**КУРСОВАЯ РАБОТА**

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ И ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

**Реферат**

Курсовая работа содержит 55 страниц, 5 рисунков, 5 таблиц, 6 формул, 35 использованных источника, 2 приложения.

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ, ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ, ВЫРУЧКА, ПРИБЫЛЬ, ПРИВЛЕЧЕННЫЕ СРЕДСТВА, ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ, БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС.

Объектом исследования являются финансовые ресурсы и денежные средства предприятия, на примере ОАО «Чебоксарский агрегатный завод».

Цель курсовой работы – рассмотрение теоретических основ финансовых ресурсов и денежных средств организации, изучение механизма их формирования и использования и на основе этого определение направлений совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации.

Методы исследования: экономико-статистический, аналитический, использованы статьи В.И. Глазунова, О.А. Александрова, В.Г. Дронова.

В результате исследования рассмотрены теоретические основы финансовых ресурсов и денежных средств организации, проведен анализ эффективности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия, предложены пути совершенствования механизма формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации.

Степень внедрения - частичная.

Область применения – в процессе изучения курса «Финансы организаций»

**Содержание**

Введение

1 Теоретические основы финансовых ресурсов и денежных

средств организации

1.1 Общая характеристика и источники формирования финансовых

ресурсов организации в современных условиях

* 1. Особенности денежных средств организации и их роль в

производственной деятельности

* 1. Основные направления использования финансовых ресурсов

и денежных средств организации

2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов и

денежных средств ОАО «Чебоксарский агрегатный завод»

2.1 Формирование финансовых ресурсов на предприятии

2.2 Направления использования финансовых ресурсов и денежных

средств на предприятии

3 Оценка эффективности механизма формирования и использования

финансовых ресурсов и денежных средств в организации. Основные направления совершенствования системы формирования

и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации

Отечественный и зарубежный опыт в повышении эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии

Возможности эффективного использования финансовых ресурсов

на предприятии

Заключение

Список использованной литературы

Приложение А

Приложение Б

**Введение**

Основным звеном экономики в рыночных условиях хозяйствования являются предприятия, которые выступают в роли хозяйствующих субъектов. Для осуществления хозяйственной деятельности, получения доходов и накоплений они используют определенные виды ресурсов: материальные, трудовые, финансовые, а также денежные средства.

То есть в условиях рыночных отношений предприятие есть самоорганизующийся и самовоспроизводящийся социально-производственный организм, автономный центр производственных, хозяйственных и социальных решений. Предприятия – это обособленные экономические структуры, эффективная работа которых оказывает значительное влияние на экономическое состояние нашей страны.

Экономика любой страны представляет собой единый комплекс взаимосвязанных отраслей. Переход к рынку ведет за собой коренные изменения в формах хозяйствования, отношениях между собственниками, организаторами производства и наемными работниками. Развитие рыночных отношений в России и успех проводимых в стране экономических преобразований во многом зависят от состояния и функционирования финансов предприятий – основы национальной экономики. Это обусловлено тем, именно в сфере финансов предприятий создается национальный доход, который служит источником формирования финансовых ресурсов экономических субъектов. Вот почему сегодня как никогда важно хорошо знать природу финансов, глубоко разбираться в условиях их функционирования, видеть способы наиболее полного их использования в интересах эффективного развития общественного производства.

Финансовые ресурсы, являясь частью финансовой системы России, оказывают огромное влияние на производственно-хозяйственную деятельность рыночных субъектов. Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, предопределяют хорошее финансовое положение предприятия платежеспособность, финансовую устойчивость. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

Финансовые ресурсы – основополагающий, исходный фактор финансового производства, во многом характеризующий потенциальные возможности субъекта хозяйствования и служащий одновременно показателем эффективности реализованных решений и устойчивости его деятельности.

Целью моей курсовой работы является рассмотрение теоретических основ финансовых ресурсов и денежных средств организации, изучение механизма их формирования и использования и на основе этого определение направлений совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации. Для этого необходимо решить следующие задачи:

1. изучить теоретические основы финансовых ресурсов и денежных средств организации;
2. проанализировать формирование и использование финансовых ресурсов и денежных средств организации;
3. определить направления повышения эффективности использования финансовых ресурсов и денежных средств организации.

Объектом исследования является производственное предприятие ОАО «Чебоксарский агрегатный завод».

Предмет исследования – формирование и использование финансовых ресурсов и денежных средств организации.

Методологическую и теоретическую основу исследования составляют работы отечественных ученых, экономистов по проблемам финансовых ресурсов и финансов.

**1. Теоретические основы финансовых ресурсов и денежных средств**

**организации**

* 1. **Общая характеристика и источники формирования финансовых ресурсов организации в современных условиях**

В современных условиях характерно усиление роли финансов в функционировании предприятий в системе хозяйствования. Предприятия для осуществления хозяйственной деятельности, получения доходов и накоплений используют определенные виды ресурсов: материальные, трудовые, финансовые, а также денежные средства. Среди названных экономических категорий наиболее сложной является категория «финансовые ресурсы». О сущности этой категории общепринятой точки зрения среди ученых-экономистов до настоящего времени нет. Однако многие из экономистов считают, что «финансовые ресурсы» - это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятий [15,C.23].

Однако денежные средства - это самостоятельная экономическая категория. В их понятие вкладываются средства предприятий, находящиеся на счетах в учреждениях банков, в кассах и т.д. Учитываются они на активных счетах бухучета предприятий и отражаются в активе их баланса.

Финансовые же ресурсы - это источники средств предприятий, направляемые на формирование их активов. Эти источники бывают собственные, заемные и привлеченные. Отражаются они в соответствующих разделах пассива баланса.

Понятие финансовые ресурсы было введено впервые при составлении первого пятилетнего плана СССР, в состав которого входил баланс финансовых ресурсов.

По мнению П.И. Вахрина финансовые ресурсы предприятия – это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства, а также для экономического стимулирования работников предприятия [3, C.44].

П.А. Левчаев под финансовыми ресурсами понимает текущие и потенциально возможные средства, которые при необходимости могут быть использованы как знаки распределяемой стоимости, т.е. наличная, безналичная форма денег, ценные бумаги и др. [19, C.24].

Кроме того, П.А. Левчаев рекомендует различать финансовые ресурсы и финансовые средства. Финансовыми средствами называются средства, которые немедленно могут быть использованы предприятием как знаки стоимости, характеризующие ее движение. Финансовые ресурсы – более емкое понятие, включающее наряду с финансовыми средствами (для обеспечения текущей деятельности) и потенциально возможные, которые могут быть получены при необходимости. Данное положение исходит из того, что деятельность предприятия не ограничивается текущим временем и может быть спланирована на перспективу [19, C.26].

Финансовые ресурсы являются экономической основой для организации торговой деятельности на принципах самофинансирования. Значит, важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и улучшения их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется на двух уровнях: в масштабах страны и на каждом предприятии. Источником формирования финансовых ресурсов на общегосударственном уровне является национальный доход.

Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления, что представлено на рис.1.1. Подробнее остановимся на финансовых ресурсах организации. Источниками образования финансовых ресурсов предприятия являются:

а) собственные и приравненные к ним средства (прибыль, амортизационные отчисления, выручка от реализации выбывшего имущества, устойчивые пассивы);

б) ресурсы, мобилизованные на финансовом рынке;

в) поступления денежных средств от финансово-банковской системы в порядке перераспределения (страховые возмещения; поступления от концернов, ассоциаций, отраслевых структур; паевые взносы; дивиденды и проценты по ценным бумагам; бюджетные субсидии).

