Уральский социально-экономический институт

Академии труда и социальных отношений

Кафедра финансового менеджмента

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

По дисциплине: Долгосрочная финансовая политика

Тема: "Разработка и реализация инвестиционного проекта"

Выполнила: Меньшикова

Марина Викторовна

Специальность: финансы и

кредит, V курс

Группа: ФЗ – 503

Форма обучения: заочная

Челябинск 2009

## Содержание

[1. Характеристика предприятия ООО "Пекарня" 3](#_Toc226035467)

[2. Расчет инновационного проекта 11](#_Toc226035468)

[Глоссарий 15](#_Toc226035469)

[Список использованной литературы 20](#_Toc226035470)

## 1. Характеристика предприятия ООО "Пекарня"

Долгосрочная финансовая политика компании - это система долгосрочных целевых установок и способов развития финансов компании для достижения ее долгосрочных целей. Такая политика направлена на всесторонний поиск источников финансового обеспечения сё развития, достижение высокого финансового потенциала, обеспечивающего долгосрочную финансовую устойчивость компании.

В рамках долгосрочной политики принимаются решения об инвестициях в развитие предприятия, поэтому важно знать текущее состояние дел на фирме и принимая за основу идти к внедрению нового в производство.

Остановимся подробнее на характеристиках финансово-хозяйственной деятельности рассматриваемого предприятия.

Новые идеи и современный подход к делам в сочетании с профессионализмом и опытом производственного персонала фирмы в сфере реализации деталей и комплектующих для автомашин позволили за короткий период времени завоевать доверие партнеров.

Динамику основных технико-экономических показателей за весь период существования фирмы можно представить в виде таблицы 1.

По данным таблицы 2. наблюдается улучшение основных показателей деятельности предприятия в динамики с 2006 по 2008 год. Данная тенденция сохраняется и в текущий момент. Выручка от реализации выросла в 2008 году по сравнению с предыдущим периодом на 24 118 600 руб.

На 2 590 200 руб. возросла прибыль. Соответственно почти на 2% улучшился показатель рентабельности продаж.

Предприятие ООО "Пекарня" представляет собой коммерческую организацию, которая занимается производством продукции, выпечкой хлеба. Перед нами стоит задача оценить использование такого важнейшего экономического ресурса, как капитал.

Таблица 1.

Динамика технико-экономических показателей деятельности ООО "Пекарня" за период с 2006 по 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | Изменения +/ - 2007 к 2006 гг | Темп роста,% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1. Среднесписочная численность работников, чел. | 11 | 21 | 48 | + 27 | 228,57 |
| 2. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб. | 8342,92 | 12341,51 | 26683,44 | + 14341,93 | 216,21 |
| 3. Среднегодовая стоимость остатков оборотных средств, тыс. руб. | 146196,5 | 208991 | 440988,5 | + 231997,5 | 211.01 |
| 4. Выручка от реализации в сопоставимых ценах, тыс. руб. | 55557,34 | 165925,01 | 407112,00 | + 241186,99 | 245,36 |
| 5. Затраты на хранение и реализацию продукции, тыс. руб. | 10600,13 | 22950,47 | 58251,00 | + 35300,93 | 253,81 |
| 6. Затраты на закупку продукции, тыс. руб. | 38445,87 | 129421,51 | 309405,12 | +179983,61 | 239,07 |
| 7. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб. | 6511,34 | 13553,50 | 39455,88 | + 25902,38 | 291,11 |
| 8. Затраты на 1 руб. реализованной продукции, руб. /руб. (п.5+6/п.4) | 0,85 | 0,92 | 0,90 | - 0,02 | 97,83 |
| 9. Фондоотдача на 1 руб. основных фондов, руб. /руб. (п.4/п.2) | 6,66 | 13,44 | 15,26 | + 1,82 | 113,54 |
| 10. Фондовооруженность, руб. /чел. (п.2. /п.1) | 758,45 | 587,69 | 555,91 | - 31,78 | 94,59 |
| 11. Производительность труда, руб. /руб. (п.4. /п.1) | 5050,67 | 7901, 19 | 8481,50 | + 580,31 | 107,34 |
| 12. Рентабельность продаж,% (п.7/п.4) | 11,72 | 8,17 | 9,69 | + 1,52 | 118,60 |

В качестве обобщающей характеристики использования хозяйственных средств предприятия, можно рассматривать баланс ООО "Пекарня" (Табл.2).

Таблица 2.

