Министерство образования и науки Украины

Приднепровская государственная академия строительства и архитектуры

Кафедра “Финансы”

Курсовая работа

по дисциплине “Финансовый менеджмент”

Вариант № 16

Выполнил: студент 881 группы Пуштаев И.В.

Проверил: доцент, к.э.н. Грабовский И.С.

Днепропетровск

2004 г.

Содержание

|  |  |
| --- | --- |
| Введение | 3 |
|  |  |
| Исходные данные | 5 |
|  |  |
| Задание 1. Экспресс-анализ баланса | 8 |
|  |  |
| Задание 2. Расчёт финансовых коэффициентов | 11 |
|  |  |
| Задание 3. Расчёт собственных оборотных средств | 17 |
|  |  |
| Задание 4. Финансовый план | 21 |
|  |  |
| Заключение | 23 |
|  |  |
| Список использованных источников | 25 |

Введение

Огромную роль как в самой структуре рыночных отношений, так и в механизме их регулирования играют финансы. Они – неотъемлимая часть рыночных отношений и одновременно важный инструмент реализации экономической политики. Вот почему сегодня как никогда важно хорошо знать природу финансов, глубоко разбираться в особенностях их функционирования, видеть способы наиболее полного их использования в интересах эффективного развития предприятия. Добиться делового успеха сегодня невозможно без применения самых разнообразных финансовых инструментов, многие из которых уже нашли применение на рынке.

В то же время, решение проблем, стоящих перед финансовым менеджером предприятия, невозможно без решения вопросов, которые на первый взгляд прямо к финансам не относятся (в их числе и наличие хорошо поставленного управленческого учёта, и качество планирования на предприятии, и обеспеченность его высококвалифицированными менеджерами, и оптимизация налогообложения, и т.д.). Результаты финансовые, финансового менеджмента являются производными от итогов всей рыночной деятельности предприятия, качества и работоспособности всего его коллектива. Следовательно, оздоравливать финансы фирмы – это оздоравливать весь её организм.

Финансовый менеджмент, как важнейшая часть менеджмента, представляет собой форму управления процессами финансирования предпринимательской деятельности. **Финансовый менеджмент** – наука управления финансами предприятия, направленного на достижение стратегических и тактических целей хозяйствующего субъекта. Это управление финансами фирмы, направленное на максимизацию курса акций, чистой прибыли на акцию, уровня дивидендов, имущества акционеров, чистых активов в расчёте на акцию, прибыли.

Как вид деятельности финансовый менеджмент включает:

* Разработку и реализацию финансовой политики фирмы с использованием различных финансовых инструментов;
* Принятие решений по финансовым вопросам, их конкретизация и выработка методов реализации;
* Составление и анализ финансовой отчётности фирмы;
* Оценку инвестиционных проектов и формирование портфеля инвестиций, оценку затрат на капитал;
* Финансовое планирование и контроль;
* Организацию аппарата управления финансово-хозяйственной деятельности фирмы.

Своевременный финансовый менеджмент включает изучение действий, связанных с приобретением, слиянием, финансированием, управлением активами. Основные функции финансового менеджмента сводятся к принятию решений в трёх направлениях: инвестиции, финансовые решения и решения, связанные с управлением активами. Таким образом, в его рамках осуществляется поиск ответов на вопросы: какой должна быть структура активов, как должны соотноситься денежные ресурсы и товарно-материальные ценности и как они должны распределяться между подразделениями фирмы, а также какова должна быть дивидендная политика, как обеспечивается формирование специфических методов работы с оборотными средствами и денежными активами.

Финансовый менеджмент реализует сложную систему управления совокупной стоимостной оценки средств, участвующих в воспроизводственных процессах, и денежным капиталом, обеспечивающим финансирование предпринимательской деятельности.

В условиях рыночной экономики любой компании, любому предпринимателю необходимо правильно оценить риск и выгодность того или иного способа вложения денег и принять решение по обеспечению наиболее эффективного способа движения финансовых ресурсов между компанией и источниками её финансирования. Для организации такого управления финансовому менеджеру необходимо хорошо знать методологию и методику финансового менеджмента и на основе теории, на практике выработать интуицию и чутьё рынка. Профессиональный финансист становится ключевой фигурой бизнеса.

