/5 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 |
| 5. Ремонтный фонд | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| 6. Затраты на электроэнергию | 2622 | 2625 | 2631 | 2640 | 2645 |
| 7.Коммунальные услуги | 49 | 52 | 54 | 56 | 63 |
| 8. Прочие затраты \*) | 1882 | 2023 | 2262 | 2325 | 2517 |
| 9. Всего затрат | 1 106 860 | 1 130 947 | 1 131 424 | 1 131 498 | 1 131 702 |
| 10. Выручка | 1403000 | 1490840 | 1550530 | 1612570 | 1676960 |
| 11. НДС\*\* | 214017 | 227416 | 236522 | 245985 | 255807 |
| 12. Финансовый результат (прибыль) | 82 123 | 132 476 | 182 584 | 235 086 | 289 450 |
| 13. Налог на пользователей дорог 1% от объема выручки | 14030 | 14908,4 | 15505,3 | 16125,7 | 16769,6 |
| 14. Налог на имущество | 112 | 112 | 112 | 112 | 112 |
| 15. Налог на прибыль 24% | 3340 | 3551 | 3694 | 3843 | 3998 |
| 16. Чистая прибыль | 3228 | 3439 | 3582 | 3731 | 3886 |
| 17. Денежный поток (поток реальных денег) | 3395 | 3846 | 3337 | 4560 | 3747 |
| 18. Рентабельность в % по: прибыли | 31 | 33 | 25 | 25 | 25 |
| чистой прибыли | 18 | 19 | 14 | 19 | 14 |

11. Финансовый план

1. Поток реальных денег (Cash Flow) представлен в табл.15.

Таблица 15

Данные для диаграммы Cash Flow( т.руб).

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Годы | 2006г | 2007г | 2008г | 2009г | 2010г |
| Cash | -1248 | 3846 | 3337 | 4560 | 3747 |

Cash Flow представлена рис.1

2. Определение коэффициента дисконтирования проекта

Основная формула для расчета коэффициента дисконтирования (d):

d = a +b + c, (1)

где a –принимаемая цена капитала;

b- уровень риска для данного типа проекта;

c – уровень риска работы на валютном рынке.

d = (0,35 + 0,03 + 0,04) = 0,42

3. Определение чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и 4. чистой текущей стоимости (ЧТС). Расчет ЧДД производим по зависимости:

Формула для расчета ЧДДi = , (2)

где Di - доходы i-го периода: Ki –затраты i-го периода.

d – коэффициент дисконтирования (d = 0,42)

Таблица 16

Расчет чистого дисконтированного дохода по проекту.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Периоды | D | K |  | D | K | ЧДД |
| 2006 | 13580 | 39000 | 1 | 13580 | 39000 | -25420 |
| 2007 | 15384 | 0 | 0,7 | 10768,8 | 0 | 15384 |
| 2008 | 13348 | 0 | 0,5 | 6674 | 0 | 13348 |
| 2009 | 18240 | 0 | 0,35 | 6384 | 0 | 18240 |
| 2010 | 14988 | 0 | 0,25 | 3747 | 0 | 14988 |
| Итого: | 75540 | 39000 |  | 41154 | 39000 | 36540 |

5. Индекс доходности (ИД) и среднегодовая рентабельность проекта (Р).

Используя данные табл.16 определяем:

5.1 Индекс доходности

ИД =  =  = 1,06 (3)

5.2 Среднегодовая рентабельность проекта

Р = \*100% = \*100% = 22% (4)

Расчеты показывают, что рассматриваемый проект имеет высокий уровень рентабельности 22 коп. на 1 рубль затрат.

6. Определение внутренней нормы доходности (ВНД).