Баланс ООО "Пекарня"

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Код  стр. | 2005 год | | 2006 год | | 2007 год | |
| начало | конец | начало | конец | начало | конец |
| АКТИВ |  |  |  |  |  |  |  |
| 1. Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства | 120 | 0 | 1256,23 | 1256,23 | 8342,92 | 8342,92 | 12341,51 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу 1 | 190 | 0 | 1256,23 | 1256,23 | 8342,92 | 8342,92 | 12341,51 |
| 2. Оборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы,  в том числе | 210 | 0 | 27539,78 | 27539,78 | 234025,83 | 234025,83 | 357875,23 |
| сырье и материалы | 211 | 0 | 1022,00 | 1022,00 | 2055,21 | 2055,21 | 4654,23 |
| готовая продукция | 214 | 0 | 20833,56 | 20833,56 | 146196,50 | 146196,50 | 208991,00 |
| Товары отгруженные | 215 | 0 | 5684,22 | 5684,22 | 85774,12 | 85774,12 | 102320,00 |
| Расходы будущих периодов | 216 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| НДС | 220 |  | 4166,71 | 4166,71 | 29239,30 | 29239,30 | 41798, 20 |
| Дебиторская задолженность (платежи более чем через год) | 230 | 0 | 0 | 0 | 14522,32 | 14522,32 | 30201,01 |
| Дебиторская задолженность (платежи в течение года) | 240 | 0 | 0 | 0 | 5444,21 | 5444,21 | 4568,65 |
| Денежные средства | 260 | 0 | 4000,00 | 4000,00 | 20400,00 | 20400,00 | 42997,00 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по разделу 2 | 290 | 0 | 35706,49 | 35706,49 | 282321,66 | 282321,66 | 434443,09 |
| БАЛАНС (190+290) | 300 | 0 | 39962,72 | 39962,72 | 303631,66 | 303631,66 | 477440,09 |
| ПАССИВ |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Капитал и резервы |  |  |  |  |  |  |  |
| Уставный капитал | 410 | 0 | 100,00 | 100,00 | 500,00 | 500,00 | 500,00 |
| Добавочный капитал | 420 | 0 |  |  |  |  |  |
| Резервный капитал | 430 | 0 | 5000,00 | 5000,00 | 10000,00 | 10000,00 | 15000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 470 | 0 | 862,72 | 862,72 | 3131,66 | 3131,66 | 1940,09 |
| Итого по разделу 3 | 490 | 0 | 5962,72 | 5962,72 | 13631,66 | 13631,66 | 17440,09 |
| 4. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 510 | 0 | 10000,00 | 10000,00 | 50000,00 | 50000,00 | 70000,00 |
| Итого по разделу 4 | 590 | 0 | 10000,00 | 10000,00 | 50000,00 | 50000,00 | 70000,00 |
| 5. Краткосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |
| Займы и кредиты | 610 | 0 | 9000,00 | 9000,00 | 40000,00 | 40000,00 | 50000,00 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 0 | 15000,00 | 15000,00 | 200000,00 | 200000,00 | 340000,00 |
| Итого по разделу 5 | 690 | 0 | 24000,00 | 24000,00 | 240000,00 | 240000,00 | 390000,00 |
| БАЛАНС (490+590+690) | 700 | 0 | 39962,72 | 39962,72 | 303631,66 | 303631,66 | 477440,09 |

Оценим собственный капитал ООО "Пекарня". К основным хозяйственным средствам предприятия относятся: основные производственные фонды, непроизводственные фонды и материальные активы. Основной капитал ООО "Пекарня" представлен основными производственными фондами предприятия.

ООО "Пекарня" при организации собственной предпринимательской деятельности использует только активные основные производственные фонды. Динамика основных фондов показывает, что за период с 2006 по 2007 год произошло значительное увеличение основных производственных фондов – на 48%, это произошло из-за приобретения новых тестомешалок (+51%) и оборудования для склада и торговых помещений (+52%).

По сравнению с 2006 годом производственные оборотные средства ООО "Пекарня" существенно выросли (+103%). Наибольшее влияние на такую положительную динамику оказало увеличение продаж (+181%).

За последние годы наблюдается положительная динамика структуры фондов обращения ООО "Пекарня". По сравнению с 2006 годом в 2007 году фонды обращения ООО "Пекарня" увеличились на 43%. Наибольшее влияние на положительную динамику оказало увеличение денежных средств на расчетном счете предприятия (+111%) и расчетов с дебиторами (+74%).