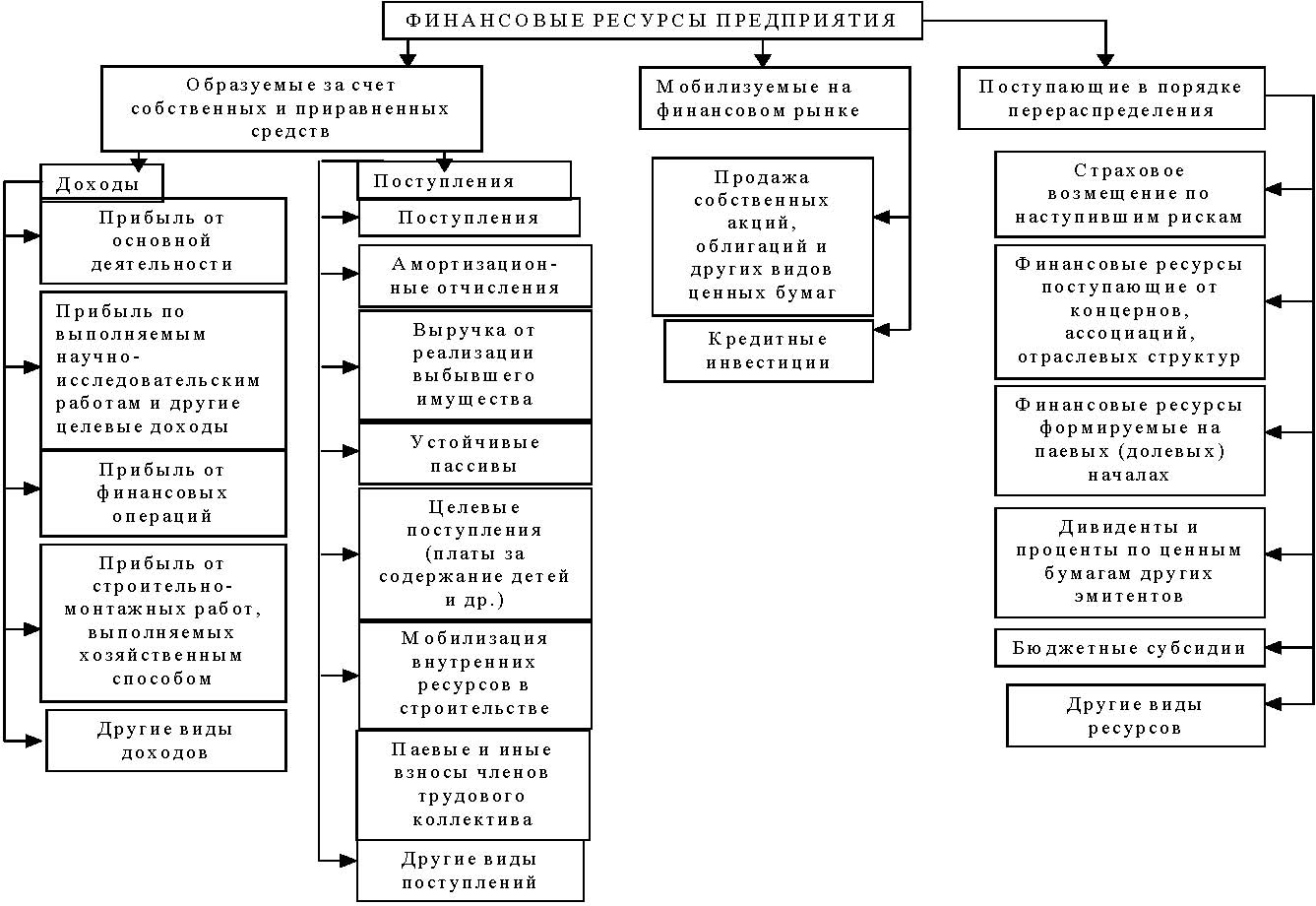


Рисунок 1.1 - Структура финансовых ресурсов предприятия.

Формирование финансовых ресурсов производится в процессе создания предприятий и реализации их финансовых отношений при осуществлении хозяйственно-финансовой деятельности.

При создании предприятий источники формирования финансовых ресурсов зависят от формы собственности, на основе которой создается предприятие. Так, при создании государственных предприятий финансовые ресурсы формируются за счет бюджета, средств вышестоящих органов управления, средств других аналогичных предприятий при их реорганизации и др. При создании коллективных предприятий они формируются за счет паевых (долевых) взносов учредителей, добровольных взносов юридических и физических лиц и т.д. Все эти взносы (средства) представляют собой уставный (первоначальный) капитал и аккумулируются в уставном фонде созданного предприятия.

Следовательно, уставный капитал - это зафиксированная в учредительных документах общая стоимость активов, которые являются взносами собственников в капитал предприятия. Уставный капитал является основной частью собственного капитала и основным источником собственных финансовых ресурсов предприятия. За счет его денежных средств формируются основные фонды и оборотные активы предприятий. Его величина, как правило, не подвергается изменениям в течение года в организациях, не изменивших своей формы собственности, точный размер определяется учредительными документами и уставом организации.

В процессе дальнейшей работы финансовые ресурсы предприятий могут пополняться за счет дополнительно создаваемых собственных источников, привлеченных и заемных средств. При этом в состав дополнительно формируемых собственных финансовых ресурсов включают: резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенную прибыль, целевое финансирование.

Резервный капитал - это зарезервированная часть собственного капитала организации, предназначенная для внутреннего страхования ее хозяйственной деятельности. Он создается в соответствии с действующим законодательством или учредительными документами. Резервный капитал создается как гарантия возможностей финансирования бесперебойной работы организации и соблюдения интересов третьих лиц в условиях неблагоприятной рыночной конъюнктуры.

Добавочный капитал - сумма дооценки необоротных активов в результате прироста стоимости внеоборотных активов вследствие их переоценки; эмиссионный доход, т.е. сумма превышения продажной стоимости акций над номинальной стоимостью акций от дополнительной их эмиссии. Добавочный капитал может быть использован на увеличение уставного капитала, погашение балансового убытка за отчетный год, а также на другие цели.

Нераспределенная прибыль – чистая прибыль, не распределенная в виде дивидендов между учредителями и не использованная на потребление собственниками и персоналом. Сумма нераспределенной прибыли свидетельствует об имеющихся у организации возможностях для самофинансирования.

Целевое финансирование - сумма целевых поступлений, полученных из бюджета.

Таким образом, уставный капитал и дополнительно формируемые в процессе работы предприятия собственные источники финансирования образуют его собственный капитал, т.е. это разница между совокупными активами организации и его обязательствами. Собственные финансовые ресурсы включают в себя прибыль, остающуюся в распоряжении организации и амортизационные отчисления.

Значительные финансовые ресурсы могут быть мобилизованы на финансовом рынке. Формами их мобилизации могут быть: продажа акций, облигаций и других видов ценных бумаг, а также кредитные инвестиции.

К средствам, поступающим от финансово-банковской системы в порядке перераспределения, относятся страховые возмещения; поступления от концернов, ассоциаций, отраслевых структур; паевые взносы; дивиденды и проценты по ценным бумагам; бюджетные субсидии.

Кроме собственного капитала, финансовые ресурсы предприятий формируются за счет привлеченных и заемных источников.

В состав привлеченных финансовых ресурсов включают кредиторскую задолженность за товары, работы, услуги, а также все виды текущих обязательств предприятия по расчетам:

- сумма авансов, полученных от юридических и физических лиц в счет последующих поставок продукции, выполнения работ, предоставления услуг;

- сумма задолженности предприятия по всем видам платежей в бюджет, включая налоги, удерживаемые из доходов работников;

- задолженность по взносам во внебюджетные фонды;

- задолженность предприятия по выплате дивидендов его учредителям;

- сумма векселей, которые выдало предприятие поставщикам, подрядчикам в счет обеспечения поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг и т.д.

В состав заемных финансовых ресурсов входят долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, а также другие долгосрочные финансовые обязательства, связанные с привлечением заемных средств (кроме кредитов банков), на которые начисляются проценты, и др.

Еще одной формой привлечения заемных средств является лизинг. Лизинг - это операции по размещению движимого и недвижимого имущества, которое специально закупается лизинговой фирмой, остаётся в ее собственности, но отдается в аренду предпринимателям.

Собственный, заемный и привлеченный капитал, который формирует, с одной стороны, финансовые ресурсы предприятия и принимает участие в финансировании их активов, с другой стороны, он представляет собой обязательства (долгосрочные и краткосрочные) перед конкретными собственниками - государством, юридическими и физическими лицами.

Состав и структура источников формирования финансовых ресурсов не является раз и навсегда постоянной величиной. Они зависят от состояния экономики предприятий, особенностей формирования запасов и затрат и могут изменяться во времени.

Итак, состав финансовых ресурсов, их объемы зависят от вида и размера предприятия, рода его деятельности, объема производства. При этом объем финансовых ресурсов тесно связан с объемом производства, эффективной работой предприятия. Чем больше объем производства и выше эффективность работы предприятия, тем больше величина собственных финансовых ресурсов, и наоборот.

1.2 **Особенности денежных средств организации и их роль в**

**производственной деятельности**

Денежные средства - наиболее ликвидная часть текущих активов - являются составляющей частью оборотного капитала. Денежные средства - это самостоятельная экономическая категория. Учитываются они на активных счетах бухучета предприятий и отражаются в активе их баланса. К денежным средствам относятся деньги в кассе, на расчетных, текущих, валютных и депозитных счетах.

Все предприятия, осуществляя производственную и хозяйственную деятельность, вступают во взаимоотношения с другими предприятиями, организациями, учреждениями, работниками предприятия и отдельными лицами. Эти взаимоотношения основаны на различных денежных расчетах в процессе заготовления, производства и реализации продукции, работ или услуг.

У предприятий возникают обязательства перед поставщиками за полученные от них товарно-материальные ценности, выполненные работы, перед государственным бюджетом по налоговым и неналоговым платежам, перед своими рабочими и служащими по заработной плате и другие. С другой стороны, сами предприятия предъявляют требования к покупателям, заказчикам об оплате отгруженной им продукции, оказанных услуг для возмещения произведенных затрат и получения прибыли.

Предприятия, учреждения и организации хранят свои денежные средства на счетах в банке и расходуют их, как правило, путём безналичных расчётов. Однако на практике возникает необходимость в расчётах наличными деньгами, например при выплате заработной платы, стипендий, премий, авансов на командировочные, хозяйственные и другие расходы. Таким образом, на кассира возлагается огромная ответственность за соблюдение порядка расчётов наличными деньгами.

Охарактеризуем состав денежных средств:

1) касса предприятия. Наличные денежные средства как в основной, так и иностранной валюте, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии составляют кассу предприятия. В мировой практике принято, что касса должна обеспечивать текущие потребности предприятия в наличности (выдача зарплаты, средств на командировочные расходы и т.д.), а основная масса денежных средств и приравненных к ним активов принято хранить в банке на расчетном счете. Хранение больших средств в кассе предприятия считается рисковым по сравнению с банком, поэтому от финансового менеджера требуется выработки такой финансовой политики, при которой в кассе находилась бы минимально необходимая сумма для нужд предприятия на текущий день. Размер этой суммы часто различен для различных предприятий. Нельзя выработать определенного критерия, который помог бы сделать заключение о достаточности или недостаточности средств в кассе предприятия. В большинстве случаев предприятия не в состоянии спланировать эффективную тактику своих действий. В лучшем случае у финансового менеджера есть возможность в общих чертах прогнозировать денежные потоки предприятий, но уж никак не наличие денежных средств в кассе.