Таблица 17

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| d=0,3 |  | 1 | 0,77 | 0,59 | 0,46 | 0,35 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 2961 | 1969 | 2098 | 1311 | 6491 |
| d=0,4 |  | 1 | 0,71 | 0,51 | 0,36 | 0,26 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 2730 | 1702 | 1642 | 974 | 5800 |
| d=0,5 |  | 1 | 0,67 | 0,44 | 0,29 | 0,19 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 2577 | 1468 | 1322 | 712 | 4831 |
| d=0,6 |  | 1 | 0,63 | 0,39 | 0,24 | 0,15 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 2423 | 1301 | 1070 | 562 | 4108 |
| d=0,8 |  | 1 | 0,56 | 0,31 | 0,17 | 0,09 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 2154 | 1034 | 775 | 337 | 3052 |
| d=0,9 |  | 1 | 0,53 | 0,28 | 0,15 | 0,08 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 2038 | 934 | 684 | 300 | 2708 |
| d=1,0 |  | 1 | 0,5 | 0,25 | 0,125 | 0,063 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 1923 | 834 | 570 | 236 | 2315 |
| d=1,2 |  | 1 | 0,45 | 0,21 | 0,09 | 0,04 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 1211 | 380 | 144 | 37 | 494 |
| d=1,3 |  | 1 | 0,43 | 0,19 | 0,08 | 0,03 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 1158 | 317 | 128 | 28 | 383 |
| d=1,4 |  | 1 | 0,42 | 0,17 | 0,07 | 0,03 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 1122 | 288 | 115 | 28 | 305 |
| d=1,5 |  | 1 | 0,4 | 0,16 | 0,06 | 0,026 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 1076 | 275 | 102 | 24 | 229 |
| d=1,8 |  | 1 | 0,35 | 0,13 | 0,046 | 0,016 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 961 | 213 | 73 | 15 | 14 |
| d=1,9 |  | 1 | 0,34 | 0,12 | 0,04 | 0,01 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 915 | 200 | 64 | 9 | -60 |
| d=2,0 |  | 1 | 0,33 | 0,11 | 0,037 | 0,01 | Итого: |
| ЧДД | -25420 | 897 | 185 | 59 | 11 | -96 |

Таблица 18

Итоговые результаты для расчета ВНД

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| d | 0,3 | 0,4 | 0,5 | 0,6 | 0,8 | 0,9 | 1,0 | 1,2 | 1,3 | 1,4 | 1,5 | 1,8 | 1,9 | 2,0 |
| ЧДД | 6491 | 5800 | 4831 | 4108 | 3052 | 2708 | 2315 | 494 | 383 | 305 | 229 | 14 | -60 | -96 |

График внутренней нормы доходности представлен рис. 2.

Для расчета внутренней нормы доходности используется зависимость:

ВНД = , (5)

где d-значение дисконта, при котором ЧДД принимает последнее положительное значение

ЧДД- последнее положительное значение ЧДД

ЧДД- первое отрицательное значение ЧДД.

Подставляя в формулу данные табл. 19 получаем

ВНД = (1,8\*100+):100=(180+):100=1,82

7. Для определение срока окупаемости используется уравнение равенства дисконтированных затрат и доходов.

 = (6)

При этом приближенное значение срока окупаемости (Т ок) можно рассчитать используя данные табл.18 по зависимости

Ток. = 1+, (7)

где ЧДД - первое положительное значение ЧДД по табл.16

ЧДД - абсолютная величина последнего отрицательного значения ЧДД по табл.16

Подставляя соответствующие данные табл.16 в формулу (7) получаем:

Tок.= 1+ = 1,68 года

8. Определяем критический объем реализации (точку безубыточности Тб. по зависимости):

Тб.=:Ц, (8)

где – С,Z – соответственно постоянные и переменные затраты на годовой объем продаж, в руб.

В – объем продаж на год, в руб.

Ц – цена за единицу продукции, в руб.

Подставляя соответствующие значения в формулу (8) получаем:

Тб. = :0,00763 = 1435469 кв.м в год.

По результатам расчетов можно сделать выводы:

1. Рассматриваемый инвестиционный проект имеет индекс доходности ИД=2,22, что равносильно среднегодовой рентабельности проекта 44,4%, а это значительно выше банковской ставки рефинансирования как (44,4%>35%) и ставки дисконта как (44,4%>42%).

2. Внутренняя норма доходности представляет собой ставку дисконта при котором чистый дисконтированный доход равен нулю. Поскольку ВНД значительно больше принятой ставки дисконта, учитывающей определенную степень риска как (1,86>0,42). Это свидетельствует о большей инвестиционной привлекательности рассматриваемого проекта.

3. Среднегодовая рентабельность производства 27,8% позволяет обеспечить нулевую рентабельность производства при объеме перевалки цемента в 1,44 млн. кв.м, т.е. критическая точа наступает при использовании мощности на 50,3% (\*100).