Финансовый менеджмент уделяет значительную часть своего времени проблемам управления денежными средствами и рыночными ценными бумагами. Решение связанных с этим вопросом является каждодневным, непрерывным процессом. В число факторов, оказывающих влияние на ликвидность компании, т.е. на её способность оплатить свои денежные обязательства, входит в том числе и управление денежным средствами и рыночными ценными бумагами. Важную роль в этом играют финансовые рынки и, в частности, денежный рынок, а также финансовые институты, обеспечивающие максимальную ликвидность для всех её участников.

**Целью финансового менеджмента** является выработка и применение методов, средств и инструментов для достижения целей деятельности фирмы в целом и отдельных её производственно-хозяйственных звеньев. Он ориентирован на повышение доходов вкладчиков (акционеров), владельцев (собственников капитала) фирмы. Цель финансового менеджмента – нахождение оптимального соотношения между краткосрочными и долгосрочными целями развития фирмы и принимаемыми решениями в текущем и перспективном финансовом управлении.

**Главное в финансовом менеджменте** – это постановка целей, отвечающая финансовым интересам объекта управления. Эффективность его функционирования во многом зависит от быстроты реакции, финансовой ситуации и финансового состояния объекта управления.

**Задачей финансового менеджмента** является принятие решения по обеспечению наиболее эффективного движения финансовых ресурсов между фирмой и источниками её финансирования, как внешними, так и внутренними. Поэтому управление потоком финансовых ресурсов, выраженных в денежных средствах, является центральным вопросом в финансовом менеджменте.

Исходные данные

Исходные данные (из баланса) для выполнения контрольных заданий 1, 2 и 3.

Таблица 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Статья баланса* | *На начало года, тыс.грн.* | *На конец года, тыс.грн.* |
| Актив |  |  |
| I. Основные средства и другие внеоборотные активы – всего | 2540 | 2740 |
| из них:  основные средства по остаточной стоимости | 2490 | 2690 |
| II. Запасы и затраты - всего | 7770 | 7920 |
| из них:  запасы товарно-материальных ценностей | 7490 | 7560 |
| III. Денежные средства, расчеты и другие активы - всего | 5040 | 4040 |
| из них:  расчеты с дебиторами, за товары, работы и услуги | 4900 | 2900 |
| денежные средства в кассе и на расчетном счете | 140 | 140 |
| БАЛАНС (I+II+III) | 15350 | 14700 |
| Пассив |  |  |
| I. Источники собственных и приравненных к ним средств - всего | 8050 | 7470 |
| II. Долгосрочные пассивы (кредиты банков и другие заемные средства) - всего | 300 | 300 |
| III. Расчеты и другие краткосрочные пассивы (кредиты банков, заемные средства, расчеты с кредиторами) - всего | 7000 | 6930 |
| БАЛАНС (I+II+III) | 15350 | 14700 |

Исходные данные (из отчета о финансовых результатах) для выполнения контрольных заданий 2 и 3.

Таблица 2

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Показатель* | *Предыду-щий год, тыс.грн.* | *Отчётный год, тыс.грн.* |
| 1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг) | 1440 | 1418 |
| 2. Расходы на производство реализованной продукции (работ, услуг) | 1250 | 1346 |
| 3. Прибыль от реализации  (стр.1 – стр. 2) | 190 | 72 |
| 4. Доходы от внереализационных операций | 465 | 452 |
| 5. Балансовая прибыль  (стр. 3 + стр. 4) | 655 | 524 |
| 6. Платежи из прибыли в бюджет | 230 | 184 |
| 7. Чистая прибыль  (стр. 5 – стр. 6) | 425 | 340 |

Исходные данные для выполнения контрольного задания 3.

Таблица 3

|  |  |
| --- | --- |
| *Показатель* | *Значение* |
| 1. Плановая выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс.грн. | 50000 |
| 2. Коэффициент ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных средств | 0,96 |

Исходные данные для составления баланса доходов и расходов

АО “Стройпоставщик” (контрольное задание 4).