Источниками формирования собственных средств предприятия выступают: уставной капитал, резервный капитал, добавочный капитал, фонды накопления, целевые финансирования и поступления, арендные обязательства, нераспределенная прибыль и амортизационные начисления.

Динамика источников собственных средств предприятия представлена в таблице 3.

Таблица 3.

Динамика источников формирования собственных средств ООО "Пекарня" за период с 2007 по 2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Источники формирования: | 2007 г. | 2008г. | % |
| Уставный капитал | 500,00 | 500,00 | 0 |
| Добавочный капитал | 0 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 10000,00 | 15000,00 | +50 |
| Фонды накопления | 0 | 0 | 0 |
| Целевые финансирования и поступления | 0 | 0 | 0 |
| Арендные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль | 3131,66 | 1940,09 | -38 |
| Амортизационные отчисления | 0 | 0 | 0 |
| Итого: | 13631,66 | 17440,09 | +28 |

Данные таблицы 3 показывают, что за последние годы наблюдается увеличение источников формирования собственных средств за счет увеличения резервного капитала (+50%).

Динамика источников заемных средств предприятия представлена в таблице 5.

Данные, представленные в таблице, свидетельствуют о положительной динамике источников формирования заемных средств. В 2007 году по сравнению с 2006 годом привлеченный капитал увеличился на 41 процент. В большей степени на рост привлеченного капитала повлияло увеличение краткосрочного заемного капитала, в частности рост кредиторской задолженности (+ 70%).

Таблица 4.

Динамика источников формирования заемных средств ООО "Пекарня" за период с 2007 по 2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Источники формирования: | 2006 г. | 2007 г. | % |
| Долгосрочный заемный капитал: | 50000,00 | 70000,00 | +40 |
| 1. Долгосрочные кредиты | 15000,00 | 25000,00 | +67 |
| 2. Долгосрочные займы | 25000,00 | 25000,00 | 0 |
| 3. Долгосрочная аренда основных фондов | 10000,00 | 20000,00 | +100 |
| Краткосрочные заемные средства: | 240000,00 | 390000,00 | +63 |
| 1. Краткосрочные кредиты | 20000,00 | 25000,00 | +25 |
| 2. Краткосрочные займы | 20000,00 | 25000,00 | +25 |
| 3. Авансы покупателей и заказчиков | 0 | 0 | 0 |
| 4. Кредиторская задолженность | 200000,00 | 340000,00 | +70 |
| Итого: | 290000,00 | 410000,00 | +41 |

Финансово - устойчивым является такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные средства, нематериальные активы, оборотные средства) и не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам.

Если на предприятии имеется запас собственных средств, то это характеризует запас устойчивости, при том условии, что его собственные средства превышают заемные.

Таким образом, подводя итог оценке капитала ООО "Пекарня", рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости предприятия:

Коэффициент собственности (независимости)

Соб. ср-ва (стр.490) \_\_\_\_\_\_\_ (1)

Кс = Общ. велич. ср-в пр-тия

Особое значение этот показатель имеет для инвесторов и кредиторов. Средний его показатель равен 0,7. Если Кс ниже этого значения, то финансовая устойчивость ставится под сомнение.

13631,66\_\_\_

Кс2005 = 303631,66 = 0,05

17440,09\_\_\_

Кс2006 = 477440,09 = 0,04

В нашем случае, финансовая устойчивость предприятия ставится под сомнение, о чем, несомненно, должно знать руководство ООО "Пекарня".

Рассчитаем коэффициент соотношения заемных и собственных средств или коэффициент структуры капитала:

Заем. ср-ва (стр.590 + 690) (2)

Кск = Собств. ср-ва (стр.490)

Кск показывает сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственности. За критический показатель принимают 1 (50х50), а если показатель меньше 1, то финансовая устойчивость ставится под сомнение.

\_290000,00\_

Кск 2005 = 13631,66 = 21,27

\_460000,00\_

Кск 2006 = 17440,09 = 26,38

В нашем случае, в 2007 году на 1 руб. собственности приходилось 21 руб.27 коп. заемных средств, в 2008 году этот показатель увеличивается на 5 руб.11 коп. Можно сделать вывод, что в структуре капитала ООО "Пекарня" преобладают на текущий момент заемные средства и существует тенденция к росту этой части капитала. Необходимо также понимать, что это делает кампанию финансово зависимой от внешних источников финансирования и финансово неустойчивой.

Низкие показатели коэффициента независимости капитала, свидетельствующие о финансовой неустойчивости предприятия и зависимости от привлеченного капитала, огромная кредиторская задолженность, увеличивающаяся из года в год – все это заставляет задуматься о правильности выбранного финансового курса.