Приложение 2

УЧЕТНАЯ ПОЛИТИКА

2005 год

ЗАО «Волгострой»

Для целей бухгалтерского и налогового учета.

Раздел 1. Нормативные документы, регулирующие вопросы учетной политики предприятия

1.1. Основными нормативными документами, регулирующими вопросы учетной политики ЗАО «Волгострой», являются:

Федеральный закон от 21.11.1996 N 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изменениями и дополнениями от 23.07.1998 N 123-ФЗ);

Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика ЗАО «Волгострой»» ПБУ 1/98, утвержденное Приказом Минфина России от 09.12.1998 N 60н;

Приказ Минфина России от 28.06.2000 N 60н «О Методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности ЗАО «Волгострой»»;

Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное Приказом Минфина России от 29.07.1998 N 34н

Налоговый кодекс Российской Федерации (части первая и вторая).

1.2. В соответствии с Законом N 129-ФЗ ответственными являются:

за организацию бухгалтерского учета и соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций - руководитель ЗАО «Волгострой»;

за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности - главный бухгалтер ЗАО «Волгострой».

Налоговый учет ведется в целях формирования полной и достоверной информации о порядке учета для целей налогообложения хозяйственных операций, осуществленных организацией в течение отчетного (налогового) периода, а также обеспечения информацией внутренних и внешних пользователей для контроля за правильностью, полнотой и своевременностью начислений и уплаты в бюджет налогов.

Ответственность за организацию налогового учета, соблюдение законодательства несет генеральный директор ЗАО «Волгострой».

Настоящим приказом в своей деятельности должны руководствоваться все лица ЗАО «Волгострой», связанные с решением вопросов, относящихся к учетной политике:

- руководители и работники всех структурных подразделений, служб и отделов ЗАО «Волгострой», отвечающие за своевременное представление первичных документов и иной учетной информации в бухгалтерию;

- работники бухгалтерии, отвечающие за своевременное и качественное выполнение всех видов учетных работ и составление достоверной отчетности всех видов.

Иные распорядительные документы ЗАО «Волгострой» не должны противоречить настоящему приказу.

Раздел 2. Организация бухгалтерского и налогового учета

2.1 Бухгалтерский учет ведется по журнально - ордерной форме учета (с применением компьютерной техники и программы 1С)

2.2. Бухгалтерский и налоговый учет в ЗАО «Волгострой» ведется в бухгалтерии - самостоятельном структурном подразделении.

2.3. Основанием для записей в регистрах бухгалтерского и налогового учета являются первичные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а также расчеты бухгалтерии.

2.4. Отчетным годом считается период с 1 января по 31 декабря.

2.5. В целях обеспечения достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности проводится инвентаризация:

- материальных остатков на складе перед сдачей годового отчета (в IV квартале);

- кассы не реже одного раза в квартал, а также в случае передачи денежных средств другому материально - ответственному лицу;

- основных средств один раз в год по состоянию на 1 ноября.

Обязательная инвентаризация осуществляется в случаях, предусмотренных ст.12 Закона N 129-ФЗ. Внезапные инвентаризации кассы и материально - производственных запасов проводятся по решению руководителя ЗАО «Волгострой».

Выявленные при инвентаризации расхождения между фактическим наличием имущества и данными бухгалтерского учета отражаются на счетах бухгалтерского учета в следующем порядке:

- излишек имущества приходуется по цене возможной реализации, и соответствующая сумма зачисляется на счета финансовых результатов ЗАО «Волгострой» ;

- недостача имущества и его порча в пределах норм естественной убыли относятся на издержки производства или обращения, сверх норм - на виновных лиц. Если виновные лица не установлены или суд отказал во взыскании убытков с них, то убытки от недостачи имущества и его порчи списываются на финансовые результаты ЗАО «Волгострой».

2.7. Прибыль ЗАО «Волгострой» используется без предварительного распределения и учета на балансовом счете 99 «Прибыли и убытки».

2.8. Организация ведет учет имущества, обязательств и хозяйственных операций способом двойной записи в соответствии с рабочим планом счетов бухгалтерского учета, разработанным организацией на основании Приказа Минфина России от 31.10.2000 N 94н (приложение N 1 к учетной политике).