Таблица 4

|  |  |
| --- | --- |
| *Показатель* | *Значение* |
| 1. Объемы приобретения стройматериалов, тыс. грн.: |  | |
| - январь, февраль, март; | По 3000 | |
| - апрель, май; | По 1800 | |
| - июнь, июль, август, сентябрь; | По 1700 | |
| - октябрь, ноябрь, декабрь. | По 4000 | |
| 2. Ежемесячный объем реализации стойматериалов (% стоимости приобретения стройматериалов) | 80 | |
| 3. Продажи в январе остатков стройматериалов, которые перешли с бывшего года, тыс.грн. | 130 | |
| 4. Годовая сумма расходов на оплату труда складского персонала, на эксплуатацию складских помещений и оборудования и другие складские расходы, тыс.грн. | 460 | |
| 5. Годовая сумма амортизации складских помещений и оборудования, тыс.грн. | 40 | |
| 6. Годовые расходы на рекламу (% годового объема реализации по ценам приобретения стройматериалов) | 1,0 | |
| 7. Годовые расходы на транспортные и тяжело-разгрузочные работы (% годового объема реализации по ценами приобретения материалов) | 2,5 | |
| 8. Наценка АО “Стройпоставщик” (% покупной стоимости материалов) | 27,0 | |
| 9. Отчисления в фонды специального назначения (% прибыли, который остается в распоряжении АО): |  | |
| - фонд развития АО | 25,0 | |
| - фонд материального поощрения | 45,0 | |
| - дивидендный фонд | 20,0 | |

Задание 1

Экспресс-анализ баланса

Таблица 5

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *Статья баланса* | *На начало года* | *На конец года* | *Горизонтальныйанализ* | | *Вертикальный анализ* | | |
| *Абс. измен.* | *Относ. измен.* | *Нач. года* | *Конец года* | *Измене-ние* |
| Актив |  |  |  |  |  |  |  |
| I. Основные средства и другие внеоборотные активы – всего | 2540 | 2740 | +200 | +7,9% | 16,5% | 18,6% | +2,1% |
| из них:  основные средства по остаточной стоимости | 2490 | 2690 | +200 | +8,0% | 16,2% | 18,3% | +2,1% |
| II. Запасы и затраты - всего | 7770 | 7920 | +150 | +1,9% | 50,6% | 53,9% | +3,3% |
| из них:  запасы товарно-материальных ценностей | 7490 | 7560 | +70 | +0,9% | 48,8% | 51,4% | +2,6% |
| III. Денежные средства, расчеты и другие активы - всего | 5040 | 4040 | -1000 | -19,8% | 32,8% | 27,5% | -5,3% |
| из них:  расчеты с дебиторами, за товары, работы и услуги | 4900 | 2900 | -2000 | -40,8% | 31,9% | 19,7% | -12,2% |
| денежные средства в кассе и на расчетном счете | 140 | 140 | 0 | 0,0% | 0,9% | 1,0% | +0,1% |
| БАЛАНС (I+II+III) | 15350 | 14700 | -650 | -4,2% | 100,0% | 100,0% | 0,0% |
| Пассив |  |  |  |  |  |  |  |
| I. Источники собственных и приравненных к ним средств - всего | 8050 | 7470 | -580 | -7,2% | 52,4% | 50,8% | -1,6% |
| II. Долгосрочные пассивы (кредиты банков и другие заемные средства) - всего | 300 | 300 | 0 | 0,0% | 2,0% | 2,0% | 0,0% |
| III. Расчеты и другие краткосрочные пассивы (кредиты банков, заемные средства, расчеты с кредиторами) - всего | 7000 | 6930 | -70 | -1,0% | 45,6% | 47,1% | 1,5% |
| БАЛАНС (I+II+III) | 15350 | 14700 | -650 | -4,2% | 100,0% | 100,0% | 0,0% |

После проведения экспресс-анализа баланса можно сделать следующие выводы.

На начало года балансовый капитал предприятия составлял 15350 тыс.грн. При этом в структуре актива на основные средства приходилось 16,5%, на запасы – 50,6%, а денежные средства и расчёты составляли 32,8% всего балансового капитала. Пассив на начало года имел следующую структуру: собственный капитал составлял 52,4%, долгосрочные пассивы занимали 2,0%, а на расчёты и другие краткосрочные пассивы приходилось 45,6%. Как видим, примерно половина всех средств приходится на собственный капитал, что в принципе является нормальным для работы предприятия. Рассматривая состав 3-го раздела актива, можно сказать, что расчёты с дебиторами, за товары, работы и услуги составляют 31,9%, а денежные средства в кассе и на расчётном счёте – 0,9%. Это – положительное явление и говорит о том, что большая часть денег предприятия не лежит “мёртвым” капиталом, а находится в обороте и приносит прибыль.

На конец года балансовый капитал предприятия уменьшился с 15350 тыс.грн. до 14700 тыс.грн. (на 4,2%). При этом величина основных средств выросла на 7,9%, запасов – на 1,9%, а величина денежных средств уменьшилась почти на 20%. Величина денежных средств в кассе и на расчётном счёте не изменилась и составила 140 тыс.грн., а средства в расчётах снизились на 2 млн.грн. (на 40,8%). Это отрицательное явление для предприятия. Собственный капитал в течение года уменьшился на 7,2%, расчёты и краткосрочные пассивы – на 1,0%. Величина долгосрочных пассивов не изменилась и осталась на уровне 300 тыс.грн.