Исходя из этого, в кассе предприятия нередко находятся суммы, превышающие необходимый для предприятия размер среднедневного остатка денежных средств. Часто предприятия идут на этот шаг, чтобы поддержать свою ликвидность на текущий момент, оплатить ряд обязательств. Итак, большая сумма наличности в кассе объясняется следующими факторами:

- в случае наступления непредвиденных событий, которые при нынешнем состоянии экономики страны и политики государства в данной области вполне вероятны, значительной суммы денег;

- застраховаться от риска неплатежей банка обслуживающего расчетный счет предприятия из-за отсутствия наличных денежных средств у банка;

- не менее важным в деятельности предприятий, а в особенности торговых предприятий, является дифференциация цен на товары и услуги в зависимости от вида платежей в наличной или безналичной форме. Это в свою очередь вынуждает предприятия применять менее эффективную, и менее затратную форму расчетов в наличной форме, причем нередко в обход законов.

2) расчетный счет. Расчетные счета открываются предприятиям, являющимся юридическими лицами и имеющим самостоятельный баланс. Порядок открытия расчетного счета регламентирован инструкцией, в соответствии с которой каждому предприятию может быть открыт только один расчетный счет в одном из банков по его выбору.

На расчетном счете сосредотачиваются свободные денежные средства и поступления за реализованную продукцию, выполненные работы и услуги, краткосрочные и долгосрочные ссуды, получаемые от банка, и прочие зачисления. С расчетного счета производятся почти все платежи предприятия: оплата поставщикам за материалы, погашение задолженности бюджету, соцстраху, получение денег в кассу для выдачи заработной платы, материальной помощи, премий и т.п. Выдача денег, а также безналичные перечисления с этого счета банком осуществляются, как правило, на основании приказа предприятия - владельца расчетного счета или с его согласия (акцепта).

В России в связи с нестабильностью банковской системы и критическим состоянием филиалов банков существует большой риск неплатежей с расчетного счета именно по вине банка. Поэтому предприятия предпочитают расчетным счетам наличную форму хранения, поскольку часто, несмотря на то, что на расчетном счете предприятия есть деньги, а банк получил указания об их переводе, до адресата они не дошли. В случае с контрагентами-предприятиями это приводит к зависанию дебиторской задолженности, и возможном его отказе от дальнейших поставок, а в случае с государственными бюджетными и внебюджетными фондами приводит к наложению всевозможных штрафов и пеней, которые при строгости настоящего законодательства нередко в несколько раз превышают сумму платежа.

3) валютный счет. Операции с иностранной валютой могут осуществлять любые предприятия. С этой целью необходимо открыть в банке, имеющем разрешение (лицензию) от ЦБ России на совершение операций в иностранной валюте, текущий валютный счет. Банки, получившие лицензию, называются уполномоченными банками.

Работая по договорам-контрактам, заключенным российскими предприятиями - участниками внешнеэкономической деятельности, оплата которых производится в иностранной валюте, предприятия обязаны 75% выручки продавать на валютном рынке, через уполномоченные банки, в течение 14 дней со дня ее зачисления. Эта особенность требует первоначального отражения всей суммы поступившей выручки в иностранной валюте на транзитный счет. Банк сообщает клиенту о зачисленных суммах с целью своевременного получения от него документа о продаже и зачислении инвалютных средств на текущий счет. Если распоряжение от предприятия о продаже инвалюты не получено, то банк может проводить ее самостоятельно.

4) депозит. Когда потребности в денежных средствах у предприятия в данный момент не существует, либо же их сумма не соответствует целевому назначению этих средств и предприятие считает необходимым накапливать определенную сумму денег (фонды накопления, амортизационные отчисления и т.п.), предприятие нередко выбирает такую форму как депозит, который обеспечивает как высокую степень ликвидности денежных средств, так и доход на них. За счет этого предприятия может держать у себя деньги под рукой в то же время, не имея значительных потерь не вкладывая эти деньги в производство.

5) ценные бумаги. К денежным средствам предприятия относятся также ликвидные ценные бумаги, находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка. Функция, выполняемая ценными бумагами аналогична функции депозита, однако имеет ряд существенных отличий по способу их обращения, степени ликвидности и доходности. Так, к примеру, досрочно изымая денежные средства с депозита предприятие может потерять часть процентов, в то время как, реализуя ценные бумаги оно в зависимости от конъюнктуры рынка может даже выиграть. Ценные бумаги можно разделить на следующие виды: собственные ценные бумаги предприятия, государственные ценные бумаги, ценные бумаги субъектов федерации и местных органов власти, акции и облигации иных предприятий, векселя и иные платежные обязательства.

Целью бухгалтерского учета денежных средств является контроль за соблюдением кассовой и расчетной дисциплины, правильностью и эффективностью использования денежных средств и кредитов, обеспечение сохранности денежной наличности и документов в кассе.

Из этой цели вытекают следующие основные задачи учета и контроля денежных средств:

- проверка правильности документального оформления и законности операций с денежными средствами, своевременное и полное отражение их в учете;

- обеспечение своевременности и правильности расчетов по всем видам платежей, выявление дебиторской и кредиторской задолженностей, средств в расчетах в иностранной валюте;

- своевременное выявление результатов инвентаризации денежных средств, документов и расчетов, обеспечение взыскания дебиторской и погашение кредиторской задолженностей в установленные сроки;

- обеспечение сохранности денежных средств, документов в кассе, бесперебойное удовлетворение денежной наличностью всех неотложных нужд предприятия;

- изыскание возможности наиболее рационального вложения свободных денежных средств как источника финансовых инвестиций, приносящих доход.

Выбирая между наличными средствами и ценными бумагами, финансовый менеджер решает задачу, подобную той, которую решает менеджер по производству. Всегда существуют преимущества, связанные с созданием большого запаса денежных средств, — они позволяют сократить риск истощения наличности и дают возможность удовлетворить требование оплатить тариф ранее установленного законом срока. С другой стороны, издержки хранения временно свободных, неиспользуемых денежных средств гораздо выше, чем затраты, связанные с краткосрочным вложением денег в ценные бумаги (в частности, их можно условно принять в размере неполученной прибыли при возможном краткосрочном инвестировании). Таким образом, финансовому менеджеру необходимо решить вопрос об оптимальном запасе наличных средств.

Наличие у предприятия денежных средств нередко связывается с тем, является ли его деятельность прибыльной или нет. Однако такая связь не всегда очевидна. Предприятие может быть прибыльным по данным бухгалтерского учета и одновременно испытывать значительные затруднения в оборотных средствах, которые в конечном итоге могут вызвать не только социально-экономическую напряженность во взаимоотношениях с контрагентами, финансовыми органами, работниками, но и в конечном итоге привести к банкротству.

Итак, приумножение денежных средств, правильное использование, контроль за сохранностью - важнейшая задача бухгалтерии. От успешности ее решения во многом зависит платежеспособность предприятия, своевременность выплаты заработной платы его персоналу, расчетов с заказчиками и др.

1.3 **Основные направления использования финансовых ресурсов и денежных средств организации**

Поскольку основной задачей организации является максимальное извлечение прибыли, в основном для коммерческой организации, постоянно возникает проблема выбора направления использования финансовых ресурсов: вложения с целью расширения основной деятельности или вложения в другие активы. Как известно, экономическое значение прибыли связано с получением результата от вложений в наиболее доходные активы.

Использование финансовых ресурсов осуществляется предприятием по многим направлениям, главными из которых являются:

- платежи органам финансово-банковской системы, обусловленные выполнением финансовых обязательств. Сюда относятся; налоговые платежи в бюджет, уплата процентов банкам за пользование кредитами, погашение ранее взятых ссуд, страховые платежи и т. д.;

- инвестирование собственных средств в капитальные затраты (реинвестирование), связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом на новые прогрессивные технологии, использование “ноу-хау” и т. д.;

- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги, приобретаемые на рынке: акции и облигации других фирм, обычно тесно связанных кооперативными поставками с данным предприятием, в государственные займы и т. п.;

- направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;

- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т. п.;

- распределение прибыли между собственниками организации;

- стимулирование работников организации и поддержка членов их семей и т.д.

Если стратегия предприятия связана с сохранением и расширением его позиции на рынке, то необходимы капитальные вложения (инвестиции в основные фонды (капитал)). Капитальные вложения — это одно из важнейших направлений использования финансовых ресурсов организации. В российских условиях весьма актуально увеличение объемов капитальных вложений в связи с необходимостью обновления оборудования, внедрения ресурсосберегающих технологий и других инноваций, так как процент не только морального, но и физического износа оборудования весьма велик.

Инвестиции в основные фонды, например, коммерческой организации, осуществляются за счет следующих источников: амортизации, прибыли, долгосрочных банковских кредитов, бюджетных кредитов и инвестиций, поступлений от размещения на финансовом рынке акций, поступлений от размещения долгосрочных ценных бумаг.

Кроме расширенного воспроизводства основных фондов часть прибыли организации может быть направлена на расширение оборотных фондов — закупку дополнительного сырья, материалов. Для этой цели могут также привлекаться краткосрочные банковские кредиты, использоваться средства, поступающие **в** порядке перераспределения от основной («материнской») компании, и т.д.

Большое значение для развития бизнеса имеет участие организации в научных исследованиях. Опыт зарубежных стран показывает, что организации, осуществляющие инновации, менее подвержены риску банкротства и обеспечивают высокий уровень рентабельности. Следовательно, часть прибыли, а также средства, поступившие в порядке целевого финансирования (например, бюджетные средства), могут быть предназначены для осуществления научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР).