2.9. Организация использует типовые формы первичных документов, утвержденные Госкомстатом России и содержащиеся в альбомах унифицированных форм первичной учетной документации. Формы, не содержащиеся в названных альбомах, утверждаются генеральным директором отдельным приказом.

2.10 Право подписи финансово- хозяйственных документов: 1 подпись- генеральный директор.

Раздел 3. Выбранные варианты методики ведения бухгалтерского учета

3.1. Учет материально - производственных запасов

Учет материально - производственных запасов (МПЗ) ведется в соответствии с ПБУ 5/01 «Учет материально - производственных запасов», утвержденным Приказом Минфина России от 09.06.2001 N 44н.

Материально - производственные запасы, приобретаемые для изготовления продукции, учитываются по покупной стоимости с учетом затрат на их приобретение. Материальные ценности приходуются на балансовом счете 10 «Материалы» по цене приобретения с учетом расходов, поименованных в ПБУ 5/01.

Фактическая себестоимость приобретенных МПЗ формируется в соответствии с требованиями п.6 ПБУ 5/01 без использования счетов 15 и 16.

Фактическая себестоимость МПЗ, полученных организацией безвозмездно, согласно ст.11 Федерального закона N 129-ФЗ определяется исходя из их рыночной стоимости на дату оприходования.

Организация с целью определения фактической себестоимости материальных ресурсов, списываемых на издержки обращения, использует вариант оценки материалов по средневзвешенной себестоимости материальных ценностей. Аналогичное списание предусматривается при расчете налога на прибыль.

3.2. Учет основных средств

Учет основных средств ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденным Приказом Минфина России от 30.03.2001 N 26н.

Амортизация объектов основных средств в бухгалтерском и налоговом учете начисляется линейным способом, один раз в месяц.

Определение срока полезного использования объектов основных средств, принятых к бухгалтерскому учету по дебету счета 01 «Основные средства», начиная с 1 января 2002 г., производить как в налоговом учете на основе Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 01.01.2002 N 1. Исключения составляют основные средства, полученные по договору лизинга, если организация является балансодержателем. В этом случае срок службы устанавливается отдельным приказом руководителя.

Понижающие коэффициенты к действующим нормам амортизационных отчислений основных средств не применяются.

Стоимость некапитального ремонта основных средств отражается в бухгалтерском и налоговом учете путем отнесения фактических затрат на издержки производства по мере выполнения ремонтных работ.

Аналитический учет основных средств ведется отдельно по каждому объекту.

Основные средства приходуются по цене приобретения с учетом расходов, поименованных в ПБУ 6/01. В бухгалтерском учете проценты за кредит до момента ввода в эксплуатацию основного средства включаются в первоначальную стоимость и учитываются отдельно на счете 08 «Вложения во внеоборотные активы». Информация, накапливаемая на счете 08, «Проценты за кредит», для целей налогового учета будет отражаться в регистре налогового учета.

Организация не производит переоценку находящихся на ее балансе основных производственных фондов.

Объекты основных средств стоимостью не более 10 000 руб. за единицу, а также книги и брошюры списываются на затраты в бухгалтерском и налоговом учете по мере отпуска в эксплуатацию.