Таким образом, основным финансовым результатом года для предприятия стало уменьшение балансовых средств. Это было вызвано прежде всего снижением величины расчётов с дебиторами, за товары, работы, услуги, а также снижением величины собственного капитала. В результате по отношению ко всему балансовому капиталу уменьшилась доля денежных средств на 5,3% и собственного капитала на 4,6%. Соответственно доля остальных статей баланса возросла либо осталась без изменения.

На конец года на основные средства теперь приходится 18,6%, на запасы – 53,9%, а денежные средства и расчёты составляют 27,5% всего балансового капитала. Пассив на конец года имеет такую структуру: собственный капитал составляет 50,8%, долгосрочные пассивы продолжают занимать 2,0%, а на расчёты и другие краткосрочные пассивы приходится 47,1%.

Задание 2

Расчёт финансовых коэффициентов

Финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как удовлетворительное. По большинству финансовых показателей предприятию можно поставить положительную оценку, но некоторые показатели значительно отклоняются от нормы.

1. Коэффициент финансовой независимости (коэффициент автономии, коэффициент концентрации собственного капитала).

Определяет долю средств собственников предприятия в общей сумме средств, вложенных в имущество предприятия. Характеризует возможность предприятия выполнить свои внешние обязательства за счёт использования собственных средств, т.е. независимость его функционирования от заёмных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно предприятие. Предпритие считается устойчивым, если часть собственного капитала не меньше 50%.

Значение коэффициента финансовой независимости как на начало, так и на конец года превышает нормативное значение 0,5. Это говорит о том, что предприятие способно погасить свои внешние обязательства за счёт использования собственных средств.

1. Коэффициент финансовой стабильности.

Показывает соотношение собственных и привлечённых средств. Показывает, сколько единиц собственных средств приходится на каждую привлечённую. Снижение показателя в динамике свидетельствует об уменьшении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Коэффициент финансовой стабильности также и в начале, и в конце года больше нормативного значения 1. Снижение показателя с 1,10 до 1,03 свидетельствует об уменьшении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

1. Коэффициент финансового левериджа (концентрация собственного капитала).

Характеризует долю заёмных средств в общей сумме средств, вложенных в имущество предприятия. Чем ниже показатель, тем меньше задолженность предприятия, т.е. устойчивее положение. Рост показателя в динамике означает увеличение заёмных средств в финансировании предприятия.

Незначительное повышение коэффициента финансового левериджа является благоприятным явлением для предприятия и означает увеличение заёмных средств в финансировании предприятия.

1. Коэффициент обеспечения собственными средствами.

Расчитывается как соотношение источников собственных средств за минусом основных средств и других внеоборотных активов к сумме оборотных средств.

Коэффициент обеспечения собственными средствами значительно меньше нормативного значения 1 и уменьшился с 0,43 до 0,40 в конце года. Это говорит о том, что в структуре оборотных средств доля собственных оборотных активов предприятия очень низкая, и её необходимо увеличить.

1. Маневренность рабочего капитала.

Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Для нормально функционирующего предприятия этот показатель должен быть в пределах от 0 до 1. Рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Резкий рост этого коэффициента (на 15-20%) связан с тем, что увеличение возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. Резкое увеличение автоматически вызовет уменьшение других показателей (например, коэффициента финансовой независимости).

Маневренность рабочего капитала снизилась с 0,68 до 0,63. Таким образом, понизилась часть собственных оборотных средств в форме денег, что нельзя рассматривать как положительную тенденцию.

1. Коэффициент покрытия (коэффициент общей ликвидности, коэффициент текущей ликвидности).

Он даёт общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько гривен текущих активов предприятия приходится на 1 гривну текущих обязательств. Текущие активы – это активы, которые постоянно обращаются в процессе хозяйственной деятельности предприятия (оборотные активы и расходы будущих периодов). Текущие обязательства – это обязательства, которые будут погашены в течение операционного цикла предприятия или в течение 12 месяцев с даты составления последнего баланса (текущие обязательства и доходы будущих периодов).