Для дальнейших накоплений, например, коммерческая организация может осуществлять вложения не только в собственное производство, но и в другие активы. Такими активами могут быть доли в уставных капиталах других организаций (в том числе акции других эмитентов); долговые ценные бумаги (облигации, векселя, в том числе государственные и муниципальные ценные бумаги); банковские депозиты; передача денежных средств другим организациям на основе договоров займа; приобретение имущества для дальнейшей передачи его в лизинг и др. Названные вложения могут быть разными по срокам: от нескольких часов (такие услуги предлагают банки для краткосрочных вложений) до нескольких лет. Основными принципами размещения временно свободных финансовых ресурсов являются ликвидность активов (они в любой момент легко должны превращаться в платежные средства) и диверсификация (в рыночных условиях непредсказуемости вложений тем больше вероятность сохранения средств, чем больше набор активов, в которые осуществляются вложения).

Одно из главных отличий коммерческих организаций от некоммерческих состоит в том, что полученная прибыль коммерческих организаций распределяется между собственниками этой организации. Акционерные общества выплачивают дивиденды владельцам простых и привилегированных акций; товарищества, общества с ограниченной ответственностью распределяют прибыль соответственно с долей участия в уставном капитале. Прибыль унитарных предприятий, если собственником не принято другое решение, может поступать в виде неналоговых доходов в соответствующий бюджет. Размер и регулярность выплат дивидендов по акциям и приравненных к ним платежей наряду с другими факторами определяют инвестиционную привлекательность коммерческой организации.

Финансовые ресурсы организации могут быть источником расходов, связанных со стимулированием работников и поддержкой членов их семей. За счет прибыли многие организации в настоящее время не только выплачивают премии работникам, но и оплачивают расходы на образование, здравоохранение, услуги, связанные с оздоровлением, приобретают жилье; осуществляют доплаты к государственным пособиям на детей; заключают договоры добровольного медицинского страхования сотрудников и членов их семей, дополнительного пенсионного обеспечения.

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств указывает на финансовые затруднения. Избыток денежных средств свидетельствует о том, что предприятие терпит убытки, связанные, во-первых, с инфляцией и обесценением денег и, во-вторых, с упущенной возможностью их выгодного размещения и получения дополнительного дохода.

Поскольку основная деятельность компании является главным источником прибыли, она должна является и основным источником денежных средств.

Далее охарактеризуем основные потоки денежных средств по основной, инвестиционной и финансовой деятельности. Источниками денежных средств являются:

- денежная выручка от реализации продукции в текущем периоде;

- погашение дебиторской задолженности;

- поступления от продажи бартера;

- авансы, полученные от покупателей4

- продажа основных средств и нематериальных активов;

- краткосрочные кредиты и займы;

- долгосрочные кредиты и займы;

- поступления от эмиссии акций;

- целевое финансирование.

Перечисленные поступления денежных средств расходуются по следующим направлениям:

- платежи по счетам поставщиков и подрядчиков;

- выплата заработной платы;

- отчисления в бюджет и внебюджетные фонды;

- уплата процентов за кредит;

- отчисления на социальную сферу;

- приобретение основных средств и нематериальных активов;

- капитальные вложения;

- долгосрочные финансовые вложения;

- возврат краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов;

- выплата дивидендов;

- погашение векселей.

В настоящее время необычайно возрастает не только роль руководителей предприятий, членов правлений акционерных компаний, но и финансовых служб, игравших второстепенную роль в условиях административно-командных методов управления. Изыскание финансовых источников развития предприятия, направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, операции с ценными бумагами и другие вопросы финансового менеджмента становятся основными для финансовых служб предприятий в условиях рыночной экономики. Суть финансового менеджмента заключается в такой организации управления финансами со стороны соответствующих служб, которая позволяет привлекать дополнительные финансовые ресурсы на самых выгодных условиях, инвестировать их с наибольшим эффектом, осуществлять прибыльные операции на финансовом рынке, покупая и перепродавая ценные бумаги. Достижение успеха в области финансового менеджмента во многом зависит от такого поведения работников финансовых служб, при котором главными становятся инициатива, поиск нетрадиционных решений, масштабность операций и оправданный риск, деловая хватка.

Мобилизуя денежные средства других собственников на покрытие затрат своего предприятия, работники финансовой службы прежде всего должны иметь ясное представление о целях инвестирования ресурсов и уже в соответствии с ними давать рекомендации о формах привлечения средств. Для покрытия краткосрочной и среднесрочной потребности в средствах целесообразно использовать ссуды кредитных учреждений. При осуществлении крупных капитальных вложений в реконструкцию и расширение предприятия можно воспользоваться выпуском ценных бумаг; однако, подобная рекомендация может быть дана лишь в том случае, если финансисты основательно изучили финансовый рынок, проанализировали спрос на разные виды ценных бумаг, учли возможное изменение конъюнктуры и, взвесив все это, тем не менее уверены в сравнительно быстрой и выгодной реализации ценных бумаг своего предприятия.

При кажущейся простоте учета денежных расчетов и, в частности, кассовых операций, тем не менее, многие практические работники допускают грубые нарушения действующих правил учета и расчетов наличными деньгами. Это порой оборачивается для предприятия значительными финансовыми потерями в виде штрафных санкций. При проведении проверки ревизоры контролируют соблюдение предприятиями платежной и договорной дисциплины, а также содействуют применению наиболее целесообразных форм расчетов. Таким образом, бухгалтерия должна исходить из принципа, что умелое использование денег и денежных средств само по себе может приносить предприятию дополнительный доход.

Таким образом, наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, предопределяют хорошее финансовое положение предприятия платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

Рассмотрев теоретические основы финансовых ресурсов и денежных средств организации, их особенности, источники формирования и основные направления использования, далее перейдем к изучению финансового состояния ОАО «Чебоксарский агрегатный завод». Проведем анализ формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии.

**2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств ОАО «Чебоксарский агрегатный завод»**

**2.1 Формирование финансовых ресурсов на предприятии**

Оценку формирования и использования финансовых ресурсов проведем на основе данных ОАО «Чебоксарский агрегатный завод». Далее приведем краткую характеристику выбранной организации.

ОАО «Чебоксарский агрегатный завод» (ОАО «ЧАЗ») является производственным предприятием, выпускающим продукцию, как промышленного назначения, так и продукцию для потребительского рынка. ОАО «Чебоксарский агрегатный завод» является одним из крупнейших предприятий тракторостроительной отрасли России, лидирующим в производстве запасных частей к ходовым системам тракторной техники.

Немалая часть выпускаемой продукции поставляется на сборочные конвейеры ведущих тракторостроительных, экскаваторных, моторостроительных и автомобилестроительных ведущих предприятий России. Номенклатура выпускаемых заводом изделий составляет более 6000 изд., в ближайшем будущем предполагается выход на качественно новый уровень, что позволит увеличить объемы производства предприятия и повысить конкурентоспособность его продукции. Основными видами деятельности является: производство машин и оборудования для добычи полезных ископаемых, производство замков и петель, предоставление услуг по ковке, прессованию, производство инструмента, оптовая торговля прочими машинами, приборами, оборудованием общепромышленного и социального назначения.

Уставный капитал ОАО «ЧАЗ» составляется из номинальной стоимости обыкновенных именных акций, приобретенных акционерами, и составляет 618 620 руб. Количество размещенных акций ОАО «ЧАЗ» составляет 618 620 штук обыкновенных именных бездокументарных акций. Номинальная стоимость каждой акции составляет 1 руб.

Проведем оценку формирования финансовых ресурсов предприятия на основе данных бухгалтерского баланса (Приложение А) и отчета о прибылях и убытках (Приложение Б). Финансовые ресурсы ОАО «ЧАЗ» формируются за счет собственного и заемного капитала. Одним из основных составляющих собственного капитала является первоначальный капитал, который формируется из вкладов учредителей предприятия и принимает форму уставного капитала.

Уставный капитал и дополнительно формируемые в процессе работы предприятия собственные источники финансирования образуют его собственный капитал, т.е. это разница между совокупными активами организации и его обязательствами. Подробнее рассмотрим структуру источников средств (Таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Состав и структура источников средств ОАО «ЧАЗ» за 2005 – 2007 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Абсолютные величины, тыс.р. | | | Относительные величины, % | | |
|  | 2005 | 2006 | 2007 | 2005 | 2006 | 2007 |
| 1. Собственный капитал | 1266060 | 1509788 | 2805344 | 32,035 | 22,8393 | 53,284 |
| в том числе: уставный капитал | 321 | 321 | 619 | 0,0081 | 0,00486 | 0,0118 |
| Добавочный капитал | 1044631 | 1044631 | 2084667 | 26,432 | 15,8027 | 39,596 |
| Резервный капитал | 80 | 80 | 80 | 0,002 | 0,00121 | 0,0015 |
| Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет | 221028 | 165513 | 407846 | 5,5926 | 2,5038 | 7,7465 |
| 2.Заемный капитал | 2686108 | 5100691 | 2459546 | 67,965 | 77,1607 | 46,716 |
| Долгосрочные обязательства | 871767 | 1730324 | 763244 | 22,058 | 26,1755 | 14,497 |
| Краткосрочные обязательства | 1814341 | 3370367 | 1696302 | 45,907 | 50,9852 | 32,219 |
| Баланс | 3952168 | 6610479 | 5264890 | 100 | 100 | 100 |

На конец 2005 г. наибольший удельный вес в структуре источников занимают заемные средства (67,9%), краткосрочные средства занимают большую часть – 45,9% всех средств предприятия. Высокое значение этого показателя свидетельствует о том, что оборотные средства субъекты формируют за счет заемных источников. Подобная ситуация наблюдается и в 2006 г. Доля заемных источников возросла до 77,2%, что говорит о кризисе на предприятии и не приходится в таком случае рассчитывать на собственные средства.