**Приложение 3**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Прогноз движения денежных средств на период пользования кредитом | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| (платежный календарь) | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Наименование заемщика: ЗАО «ВОЛГОСТРОЙ» | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
| тыс.руб. | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Наименование графы | | на период | | | | | | | | | | | | |
| сентябрь 2005 - сентябрь 2006 г | | | | | | | | | | | | |
| сентябрь | октябрь | ноябрь | Декабрь | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь |
| Остаток денежных средств на начало периода | | 24 115 | 34 461 | 18 839 | 10 318 | 7 780 | 7 268 | 1 656 | 7 083 | 16 476 | 7 812 | 15 148 | 10 484 | 7 920 |
| ПРИХОД | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1 | Внесение денежных средств в оплату уставного капитала |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 | Привлечение кредитов финансово-кредитных учреждений, займов (в т.ч. государственных), финансирование (в т.ч. государственное) и др. аналогичные поступления | 20 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 20 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| 2.1 | В т.ч. запрашиваемая в Сбербанке России сумма кредита | 20 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 20 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| 3 | Поступления денежных средств от реализации и авансовые платежи | 57 000 | 40 000 | 38 000 | 38 000 | 36 000 | 37 000 | 42 000 | 48 000 | 54 000 | 54 000 | 54 000 | 56 000 | 57 000 |
| 4 | Операционные и внереализационные доходы (поступления на счет) | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| 5 | Прочие |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ИТОГО ПРИХОД | | 77 030 | 50 030 | 48 030 | 48 030 | 46 030 | 47 030 | 52 030 | 58 030 | 64 030 | 74 030 | 64 030 | 66 030 | 67 030 |
| РАСХОД | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6 | Оплата приобретения внеоборотных активов |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| из них: |
| 6.1 | Основные средства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6.2 | Нематериальные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6.3 | Долгосрочные финансовые |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| вложения |
| 7 | Выплаты по кредитам | 10 244 | 10 244 | 10 244 | 10 244 | 10 244 | 16 244 | 10 179 | 10 179 | 20 179 | 10 179 | 10 179 | 10 179 | 10 179 |
| из них |
| 7.1 | Проценты | 244 | 244 | 244 | 244 | 244 | 244 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 |
| в т.ч. по запрашиваемому |
| в Сбербанке России кредиту | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 |
|  |
| 7.2 | Основная сумма | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 16 000 | 10 000 | 10 000 | 20 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 | 10 000 |
| в т.ч. по запрашиваемому |
| в Сбербанке России кредиту |  |  |  |  |  |  |  |  | 20 000 |  |  |  |  |
| 8 | Денежные выплаты, относимые на себестоимость продукции, в т.ч. приобретение товарно-материальных запасов (с НДС) | 56 000 | 55 000 | 46 000 | 40 000 | 36 000 | 36 000 | 36 000 | 38 000 | 52 000 | 56 000 | 58 000 | 58 000 | 58 000 |
| 9 | НДС, уплаченный бюджету | 300 | 300 | 200 | 200 | 200 | 300 | 300 | 350 | 400 | 400 | 400 | 300 | 300 |
| 10 | Выплаты налогов в себестоимости и налогов, уплачиваемых из балансовой прибыли | 25 |  |  | 25 |  |  | 25 |  |  |  |  |  |  |
| 11 | Выплаты, включаемые в операционные и внереализационные расходы | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 | 90 |
| 12 | Уплата налога на прибыль | 25 | 18 | 17 | 9 | 8 | 8 | 9 | 18 | 25 | 25 | 25 | 25 | 18 |
| 13 | Выплаты и отчисления из прибыли (штрафы, пени, выплаты через фонды и прочие) |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 14 | Прочие |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ИТОГО РАСХОД | | 66 684 | 65 652 | 56 551 | 50 568 | 46 542 | 52 642 | 46 603 | 48 637 | 72 694 | 66 694 | 68 694 | 68 594 | 68 587 |
| Остаток денежных средств на конец периода | | 34 461 | 18 839 | 10 318 | 7 780 | 7 268 | 1 656 | 7 083 | 16 476 | 7 812 | 15 148 | 10 484 | 7 920 | 6 363 |
| Финансовый директрор | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Главный бухгалтер | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | МП |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