В завершении хотелось бы отметить, что почти каждое предприятие и, ООО "Пекарня" не является исключением, сегодня имеет достаточно типичную проблему: проблему нерационального использования имеющихся экономических ресурсов.

## 2. Расчет инновационного проекта

Для того, чтобы инвестор мог реально оценить целесообразность вложения средств в инвестиционный проект существует рабочая методика отбора лучшего варианта вложений. В ее основе лежит предварительное определение привлекательности всех рассматриваемых альтернативных вариантов по системе принятых для сравнения следующих международных показателей:

- внутренняя норма доходности проекта;

- чистый приведенный доход;

- рентабельность инвестиций;

- срок окупаемости инвестиций.

коэффициента эффективности проекта).

Руководство фирмы "Пекарня" приняло решение о закупке новой печи в 2009 году.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Стоимость проекта,  тыс. руб. | Выручка от реализации по годам,  тыс. руб. | | | | | Износ,% | Цена капитала,% | Коэффициент рентабельности,% | Коэффициенты дисконтирования,% | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | R1 | R2 |
| 10200 | 4200 | 7000 | 8500 | 7000 | 9200 | 20 | 26 | 25 | 26 | 27 |

Текущие расходы по годам прогнозируются в первый год эксплуатации 50%, с последующим ежегодным их ростом на 3%. Ставка налога на прибыль – 24%.

I этап. Расчет исходных данных по годам.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Объем реализации | 6800 | 7400 | 8200 | 8000 | 6000 |
| Текущие расходы | 3400 | 3502 | 3607,06 | 3715,272 | 3826,73 |
| Износ | 2000 | 2000 | 2000 | 2000 | 2000 |
| Налогообл. прибыль | 1400 | 1898 | 2592,94 | 2284,728 | 173,27 |
| Налог на прибыль | 336 | 455,52 | 622,3056 | 548,3348 | 41,58481 |
| Чистая прибыль | 1064 | 1442,48 | 1970,634 | 1736,393 | 131,6852 |
| Чистое денежное поступление | 3064 | 3442,48 | 3970,634 | 3736,393 | 2131,685 |

II этап. Расчет аналитических коэффициентов.

а) расчет чистого приведенного эффекта по формуле (1):

ЧПЭ = (ЧДП1\*К1 + ЧДП2\*К2 +. .) – I, где

ЧДП1, ЧДП2– чистые денежные поступления по годам,

К1, К2 - коэффициенты дисконтирования по годам.

Расчет коэффициентов дисконтирования по годам:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент, Кi | 0,840336 | 0,706165 | 0,593416 | 0,498669 | 0,419049 |

ЧПЭ = (3064\*0,840336 + 3442,48\*0,706165 + 3970,634\*0,593416 + 3736,393\*0,498669 + 2131,685\*2131,685) – 10200 = 118,4894 тыс. руб.

б) расчет индекса рентабельности по формуле (2):

ЧДП1\*К1 + ЧДП2\*К2 +...3064\*0,840336 + 3442,48\*0,706165+

RI = - ----------------------------------------- - = - -------------------------------------

I

+ 3970,634\*0,593416 + 3736,393\*0,498669 + 2131,685\*2131,685

----------------------------------------------------------------------=1,011849

10200

в) расчет внутренней нормы прибыли данного проекта по формуле (3):

f(r1)

ВНП = r1 + - --------------------------- - x (r1 – r2), где

f(r1) - f(r2)

r1, r2 – коэффициенты;

f(r1) – ЧПЭ при коэффициенте r1;

f(r2) – ЧПЭ при коэффициенте r2.

В нашей задаче коэффициент r1совпадает с коэффициентом r, и равен 26%, значит f(r1) равен – 118,4894 тыс. руб.

Расчет коэффициентов дисконтирования по годам:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент, Кi | 0,706165 | 0,706165 | 0,593416 | 0,498669 | 0,419049 |

ЧПЭ = - 292,611 тыс. руб.

Итак: f(r1) =118,4894 тыс. руб. f(r2) =-292,611 тыс. руб.

118,4894

ВНП = 26 + - --------------------------- - x (26 – 27) =18,28822%

118,4894 – (-292,611)

г) расчет срока окупаемости проекта:

Срок окупаемости = 3064+ 3442,48 + 3970,634 = 10477,11> 10200,

Срок окупаемости = 3 года.

д) расчет коэффициента эффективности по формуле (4):

ЧП сред.