В 2007 г. положение изменилось. Величина собственных средств превысила величину заемных средств. Это говорит о повышении самостоятельности предприятия. Наглядно соотношение заемного и собственного капитала представлено на Рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Соотношение собственного и заемного капитала ОАО «ЧАЗ» за 2005-2007 гг.

Долгосрочные обязательства составляют 22%, т.е. 1814341 тыс. руб., всех средств предприятия. Это свидетельствует о том, что предприятие будем иметь претензии кредиторов в долгосрочной перспективе. Данный показатель возрос в 2006 г. до 1730324 тыс. руб.

В 2007 г. изменилась ситуация с кредитами. Доля краткосрочной задолженности возросла до 1696302 тыс. руб., а долгосрочная уменьшилась до 763244 тыс. руб. Это говорит о сильном удешевлении банковского кредита, а также о возрастании зависимости предприятия от ситуации на рынке банковского кредитования, а также о недостаточности средств для уплаты поставщикам и подрядчикам. Кредиторская задолженность - это реальные долги фирмы своим контрагентам. Долги предприятия перед контрагентами - это доходы, относящиеся к прошлым периодам и расходы, относящиеся к будущим периодам. Действительно, наличие кредиторской задолженности в реальности означает факт получения предприятием дохода в виде вливания средств в его операции, в его бизнес. Однако кредиторская задолженность требует погашения - будущего оттока денежных средств. Тем более, что краткосрочная кредиторская задолженность должна быть выплачена за короткий отрезок времени, что предполагает высокие проценты за кредит.

Таким образом, предприятие осуществляет финансирование за счет заемных источников средств. Такая ситуация отрицательно характеризует положение хозяйствующего субъекта и свидетельствует о зависимости от заемных источников.

Из приведенной таблицы 2.1 видно, что размер уставного капитала в 2005 г., как и в 2006 г. составлял 321 тыс. руб., а в 2007 г. был увеличен до 619 тыс. руб., это возможно за счет увеличения добавочного капитала. Можно отметить, что величина резервного капитала на протяжении исследуемого периода оставалась неизменной. Кроме того, большую часть средств предприятия занимает добавочный капитал (сумма дооценки необоротных активов в результате прироста стоимости внеоборотных активов вследствие их переоценки; сумма превышения продажной стоимости акций над номинальной стоимостью акций от дополнительной их эмиссии). Добавочный капитал может быть использован на увеличение уставного капитала, погашение балансового убытка за отчетный год, а также на другие цели.

Величина добавочного капитала в 2006 и 2005 гг. оставалась неизменной. В 2007 г. она увеличилась почти в 2 раза с 1044631 тыс. руб. до 2084667 тыс. руб.

Если на предприятии прибыль не расходуется на потребление, то она остается как нераспределенная прибыль и является одной из форм резерва собственных финансовых ресурсов. В 2005 г. величина нераспределенной прибыли составила 221028 тыс.руб. (5,6% всех средств предприятия), и снизилась до 165513 тыс.руб. в 2006 г. Но в 2007 г. она достигла 407846 тыс.руб. (7,7 % общей суммы средств). Итак, величина нераспределенной прибыли свидетельствует о наличии у предприятия источника для дальнейшего развития. Такое снижение в 2006 г. и повышение в 2007 г. являются следствие того, что прибыль предприятия сокращается в 2005 и 2006 гг.

Причинами снижения прибыли в этот период могут быть повышение цен на материалы, аренду машин, изменение величины процентов за кредит, а также, возможно, нерациональное использование технологий и материалов.

Также основные источники формирования финансовых ресурсов ОАО «ЧАЗ» (выручка, проценты к уплате, прибыль) можно рассмотреть в отчете о прибылях и убытках, который является отчетом о финансовых результатах за определенный период. Рассмотрим данные отчета о прибылях и убытках в таблице 2.2.

Из приведенных данных таблицы 2.2 видно, что выручка составляла в 2005 г. 4099934 тыс.руб. В последующие годы она увеличилась и в 2006 г. была равна 4894854 тыс.руб., а в 2007 г. составила 5697772 тыс.руб. Это свидетельствует об увеличении объемов оказанных услуг и выполненных работ, т.е. об увеличении поступлений от этих видов деятельности. В 2007 г. ОАО «ЧАЗ» осуществляло поставку продукции во многие федеральные округа РФ, продолжало работу по расширению сети региональных складов, в 2008 г. планируется открытие дополнительные склады. География потребителей представлена на рисунке 2.2.

Основными отраслями-потребителями продукции ОАО «ЧАЗ» остаются предприятия машиностроения, золото -, газо -, нефтедобывающих отраслей и сельское хозяйство.

Таблица 2.2 – Финансовые результаты ОАО «ЧАЗ» за 2005-2007 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005 | 2006 | 2007 |
| Выручка (нетто) от продажи работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 4099934 | 4894854 | 5697772 |
| Себестоимость работ, услуг | 3347742 | 3928444 | 4502626 |
| Валовая прибыль | 752192 | 966410 | 1195146 |
| Коммерческие расходы | 37713 | 72469 | 102387 |
| Управленческие расходы | 359812 | 432606 | 418580 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 354667 | 461335 | 674179 |
| Проценты к получению | 2213 | 1810 | 46671 |
| Проценты к уплате | 168020 | 236558 | 255487 |
| Прочие доходы | 2676912 | 1526957 | 1197413 |
| Прочие расходы | 2698697 | 1553119 | 1236611 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 135396 | 200443 | 426167 |
| Чистая прибыль (убыток) | 88799 | 122149 | 290616 |

Увеличение объема продаж продукции обусловлено:

* + развитием продаж запасных частей к тракторам и экскаваторам в страны Западной Европы;
  + сотрудничеством с зарубежными партнерами «ALPEM» (Италия), «BASA» (Германия).



Рисунок 2.2 – География потребителей по субъектам Российской Федерации в 2007 г.

Так, можно отметить, что валовая прибыль (разница между выручкой и себестоимостью) тоже увеличилась за анализируемый период с 752192 тыс. руб. в 2005 г. до 1195146 тыс. руб. в 2007 г. На основе приведенных данных можно сказать, что предприятие работает прибыльно. Чистая прибыль возрастает с 2005 по 2007 гг., и составила в 2007 г. 290616 тыс. руб. по сравнению с 88799 тыс. руб. в 2005 г. Предприятие планирует дальнейший рост объёма продаж по кооперированным поставкам предприятиям машиностроения, в частности для автомобильной отрасли. Итак, можно сказать, что положение на предприятии улучшилось, так как оно стало в меньшей степени зависеть от заемных источников.

**2.2 Направления использования финансовых ресурсов и денежных**

**средств на предприятии**

Рациональность использования ресурсов сказывается на результатах деятельности предприятия. Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от правильности вложения финансовых ресурсов в активы. В процессе функционирования предприятия величина активов и их структура постоянно изменяются.

Еще раз обратимся к данным таблицы 2.2 и рассмотрим направления использования финансовых ресурсов ОАО «ЧАЗ» (уплата процентов за пользование кредитом, управленческие расходы, коммерческие расходы). Из приведенных данных видно, что себестоимость работ и услуг увеличивается в течение анализируемого периода. В 2005 г. она составила 3347742 тыс.руб., в 2006 г. 3928444 тыс.руб. и 4502626 тыс.руб. в 2007 г. При этом управленческие расходы показывают меняющуюся динамику. В 2005 г. их величина составляла 359812 тыс. руб., в 2006 г. она возросла до 432606 тыс. руб., а к 2007 г. сократилась до 418580 тыс. руб. Величина коммерческих расходов возрастает в течение анализируемого периода. С 37713 тыс. руб. в 2005 г. до 102387 тыс. руб. в 2007 г. Проценты к уплате в 2005 г. составили 168020 тыс.руб., в 2006 г. возросли до 236558 тыс.руб., а в 2007 г. были равны 255487 тыс.руб. По этим данным можно судить о результате деятельности организации за 2005-2007 гг. Так в 2005 г. организация сработала прибыльно за счет того, что были достаточно высокие прочие доходы 92676912 тыс. руб.), проценты к получению 92213 тыс. руб.). Но также были высокие управленческие расходы, коммерческие расходы. В 2006 г. прибыль организации возросла по сравнению с 2005 г. почти в 1,5 раза, в основном за счет уменьшения прочих расходов и за счет увеличения выручки от продаж. Наглядно динамику чистой прибыли можно увидеть на Рисунке 2.3. В 2007 г. предприятие получило 290616 тыс. руб. прибыли. На это повлияло увеличение прибыли от продаж, снижение управленческих расходов и прочих расходов.



Рисунок 2.3 – Динамика чистой прибыли ОАО «ЧАЗ» за 2005 – 2007 гг.

Теперь рассмотрим структуру актива баланса (таблица 2.3).

Можно отметить, что актив баланса составляют оборотные и внеобортные активы.

Оборотные активы составляют большую долю актива баланса, чем внеоборотные. В 2005 г. их величина была равна 1772960 тыс. руб., а в 2006 г. 2266139 тыс. руб., хотя доля в общей сумме уменьшилась до 34%. А в 2007 г. доля внеоборотных активов составила 45,7% актива баланса.

Оборотные активы также неоднозначно претерпевали изменения. В 2005 г. их доля в активе баланса составила 55,1%, в 2006 г. их величина возрасла в 2 раза и составила 4344340 тыс. руб., это 65,75 актива. А в 2007 г. величина оборотных активов сократилась в 1,5 раза и составила 54,35.