Коэффициент покрытия, равный 2, свидетельствует о возможности предприятия погасить текущие обязательства. Такой подход объясняется сложившейся практикой, согласно которой при ликвидации активов их продажная цена на аукционе составляет примерно половину их рыночной стоимости. Иными словами, если стоимость активов снизится наполовину, оставшейся выручки будет достаточно для погашения текущей задолженности только в том случае, если до ликвидации коэффициент был равен 2 или больше.

Коэффициент покрытия на предприятии снизился с 1,83 до 1,73, что превышает нормативное значение 1. То есть текущие активы покрывают текущие обязательства.

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.

Характеризует размер объёма выручки от реализации, приходящегося на 1 денежную единицу оборотных средств. Его рост в динамике рассматривается как благоприятное явление.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств возрос более чем в 2 раза. Это можно рассматривать как положительную тенденцию, так как увеличился объём выручки от реализации, приходящейся на 1 денежную единицу оборотных средств.

1. Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств.

Характеризует эфективность использования оборотных средств. Этот показатель должен уменьшаться. Оборачиваемость средств – это продолжительность прохождения средствами отдельных стадий обращения, т.е. время, в течение которого оборотные средства находятся в обороте.

Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств значительно сократилась в конце года по сравнению с началом года. Это можно считать позитивным явлением для предприятия (сократилась продолжительность прохождения оборотными средствами отдельных стадий обращения).

1. Коэффициент оборачиваемости запасов.

Расчитывается как соотношение себестоимости реализованной продукции и средней стоимости запасов.

Коэффициент оборачиваемости запасов возрос с 0,17 до 0,35. По этому показателю предприятию можно поставить положительную оценку.

1. Средняя продолжительность одного оборота запасов.

Это количество дней, необходимое на один оборот запасов, т.е. для сохранения текущего уровня продаж пополнение запасов необходимо осуществлять через n дней в отчётном периоде.

Соответственно уменьшилась средняя продолжительность одного оборота запасов с 2167 до 1020 дней.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

Показывает, какая часть текущих краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно.

Коэффициент абсолютной ликвидности как в начале, так и в конце года равен 0,02 при нормативном значении > 0,2. То есть лишь 2% текущих обязательств могут быть погашены немедленно денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями. Предприятию необходимо срочно повысить свою абсолютную ликвидность.

1. Уровень рентабельности продукции.

Показывает, какую прибыль формирует каждая гривна, затраченная на производство продукции.

Уровень рентабельности продукции предприятия снизился с 0,15 до 0,05. Таким образом, каждая гривна, затраченная на производство продукции, теперь приносит не 15, а 5 копеек прибыли, что является неблагоприятным явлением для работы предприятия.

1. Уровень рентабельности активов.

Характеризует, насколько эффективно предприятие использует свои активы для получения прибыли.

Уровень рентабельности активов снизился с 0,03 до 0,02, то есть активы стали использоваться на предприятии менее эффективно.

Таблица 6

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| *Финансовые показатели (коэффициенты)* | *Формула для расчета* | *Нормативное значение* | *Расчетные значения финансовых показателей* | | |
| На начало года | На конец года | Отклоне-ние (+,-) |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1. Коэффициент финансовой независимости (автономии) (К авт) | Источники собственных средств / Итог баланса | > 0,5 | 0,52 | 0,51 | -0,01 |
| 2. Коэффициент финансовой стабильности  (К ф.с.) | Источники собственных средств / Заемные средства | > 1 | 1,10 | 1,03 | -0,07 |
| 3. Коэффициент финансового левериджа | (Краткосрочные + Долгосрочные обязательства) / Итог баланса | Незначительное увеличение | 0,48 | 0,49 | +0,01 |
| 4. Коэффициент обеспечения собственными средствами (К з.к.) | Источники собственных средств минус основные средства и другие внеоборотные активы / Сумма оборотных средств | > 1 | 0,43 | 0,40 | -0,03 |
| 5. Маневренность рабочего капитала (М к) | Собственные оборотные средства / собственный капитал | Уменьшение или незначительное увеличение | 0,68 | 0,63 | -0,05 |
| 6. Коэффициент покрытия (К п) | Оборотные средства / Краткосрочные обязательства | > 1 | 1,83 | 1,73 | -0,10 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (К о) | Выручка от реализации продукции / Средний размер оборотных средств | Увеличение | 0,12 | 0,26 | +0,14 |
| 8. Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств (Ч о) | Количество календарных дней отчетного периода / Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | Уменьшение | 3096 | 1410 | -1686 |
| 9. Коэффициент оборачиваемости запасов  (К о.з.) | Себестоимость реализованной продукции / Средняя стоимость запасов | Увеличение | 0,17 | 0,35 | +0,18 |
| 10. Средняя продолжительность одного оборота запасов (Ч о.з.) | Количество календарных дней одного отчетного периода / Коэффициент оборачиваемости запасов | Уменьшение | 2167 | 1020 | -1147 |
| 11. Коэффициент абсолютной ликвидности  (К а.л.) | Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения / Краткосрочные обязательства | > 0,2 | 0,02 | 0,02 | 0 |
| 12. Уровень рентабельности продукции (Р п) | Прибыль от реализации / Себестоимость продукции | Увеличение | 0,15 | 0,05 | -0,10 |
| 13. Уровень рентабельности активов (Р а) | Чистая прибыль / Итог баланса | Увеличение | 0,03 | 0,02 | -0,01 |