Кэф. = - --------------------- - = 25,3808%

0,5\* I

III этап. Анализ коэффициентов.

а) ЧПЭ = 118,5> 0 – проект принять,

б) RI = 1,011849> 1 – проект принять,

в) ВНП = 18,3 < 26 – проект отвергнуть,

г) Срок окупаемости = 3< 5 – проект принять,

д) Кэф. =25.4> 25 – проект принять.

Если оценивать в комплексе, то большинство критериев указывают на целесообразность приобретения новой линии.

## Глоссарий

Акционерное общество (АО) - одна из организационно-правовых форм хозяйствования, при которой капитал формируется через размещение акций. АО позволяет трансформировать денежные сбережения в производственные инвестиции. Выпуск акций - одна из наиболее эффективных форм мобилизации капитала. В странах с развитой рыночной экономикой АО - основная организационно-правовая форма функционирования предприятий. В России процесс преобразования государственных предприятий в АО усилился в 1995-1996 гг.

Акция - ценная бумага, свидетельствующая о внесении пая в капитал акционерного общества и дающая ее владельцу право на получение дохода в виде дивиденда.

Амортизационный фонд - фонд денежных средств, создаваемый на предприятии за счет амортизационных отчислений, включаемых в себестоимость продукции.

Аудиторский контроль - независимый вневедомственный финансовый контроль, проводимый аудиторской фирмой, имеющей лицензию на осуществление аудиторской деятельности. Основная задача - установление достоверности, полноты и реальности бухгалтерской и финансовой отчетности и соблюдения финансового законодательства.

Банковский кредит - кредит, выдаваемый в виде денежных ссуд хозяйственным субъектам и другим заемщикам.

Бюджетное планирование - централизованное распределение и перераспределение стоимости валового общественного продукта и национального дохода между звеньями финансовой системы на основе общенациональной социально-экономической программы развития страны в процессе составления и исполнения бюджетов и внебюджетных фондов разного уровня.

Валютный курс - цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран или в международных валютных единицах.

Вексель - долговое обязательство, дающее его владельцу право требовать с лица, выдавшего вексель или акцептовавшего его, уплаты денег по истечении его срока. Порождается коммерческим кредитом. Различают простой и переводный (тратта) векселя. Простой вексель выписывает должник, а переводный, применяемый при кредитовании внешней торговли, - кредитор.

Деньги - особый товар, стихийно выделившийся из товарного мира и выполняющий роль всеобщего эквивалента. Их сущность выражается в функциях: меры стоимости, средства обращения, средства накопления и сбережения, средства платежа, мировых денег.

Дивиденд - доход, выплачиваемый по акциям.

Дисконт - разница между суммой, обозначенной на векселе и выплачиваемой векселедержателю.

Договор страхования - соглашение (юридическая сделка) между страхователем и страховщиком, регулирующее их взаимные обязательства в соответствии с условиями конкретного вида страхования. Заключается на основе заявления страхователя в письменной форме, в некоторых случаях допускается в устной форме, должен содержать необходимые сведения об объекте страхования (местонахождение, качественные и количественные характеристики, состояние и т.п.) и согласие страховщика принять риск на страхование.

Инвестиция - расходы на капитальные вложения в производственные и непроизводственные фонды. В РФ объем инвестиций, особенно централизованных, в условиях перехода на рыночные от ношения значительно сократился. Без резкого увеличения инвестиций невозможно обеспечение экономического роста. Основные задачи в области инвестиционной политики состоят в дальнейшей децентрализации инвестиционного процесса, повышении роли внутренних (собственных) источников накоплений предприятий для финансирования их инвестиционных проектов, значительном расширении практики совместного (долевого) государственно-коммерческого финансирования инвестиционных проектов.

Инвестор - юридическое или физическое лицо, вкладывающее финансовые ресурсы в строительство новых объектов, расширение действующих предприятий.

Инфляция - кризисное состояние денежной системы, обусловленное диспропорциональностью развития общественного производства, проявляющееся прежде всего в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги, что ведет к перераспределению национального дохода в пользу определенных социальных групп. Различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

Коммерческий банк - учреждение, осуществляющее кредитование хозяйствующих субъектов, частных лиц и их расчетно-кассовое обслуживание. Осуществляет также комиссионные - посреднические операции. Ресурсы коммерческого банка формируются в основном за счет вкладов - депозитов. Существуют акционерные и паевые коммерческие банки.

Коммерческий кредит - кредит, предоставляемый хозяйствующими субъектами друг другу в форме отсрочки платежа. Инструментом такого кредита является вексель.