Таблица 2.3 – Структура актива баланса ОАО «ЧАЗ» за 2005 – 2007 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005 | | 2006 | | 2007 | |
| Сумма, тыс. р. | уд. вес % | Сумма, тыс. р. | уд. вес % | Сумма, тыс. р. | уд. вес % |
| Внеоборотные активы | 1772960 | 44,86 | 2266139 | 34,28 | 2408915 | 45,75 |
| Нематериальные активы | 57 | 0,00 | 51 | 0,00 | 772 | 0,01 |
| Основные средства | 1159099 | 29,33 | 1196254 | 18,10 | 1248703 | 23,72 |
| Незавершенное строительство | 80616 | 2,04 | 76366 | 1,16 | 65919 | 1,25 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 518314 | 13,11 | 518379 | 7,84 | 525987 | 9,99 |
| Оборотные активы | 2179208 | 55,14 | 4344340 | 65,72 | 2855975 | 54,25 |
| Запасы | 876917 | 22,19 | 1091166 | 16,51 | 976333 | 18,54 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 106265 | 2,69 | 54655 | 0,83 | 12079 | 0,23 |
| Дебиторская задолженность | 891913 | 22,57 | 1052819 | 15,93 | 1519549 | 28,86 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 165320 | 4,18 | 1790630 | 27,09 | 344385 | 6,54 |
| Денежные средства | 138793 | 3,51 | 353498 | 5,35 | 3546 | 0,07 |
| Прочие оборотные активы | - | - | 1572 | 0,02 | 83 | 0,00 |
| Баланс | 3952168 | 100,00 | 6610479 | 100,00 | 5264890 | 100,00 |

Значительная часть финансовых ресурсов предприятия за 2005-2007 гг. была направлена на покупку товаров, сырья, материалов. Величина запасов в 2005 г. составляла 876917 тыс.руб. (22,2% активов баланса), в 2006 г. они увеличились до 1091166 тыс.руб., но составили лишь 16,5% активов баланса, в основном за счет увеличения краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности. В 2007 г. сократились до 976333 тыс.руб. (18,54% активов баланса). Наглядно структура актива баланса представлена на Рисунке 2.4.



Рисунок 2.4 – Структура актива баланса ОАО «ЧАЗ» за 2005-2007 гг.

По данным Таблицы 2.3 можно увидеть, что дебиторская задолженность значительно увеличивается в течение рассматриваемого периода: с 891913 тыс. руб. в 2005 г. до 1519549 тыс.руб. в 2007 г. Ее доля в величине актива баланса составляет в 2005 г. 22,5%, в 2006 и 2007 гг. соответственно 15,9% и 28,9%. Увеличение дебиторской задолженности означает сокращение притока финансовых ресурсов.

Денежные средства предприятия увеличились за 2005-2006 гг. с 138793 тыс. руб. до 353498 тыс. руб. (с 3,51% в 2005 г. до 5,35% в 2006 г. от величины активов баланса). А в 2007 г. наблюдается резкое сокращение денежных средств до 3546 тыс. руб. (0,07% от величины актива баланса).

Значительный рост денежных средств может свидетельствовать:

- потребители стали вовремя рассчитываться, возвратили просроченные долги;

- предприятие увеличило объем продажи своей продукции за счет эффективного использования накопленных запасов сырья и материалов;

- предприятие сократило капитальные вложения, сохраняя денежные средства на счетах;

- ускорение прохождения платежей.

Резкое уменьшение денежных средств на счетах предприятия может свидетельствовать:

- потребители перестали выполнять свои обязательства;

- увеличились вложения чистой прибыли в развитие предприятия;

- резкий спад продажи продукции предприятия.

Часть прибыли организации направляется на расширение оборотных фондов, т.е. на закупку дополнительного сырья, материалов.

Для этой цели привлекаются краткосрочные банковские кредиты. Кроме того, часть прибыли направляется на поощрение работников организации: премии, повышение заработной платы.

Проанализировав данные бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках можно отметить следующее.

Произошедшие изменения в динамике использования ресурсов связаны с изменением цен и объёмом потребления.

На изменение повлияло увеличение расходов по доставке экспортной продукции, увеличение расходов на рекламу, доставку продукции, увеличение доли затрат на топливо, амортизационных отчислений. Увеличение прочих денежных расходов произошло из-за опережающего темпа прироста затрат по сравнению с ростом себестоимости.

**2.3 Оценка эффективности механизма формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств в организации**

Более полное и разностороннее представление о финансовых ресурсах и денежных средствах организации и их использовании позволяет получить анализ финансовых коэффициентов. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деятельности хозяйствующего субъекта. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, именно поэтому исключительную важность приобретает анализ финансовых коэффициентов, отражающих наиболее существенные стороны деятельности товаропроизводителя. Деятельность предприятия целесообразно рассматривать с наиболее значимых и существенных сторон, этому служат различные группы финансовых показателей. Среди них можно выделить следующие: показатели структуры капитала, ликвидности и финансовой устойчивости, рентабельности деятельности, деловой активности, имущественного положения. Проанализируем финансовое положение ОАО «ЧАЗ» по показателям ликвидности и рентабельности. Коэффициент текущей ликвидности – отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы за минусом расходов будущих периодов, к общей сумме краткосрочных обязательств. Показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы.

(1)



Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств.

(2)



Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяетсяотношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия.

(3)



Далее рассмотрим показатели рентабельности. Они отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли.

Коэффициент рентабельности активов рассчитывается отношением прибыли отчетного года к средней сумме активов и выражается в процентах.

(4)



Коэффициент рентабельности продаж рассчитывается путем деления прибыли от реализации на выручку от реализации товаров, работ, услуг, рассчитывается в процентах.

(5)



Коэффициент рентабельности производства – отношение прибыли от реализации к себестоимости проданных товаров, работ, услуг (в процентах).

(6)



Финансовые показатели, характеризующие деятельность предприятия представлены в Таблице 2.4.Рассмотрим показатели ликвидности. Из данных таблицы видно, что коэффициент текущей ликвидности показывает недостаточность оборотных активов для покрытия своих обязательств в 2005 и 2006 гг. А в 2007 г. показатель соответствует оптимальному значению, то есть текущих активов достаточно для погашения своих краткосрочных обязательств и продолжения хозяйственной деятельности. Значения коэффициента быстрой ликвидности не точно соответствуют оптимальным, но это допустимо. В случае если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать, то допускается превышение значения. Такой случай наблюдается в 2007 г.Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. В 2006 и 2007 гг. данный показатель соответствует норме, но в 2005 г. он также близок к оптимальному значению.

Таблица 2.4 – Показатели, характеризующие работу ОАО «ЧАЗ» за 2005 – 2007 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптимальное значение | 2005 | 2006 | 2007 |
| Коэффициент текущей ликвидности | >=2 | 1,19 | 1,28 | 3,31 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,7-0,8 | 0,66 | 0,95 | 1,1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | >=0,2-0,25 | 0,17 | 0,63 | 0,21 |
| Коэффициент рентабельности активов | >0.1 | 9,6 | 8,74 | 11,4 |
| Коэффициент рентабельности продаж | 15% | 8,65 | 9,4 | 11,8 |
| Коэффициент рентабельности производства | Около 15% | 10,6 | 11,7 | 15 |

Далее рассмотрим коэффициенты рентабельности.

Коэффициент рентабельности активов позволяет оценивать результаты основной деятельности предприятия; выражает отдачу, которая приходится на рубль активов компании. Данные показатели ОАО «ЧАЗ» соответствуют оптимальному значению и возрастают за анализируемый период.

Коэффициент рентабельности продаж показывает какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции с учетом произведенных затрат на производство и реализацию. Показатель растет за рассматриваемый период с 8,6 до 11,8, что говорит об увеличении спроса на продукцию, снижении затрат на производство, росте цен.

Коэффициент рентабельности производства показывает величину прибыли, приходящейся на рубль затрат. В ОАО «ЧАЗ» данный показатель имеет тенденцию к повышению, что благоприятно отражается на состоянии предприятия.

Итак, можно сделать вывод, что показатели ликвидности свидетельствуют о способности предприятия самостоятельно покрывать свои обязательства. Коэффициенты рентабельности также говорят об устойчивом положении предприятия. На конкретное значение данных показателей влияет совокупность внешних и внутренних факторов, которые необходимо учитывать при формировании и реализации финансовой политики предприятия.

В данной главе был проведен анализ формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств ОАО «Чебоксарский агрегатный завод», а также проведена оценка эффективности механизма использования финансовых ресурсов и денежных средств организации. Далее рассмотрим основные направления совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств ОАО «ЧАЗ».

3. **Основные направления совершенствования системы формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации**

* 1. **3.1 Отечественный и зарубежный опыт в повышении эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии**

Экономическая и политическая нестабильность в российской экономике и обществе в условиях становления и развития рыночных механизмов выдвигает весьма важную задачу разработки и практического применения инструментов и показателей устойчивого развития предприятий, которые являются источником производства товаров и услуг, средств для формирования федерального и территориального бюджетов, местом приложения сил для большинства трудоспособных граждан страны, занимают особое место в социально-экономической структуре общества. Взаимодействие предприятий, их целевые ориентации во многом определяют правовую среду государства, служат моделью взаимоотношений, как юридических лиц, так и деловых взаимоотношений физических лиц.

В целях повышения эффективности использования финансовых ресурсов организации мною будет рассмотрен опыт малых предприятий республики Коми.

В условиях экономической неопределенности переходного периода, искаженности структуры материальных оборотных средств, способом управления материальными потоками может быть двойной контроль за прохождением материально-сырьевых ресурсов по технологической цепи.