**Приложение 4**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| План доходов и расходов на текущий финансовый год или на период пользования кредитом, если данный период выходит за рамки текущего финансового года | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
| Наимеонование заемщика: ЗАО «Волгострой»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
|  |  |  |  | тыс. руб. | | | | |  |  |  |  |  |  |
| Наименование графы | | сентябрь 2005 - сентбрь 2006 | | | | | | | | | | | | |
|
| IX | X | XI | XII | I | II | III | IV | V | VI | VII | VIII | IX |
| 1 | Реализация | 57 000 | 40 000 | 38 000 | 38 000 | 36 000 | 37 000 | 42 000 | 48 000 | 54 000 | 54 000 | 54 000 | 56 000 | 57 000 |
| 2 | В т.ч. НДС полученный | 7 432 | 5 215 | 4 954 | 4 954 | 4 694 | 4 824 | 5 476 | 6 258 | 7 040 | 7 040 | 7 040 | 7 301 | 7 432 |
| 3 | Чистый объем продаж (1-2) | 49 568 | 34 785 | 33 046 | 33 046 | 31 306 | 32 176 | 36 524 | 41 742 | 46 960 | 46 960 | 46 960 | 48 699 | 49 568 |
|  | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
| 4 | Расходы на сырье и материалы | 41 307 | 28 987 | 27 538 | 27 538 | 26 089 | 26 813 | 30 437 | 34 785 | 39 133 | 39 133 | 39 133 | 40 582 | 41 307 |
| 5 | Расходы на малоценные и быстроизнашивающиеся предметы | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 |
| 6 | Расходы на топливо | 380 | 360 | 360 | 360 | 330 | 360 | 360 | 380 | 400 | 400 | 400 | 380 | 380 |
| 7 | Расходы на энергию | 180 | 180 | 250 | 250 | 250 | 240 | 230 | 200 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 |
| 8 | Расходы на оплату труда | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 | 1000 |
| 9 | Начисления на зарплату, включаемые в себестоимость | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 | 358 |
| 10 | Административные расходы, без процентов за кредит и налогов | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 | 180 |  |
| 11 | Проценты по кредитам, включаемые в себестоимость | 244 | 244 | 244 | 244 | 244 | 244 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 | 179 |
| 12 | Коммерческие расходы | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 | 200 |
| 13 | Прочие расходы в себестоимости, не включенные в 4-12, без амортизации и налогов | 680 | 680 | 640 | 640 | 640 | 680 | 680 | 680 | 680 | 680 | 680 | 680 | 680 |
| 14 | Операционные затраты (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13) | 44 769 | 32 429 | 31 010 | 31 010 | 29 531 | 30 315 | 33 864 | 38 202 | 42 550 | 42 550 | 42 550 | 43 979 | 44 524 |
| 15 | Налоги в себестоимости |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 16 | Амортизация | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 | 150 |
| 17 | Себестоимость (14+15+16) | 44 919 | 32 579 | 31 160 | 31 160 | 29 681 | 30 465 | 34 014 | 38 352 | 42 700 | 42 700 | 42 700 | 44 129 | 44 674 |
| 18 | Прибыль от реализации (3-17) | 4 649 | 2 205 | 1 886 | 1 886 | 1 626 | 1 711 | 2 510 | 3 390 | 4 260 | 4 260 | 4 260 | 4 569 | 4 894 |
|  | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
| 19 | Операционные и внереализационные доходы | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| 20 | Операционные и внереализационные расходы | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 | 70 |
| 21 | Налоги, не включенные в себестоимость и уменьшающие налогооблагаемую базу налога на прибыль | 25 |  |  | 25 |  |  | 25 |  |  | 25 |  |  | 25 |
| 22 | Прибыль до налогообложения (18+19-20-21) | 4 584 | 2 165 | 1 846 | 1 821 | 1 586 | 1 671 | 2 445 | 3 350 | 4 220 | 4 195 | 4 220 | 4 529 | 4 829 |
|  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 23 | Налог на прибыль | 1 100 | 520 | 443 | 437 | 381 | 401 | 587 | 804 | 1 013 | 1 007 | 1 013 | 1 087 | 1 159 |
| 24 | Чистая прибыль (22-23) | 3 484 | 1 646 | 1 403 | 1 384 | 1 205 | 1 270 | 1 858 | 2 546 | 3 207 | 3 188 | 3 207 | 3 442 | 3 670 |
|  | | | | | | | | | | |  |  |  |  |
| 25 | Использование прибыли |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | в т.ч. уплата процентов за кредит |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 26 | Нераспределенная прибыль текущего периода (24-25) | 3 484 | 1 646 | 1 403 | 1 384 | 1 205 | 1 270 | 1 858 | 2 546 | 3 207 | 3 188 | 3 207 | 3 442 | 3 670 |
| 27 | Справочно: сумма процентов за кредит (11+25.1) | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 | 83 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Финансовый директор |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Главный бухгалтер |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | М.П. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. \* И.А. Бланк. Управление активами. 720 с. [↑](#footnote-ref-1)
2. *\* Приложение 3. План доходов и расходов.* [↑](#footnote-ref-2)
3. *\* Приложение 4. Прогноз движения денежных средств* [↑](#footnote-ref-3)
4. *\* Приложение 1. Бизнес-план.* [↑](#footnote-ref-4)