Кредит - движение ссудного капитала, осуществляемое на началах обеспеченности, срочности, возвратности и платности. Выполняет функции перераспределения средств между хозяйственными субъектами; содействует экономии издержек обращения; ускоряет концентрацию и централизацию капитала и стимулирует научно-технический прогресс.

Кредитная карточка - именной денежный документ, выпущенный кредитным учреждением, который удостоверяет наличие в этом учреждении счета клиента и дает право на приобретение товаров и услуг в розничной торговой сети без оплаты наличными деньгами.

Ликвидность банка - способность банка своевременно погашать свои обязательства по отношению к клиентам. Для обеспечения ликвидности должно быть определенное соотношение между структурой активов и пассивов. Соотношение активов и пассивов баланса по срокам позволяет до некоторой степени определить степень устойчивости банка.

Налоги - часть национального дохода, мобилизуемая во все звенья бюджетной системы. Это обязательные платежи юридических и физических лиц, поступающие государству в заранее установленных законом размерах и в определенные сроки.

Оборотные средства - совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции. Источниками формирования оборотных средств хозяйствующего субъекта являются: прибыль, постоянная минимальная кредиторская задолженность, банковский и коммерческий кредит.

Основные средства - денежные средства, инвестированные в основные фонды производственного и непроизводственного назначения.

Прибыль - финансовый результат деятельности предприятий, функционирующих на началах коммерческого расчета. Как экономическая категория представляет собой чистый доход, созданный прибавочными трудом.

Самофинансирование - использование хозяйственными субъектами на воспроизводство собственных финансовых ресурсов.

Страхование - особая сфера перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для зашиты имущественных интересов физических и юридических лиц и возмещения им материального ущерба при наступлении неблагоприятных явлений и событий.

Финансовая политика - совокупность мероприятий государства по разработке общей концепции, основных направлений, целей главных задач использования финансовых отношений, по созданию финансового механизма и управлению финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов.

Финансовая система - система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий.

Финансовые ресурсы - совокупность целевых фондов денежных средств государства и предприятий. Главным условием роста финансовых ресурсов является увеличение национального дохода. Финансовые ресурсы страны отражаются в сводном финансовом балансе, составляемом Министерством экономики РФ. Они включают ресурсы государственной бюджетной системы, внебюджетных правительственных фондов и предприятий различных форм собственности (амортизацию и прибыль, остающуюся в их распоряжении)

Финансовый менеджмент, или управление финансами предприятия, означает управление денежными средствами, финансовыми ресурсами в процессе их формирования, распределения и использования с целью получения оптимального конечного результата.

Финансовый рынок - рынок краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов и фондовых ценностей, т.е. акций, облигаций и других видов ценных бумаг. Различают первичный и вторичный рынки ценных бумаг. На первичном рынке выпускаются новые ценные бумаги, на вторичном рынке происходит перепродажа ранее выпущенных ценных бумаг.

Финансы - система экономических отношений, в процессе которых происходит формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

## Список использованной литературы

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. - Киев: Ника-Центр, Эльта, 2001
2. Рудык Н.Б. Об одной из причин высокой "смертности" компаний и инвестиционных проектов // Финансовый менеджмент. – 2007. - № 1. - с.108 –116.
3. Гончаров М.И., Лемзяков Г.А. Консалтинг в антикризисном управления (теория и практика), М.: Экономика, 2005.
4. Булгаков Ю.В. Диагностика инвестиционного риска // Финансовый менеджмент. – 2006. - № 4. - с.73 – 86.
5. Разгильдеев А.В., Селезнев П. С, Новые подходы к финансированию инновационной деятельности в России // Финансовый менеджмент. – 2006. - № 5. - с.127 –137.
6. Финансы и кредит: учебное пособие под ред.А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2005.
7. Ларин С.Н., Богомолова Н.В. Основные тенденции инвестиционной деятельности в регионе: зарубежный опыт и Российская действительность // Менеджмент в России и зарубежом. – 2004. - № 5. – с.102 - 104.
8. **Первушин В.А. "Управление инновационными проектами" Компас промышленной реструктуризации. №2, 2003.**
9. Инвестиции: учеб. / СВ. Валдайцев, П.П. Воробьев и др.; под ред.В. В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина; - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004
10. Токаренко Г.С. Основы риск-менеджмента в предпринимательской деятельности // Финансовый менеджмент. – 2006. - № 1. – с.125 – 134.