Способ “система двойного контроля” позволяет исключить ошибки при определении потребности в материально-сырьевых ресурсах, сократить до минимума объем производственного запаса. “Система двойного контроля” помимо обеспеченности программным, информационным и техническим потенциалом предполагает высокую дисциплину поставок и ответственность персонала за экономические результаты деятельности предприятия.

Совокупный эффект от применения данного подхода к управлению материальными потоками на предприятии складывается из следующих элементов:

1. ориентация производства на потребительский спрос;
2. налаживание партнерских отношений с поставщиками;
3. сокращение простоев оборудования за счет обеспеченности рабочих мест заказами на производство и необходимыми предметами труда;
4. улучшение качества выпускаемой продукции и, соответственно повышения ее конкурентоспособности;
5. снижение потерь материалов;
6. улучшение использования производственных и складских площадей;
7. повышение исполнительской дисциплины, снижение травматизма.

Существенным аспектом развития предприятий является информационное обеспечение.

Информация используется предпринимателями при защите от рисков, подготовке и принятии управленческих решений, при выборе тактики и стратегии развития, оформлении сделок, получении кредитов, освоении местных рынков и т.д.

В последние годы очень популярной стала тема развития микрокредитования: разрабатываются методики, внедряются новые схемы, начали создаваться специализированные организации. Именно микрокредит является наиболее приемлемой формой кредитования для пополнения оборотных средств малых предприятий и частных предпринимателей. В российских условиях микрокредит подразумевает:

- небольшой объем заемных средств;

- краткий срок пользования кредитом;

- целевое назначение (пополнение оборотных средств, мелкооптовая и розничная торговля, сфера услуг);

- жесткий контроль кредитора за использованием заемных средств и своевременным их возвратом;

- оперативное рассмотрение заявки (от 1 до 3 дней) и предоставление кредитных ресурсов.

Таким образом, микрокредит представляет собой более гибкую форму классического банковского кредита.

Можно отметить, что для решения проблем финансирования малого предпринимательства также необходимо:

1. на законодательном уровне облегчить доступ предпринимателям к кредитным ресурсам, предоставлять налоговые льготы банкам, кредитующим предприятия;
2. увеличить количество государственных заказов, предоставляемых предприятиям, причем придать этому решению форму закона и контролировать его выполнение;

Теперь рассмотрим зарубежный опыт в улучшении использования финансовых средств.

Предпринимательство является важнейшим фактором экономического развития предприятия. Но оно также оказывает большое влияние и на развитие национальной экономики.

Последнее объясняется тем, что предпринимательство, исходя из его сущности, рождает массовое явление в форме развития малого и среднего бизнеса.

Структура национальных экономик стран с рыночной системой хозяйствования подтверждает это положение полностью (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Распределение различных размеров предприятий в США, Франции, Японии, %

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Доля предприятий | США | | | Франция | | | Япония | | |
| круп- ные | сред-ние | ма-лые | круп-ные | сред-ние | ма-лые | круп-ные | сред-ние | ма-лые |
| В общем количестве предприятий | 0,5 | 7,9 | 92 | 0,1 | 1,3 | 98,4 | 1,4 | 21,6 | 77 |
| В объеме промышленной продукции | 35 | 28,4 | 37 | 42,1 | 19,1 | 38,8 | 34,4 | 30,1 | 35,5 |

Малые предприятия являются неотъемлемой частью социально-экономической системы страны, обеспечивая стабильность рыночных отношений, поскольку значительная часть населения втягивается в эту систему отношений, во-вторых, они обеспечивают необходимую мобильность в условиях рынка, создают глубокую специализацию.

Опыт работы небольших предприятий в США показывает ряд особенностей их развития. Им присущи высокая маневренность производства по сравнению с крупными предприятиями, чуткое реагирование на спрос потребителей, способность к быстрому внедрению новой техники и технологии, лучшее использование производственных мощностей и др.

Согласно статистическим данным мелкий наукоемкий бизнес в США дает примерно 50% всех промышленных новшеств, в том числе 95% радикальных изобретений (калькулятор, ксерография, искусственный инсулин, гибкие контактные линзы, персональный компьютер, полароидная фотография и др.).

Малое предприятие тесно связано с корпорациями по организации сбыта продукции, выпускаемой крупными предприятиями, а также обеспечения их сырьем и оборудованием. Это объясняется тем, что крупным предприятиям не всегда выгодно создавать у себя специализированные службы по сбыту продукции и снабжению. Эту функцию выполняют многочисленные малые предприятия в лице оптово-торговых фирм. Причем особенностью их развития, к примеру, в США, является отраслевая специализация. Это связано с тем, что именно при ней оптовики имеют дело с четко очерченным кругом покупателей и продавцов и концентрируют свою деятельность на изучении и обслуживании определенных товарных рынков. Кроме того, в каждой отрасли, как показывает опыт США, должно быть, как и среди производителей, не менее 10-15 конкурирующих фирм, имеющих приблизительно одинаковую товарную специализацию. Иначе никакой конкуренции не будет, и все преимущества рыночного оборота будут подорваны.

В США активно применяются разные виды лизинга, в частности операционный (с периодом меньше нормативного рока использования оборудования) и финансовый (с нормативным сроком использования оборудования). Операционный лизинг применяют преимущественно на короткий срок для высокотехнологичного и иного оборудования, которое быстро морально устаревает. Финансовый лизинг длится дольше и обычно покрывает затраты на покупку оборудования к моменту истечения срока лизинга. Как правило, лизингодатель передает права собственности на оборудование в конце срока действия лизинга, возможность чего закладывается в лизинговый договор в виде опциона на покупку.

Американский предприниматель имеет возможность использовать различные источники финансирования в зависимости от стадии, на которой находится его компания. Также он может выбирать источник финансирования в соответствии с тем, на что он собирается направить данные средства: создание новой или расширение существующей, на разработку бизнес-идеи и т.д.

Можно выделить следующие направления повышения эффективности использования финансовых ресурсов, опираясь на отечественный и зарубежный опыт. Можно было бы использовать способ “система двойного контроля”, который позволил бы исключить ошибки при определении потребности в материально-сырьевых ресурсах, наладить партнерские отношения с поставщиками. Благодаря данному подходу улучшилось бы качество выпускаемой продукции, снизились потери материала. Можно использовать такие источники, как накопления населения, кредиты под собственный капитал, кредиты страховых компаний, что позволит предпринимателю привлечь дополнительное финансирование за счет личных средств в условиях развития компании. На ОАО «ЧАЗ» возможно также применение микрокредитования, которое позволит быстро пополнить оборотные средства.

**3.2 Возможности эффективного использования финансовых ресурсов на предприятии**

Функционирование предприятий в условиях перехода к рынку предполагает поиск и разработку каждым из них собственного пути развития. Иными словами, чтобы не только удержаться, но и развиваться на рынке, предприятие должно улучшать состояние своей экономики: иметь всегда оптимальное соотношение между затратами и результатами производства; находить новые, более эффективные способы доведения продукции до покупателя, проводить соответствующую товарную политику и т.д.

Стремление предприятия к получению прибыли напрямую связано с системой налогов, которыми облагается прибыль предприятия, и их размером. Размер налога должен стимулировать предприятия к расширению производственной деятельности.

Предприятие всегда ставит своей целью прибыль, но не всегда её получает. Величина прибыли зависит от правильной производственной направленности (выбор продуктов, пользующихся высоким и стабильным спросом); степени конкурентоспособности продукции (цена, сроки поставки, обслуживание и т.д.); объемов выпускаемой продукции и структуры снижения издержек производства; от инновационной деятельности предприятия.

Необходимо рационально использовать наличные производственные ресурсы, что, прежде всего, требует рассмотрения содержания таких экономических категорий как себестоимость, прибыль. Эффективность функционирования предприятия и его экономический рост во многом зависят от совершенства управления и организации всех сторон его деятельности.

Финансовое положение предприятия, его показатели ликвидности и платежеспособности непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в оборотные активы, превращаются в реальные деньги. Из всех составляющих оборотных средств наиболее весомыми в ОАО «ЧАЗ» являются средства в запасах и дебиторская задолженность.

Эффективными способами минимизации средств в запасах являются: установление прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива; замена дорогостоящих видов материалов более дешевыми без снижения качества продукции; систематическая проверка складских запасов.

Одной из весомых составляющих оборотных средств предприятия является дебиторская задолженность. Оборачиваемость средств в составе дебиторской задолженности существенно влияет на оборачиваемость всех оборотных средств предприятия. Для эффективного управления оборачиваемостью средств в дебиторской задолженности необходима работа по учету и списанию дебиторской задолженности с учетом имеющейся нормативно-правовой базы. Важно использовать возможность оплаты долгов векселями, ценными бумагами, поскольку ожидание оплаты деньгами может обойтись гораздо дороже. Изложенные методы ускорения оборачиваемости текущих активов позволяют значительно повысить эффективность управления оборотными средствами.

Объемы необходимых запасов ОАО «ЧАЗ» могут быть оптимизированы с учетом:

- надежности поставщиков;

- условий поставки заказчикам готовой продукции;

- стоимости транспортировки и возможности хранения изделий и материалов.

Кроме того, необходимо исключить появление материальных ресурсов сверх установленных норм, то есть строго отнестись к нормированию материально-технических ценностей.

Для того чтобы снизить потребность в краткосрочном кредите необходимо увеличить собственные оборотные средства и снизить текущие финансовые потребности.

Для уменьшения текущих финансовых потребностей необходимо: во-первых, снизить дебиторскую задолженность, сокращая длительность отсрочек платежей, но нужно стараться не подвергать себя риску потерять клиентуру. А, во-вторых, увеличить кредиторскую задолженность, удлиняя сроки расчета с поставщиками крупных партий товаров, которые заинтересованы в сбыте важных и больших для продавца партий.

Кроме этого необходимо повысить квалификацию персонала организации, переориентировать работников на новые виды производств. В результате чего повышается научно-технический уровень трудовых ресурсов, растут возможности более производительного их использования.

Чтобы улучшить финансовое положение предприятия и управление его финансовыми ресурсами можно предложить провести еще некоторые мероприятия:

* 1. проводить регулярный анализ деятельности предприятия;
  2. продавать части неиспользуемого имущества, предотвращая хищение имущества, снижая расходы на его охрану;
  3. сократить избыточный персонал, привести оплату труда в соответствие с фактическими результатами работы в целях сокращения затрат на рабочую силу;
  4. осваивать новые виды продукции, новые технологии и производства для повышения конкурентоспособности продукции;
  5. сформировать систему управления предприятием, ориентированную на функционирование в условиях рынка в целях оперативного принятия решений с высоким уровнем ответственности за последствия их реализации;
  6. профессиональные консультации по возможностям планирования налогообложения;
  7. анализ текущей учетной политики предприятия с точки зрения выбора оптимальных с налоговой точки зрения методов учета.

Грамотное решение приведенных мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами позволит ОАО «ЧАЗ» увеличить объем производства работ и услуг, прибыль, снизить себестоимость работ, повысить конкурентоспособность предприятия.

Таким образом, в данной главе был рассмотрен отечественный и зарубежный опыт в повышении эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии, предложены основные направления совершенствования системы формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации.

**Заключение**

Финансовые ресурсы предприятий - это собственный, заемный и привлеченный денежный капитал, который используется предприятиями для формирования своих активов и осуществления производственно-финансовой деятельности в целях получения соответствующих доходов и прибыли.

Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, предопределяют хорошее финансовое положение предприятия платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом. Денежные средства - наиболее ликвидная часть текущих активов.

Все предприятия, осуществляя производственную и хозяйственную деятельность, вступают во взаимоотношения с другими предприятиями, организациями, учреждениями, работниками предприятия и отдельными лицами. Эти взаимоотношения основаны на различных денежных расчетах.

Эффективность работы каждого предприятия во многом зависит от полной и своевременной мобилизации финансовых ресурсов и правильного их использования для обеспечения нормального процесса производства и расширения производственных фондов. Финансовое состояние предприятия зависит от обеспеченности финансовыми ресурсами и эффективности их использования. Формирование финансовых ресурсов в оптимальных размерах и целесообразное размещение является важным моментом для обеспечения устойчивого финансового состояния хозяйствующего субъекта. На мой взгляд, особое значение следует придать собственным источникам финансирования.

Таким образом, эффективность системы формирования и использования финансовых ресурсов ОАО «ЧАЗ» в настоящее время зависит от своевременного выявления негативных тенденций в производственно-хозяйственной деятельности, и скором принятии тех решений, которые положительно скажутся на финансовых результатах предприятия. Данные решения могут быть приняты на основе оценки формирования и использования финансовых ресурсов и на основе тех направлений улучшения их использования, которые были рассмотрены в данной курсовой работе.

В первой главе были рассмотрены теоретические основы финансовых ресурсов и денежных средств организации, их особенности, источники формирования и основные направления использования.

Во второй главе был проведен анализ формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств ОАО «Чебоксарский агрегатный завод», а также проведена оценка эффективности механизма использования финансовых ресурсов и денежных средств организации.

Произошедшие изменения в динамике использования ресурсов связаны с изменением цен и объёмом потребления. На изменение повлияло увеличение расходов по доставке экспортной продукции, увеличение расходов на рекламу, доставку продукции, увеличение доли затрат на топливо, амортизационных отчислений. Увеличение прочих денежных расходов произошло из-за опережающего темпа прироста затрат по сравнению с ростом себестоимости.

В третьей главе был рассмотрен отечественный и зарубежный опыт в повышении эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии, предложены основные направления совершенствования системы формирования и использования финансовых ресурсов и денежных средств организации.

Для улучшения финансового положения предприятия можно предложить некоторые мероприятия:

1. проводить регулярный анализ деятельности предприятия;

2) сократить избыточный персонал, привести оплату труда в соответствие с фактическими результатами работы в целях сокращения затрат на рабочую силу;

1. осваивать новые виды продукции, новые технологии и производства для повышения конкурентоспособности продукции.

Грамотное решение приведенных мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами позволит ОАО «ЧАЗ» увеличить объем производства работ и услуг, прибыль, снизить себестоимость работ, повысить конкурентоспособность предприятия.

Таким образом, наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, предопределяют хорошее финансовое положение предприятия платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

**Список использованной литературы**

1. Александров, О.А. Методики анализа использования денежных средств в коммерческих организациях // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. - №8. – С. 20-23
2. Балабанов, И.Т. Финансовый менеджмент / под ред. И.Т. Балабанова. - М.: Финансы и статистика, 2004 - 224 с.
3. Вахрин, П.И. Практикум по финансам предприятия: учебное пособие / П.И. Вахрин. – М.: Маркетинг. – 2002. – 168 с.
4. Бухгалтерский баланс ОАО «Чебоксарский агрегатный завод» за 2005 - 2007 гг.
5. Бухгалтерский учет: Учебник/ А.С. Бакаев, П.С. Безруких, Н.Д. Врублевский и др.; Под ред. П.С. Безруких – 4-е изд., перераб. И доп.- М.: Бухгалтерский учет, 2002 – 719 с.
6. Бухгалтерский учет: Учебник /Под ред. П.С. Безруких – 5-е изд., перераб. и доп.- М.: Бухгалтерский учет, 2004 – 733 с.
7. Глазунов, В.И. Управление доходом фирмы // Финансы – 2006 - №8 – с. 20-21
8. Глазунов, В.И. Финансовый анализ в управлении доходом предприятия// Финансы – 2005 - №3, с. 28-32.
9. Грибов, В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / под ред В.Д. Грибова – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 336 с.
10. Дробозина, Л.А. Финансы: Учебник под ред. Л.А. Дробозиной – М.: ЮНИТИ, 2005 – 578 с.
11. Дронов, В.Г. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. – 2001. - №4. – С. 15-19.
12. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: Учебник / под ред. О.В. Ефимовой – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2002.- 528 с.
13. Золотогоров, В.Г. Энциклопедический словарь по экономике. Минск: Полымя, 2004 – 571 с.
14. Ковалев, В.В. Финансы: Учебник/ Под ред. В.В. Ковалева – 2-е изд. перераб. И доп. – М.: Проспект, 2004 – 514 с.
15. Ковалев, В.В., Ковалев Вит.В. Финансы предприятий: Учебник / под ред. В.В. Ковалева – М.: ТКВелби, 2003 – 352 с.
16. Колас, Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учеб. Пособие/Пер.с франц. Под ред. Проф. Я.В. Соколова - М.: Финансы, ЮНИТИ,1997-576 С.
17. Левчаев, П.А. Концептуальные положения знаковой трактовки стоимостной природы финансовых ресурсов // Вестн. МГУ. – 2004. - №1. – С.714.
18. Левчаев, П.А. Система финансовых ресурсов предприятия // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. - №16. – С.40-47.
19. Левчаев, П.А. Финансовые ресурсы и стоимостные отношения предприятий национальной экономики/П.А. Левчаев; науч. ред., проф. Н.П. Макаркин – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та. – 2004. - 168 с.
20. Левчаев, П.А. Финансовые ресурсы предприятия: теория и методология системного подхода / Науч. Ред. проф. П.В. Шичкин, Саранск: Изд-во Мордов. Ун-та. – 2002.- 104 с.
21. Лисицина, Е.В. Оценка влияния финансовой структуры капитала на финансовый результат деятельности компании / Е.В. Лисицина // Фианнсы и кредит. – 2004. - №2. – С.55
22. Отчет о прибылях и убытках ОАО «Чебоксарский агрегатный завод» за 2005-2007 гг.
23. Павлова, Л.Н. Финансы предприятий / под ред Л.Н. Павловой, М.: Финансы; ЮНИТИ,2001 – 639 с.
24. Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятий: Учеб. Пособие / под ред. С.М. Пястолова - М.: Акад. Проект, 2003-572 с.
25. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / под ред. Г.В. Савицкой -2-е изд., перераб. И доп. - М: ИНФРА-М, 2003-349 с.
26. Фалько С.Г. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ Под ред. С.Г. Фалько.- М.: Дрофа, 2006 – 368 с.
27. Финансы /В.М. Родионова: Под ред. В.М. Родионовой. М.: Финансы и статистика, 2002 - 432 с.
28. Финансы и кредит: Учебник/Под ред. П.В. Шичкина – Саранск: Изд-во Мордов. Ун-та,2003 – 196 с.
29. Финансы предприятий: Учебник/Под ред. И.В.Колчиной – 2-е изд., перераб. и доп. – М.:ЮНИТИ, 2001 – 448 С.
30. Финансы предприятий: Учеб. Пособие/ Под ред. Е.И. Бородиной. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2005,-208 с.
31. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: Учебное пособие/А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. – М.: ИНФРА-М, 2004 – 538 .
32. Финансы предприятий/ Под ред. А.А. Фировой – М.: Альфа-Пресс, 2004 – 384 с.
33. Финансы предприятий: Учебник для вузов/ Под ред. Проф. Н.В. Колчиной.-3-е изд., перераб. И доп.-М.:ЮНИТИ-ДАНА,2004-368 с.
34. Экономика предприятия: Учебное пособие/ Под ред. А.С. Пелиха - Ростов-на-Дону: Феникс, 2002.-416 с.
35. Экономика предприятия/ Под ред. О.И. Волкова. М.: инфра-м,2000 – 520с.