Задание 3

Расчёт собственных оборотных средств

Определение необходимого размера

собственных оборотных средств на плановый год.

1. Рассчитываем собственные оборотные средства на конец текущего года как разницу между источниками собственных средств (1 раздел пассива) и основными средствами (1 раздел актива):

7470 – 2740 = 4730 (тыс.грн.)

1. Находим определительный коэффициент – отношение показателя собственных оборотных средств на конец года и выручки по отчётному году:

4730 / 1418 = 3,34

1. Определяем, сколько потребуется собственных оборотных средств в плановом году, умножив плановую выручку следующего года на определительный коэффициент (при условии неизменности оборачиваемости собственных оборотных средств):

50000 \* 3,34 = 166784 (тыс.грн.)

1. Коэффициент замедления оборачиваемости оборотных средств на плановый год составляет 0,96. Поэтому найдём необходимую величину собственных оборотных средств в плановом году с учётом уменьшения оборачиваемости собственных оборотных средств на 4% (100% - 96%). Для этого разделим расчитанную выше величину оборотных средств в плановом году на коэффициент замедления:

166784 / 0,96 = 173734 (тыс.грн.)

1. Определяем, нужно ли предприятию увеличивать размер собственных оборотных средств в плановом году. Для этого вычтем из плановой величины собственных оборотных средств (результат п.4) величину оборотных средств в конце отчётного года (результат п.1):

173734 – 4730 = 169004 (тыс.грн.)

Вывод: Необходимый размер собственных оборотных средств на плановый год составляет 173734 тыс.грн. В плановом году собственные оборотные средства нужно увеличить на 169004 тыс.грн.

Определение того, понадобится ли предприятию

дополнительный внешний источник финансирования

собственных оборотных средств на плановый год.

1. Находим определительный коэффициент – отношение расходов на производство и выручки от реализации продукции за отчётный год:

1346 / 1418 = 0,95

1. Определяем затраты на плановый год, умножая определительный коэффициент из п.1 на выручку планового года:

0,95 \* 50000 = 47461 (тыс.грн.)

1. Вычисляем прибыль планового года, вычитая из выручки планового года затраты на плановый год:

50000 – 47461 = 2539 (тыс.грн.)

1. Определяем чистую плановую прибыль (за вычетом 25% налога на прибыль):

2539 \* 0,75 = 1904 (тыс.грн.)

1. Находим оборотный капитал на планируемый год по следующей формуле:

*Обор. кап.(план.) = Обор. средства (план.) – Краткосрочные пассивы (план.)*

Для определения оборотных средств в плановом году находим величину оборотных средств на конец отчётного года, суммируя 2-й и 3-й разделы актива:

7920 + 4040 = 11960 (тыс.грн.)

Рассчитываем оборотные средства в плановом году, принимая для расчёта, что в прямой зависимости от изменений объёмов производства и реализации лежит 80% оборотных активов предприятия:

11960 \* 0,8 \* (50000 / 1418) + 11960 \* 0,2 = 339769 (тыс.грн.)

Рассчитываем краткосрочные пассивы в плановом году, принимая для расчёта, что в прямой зависимости от изменений объёмов производства и реализации лежит 50% краткосрочных пассивов предприятия:

6930 \* 0,5 \* (50000 / 1418) + 6930 \* 0,5 = 125644 (тыс.грн.)

Теперь вычисляем оборотный капитал по вышеприведенной формуле:

339769 – 125644 = 214124 (тыс.грн.)

1. Определяем оборотный капитал в отчётном году по следующей формуле:

*Обор. капитал (отчётн.) = Собств обор. капитал (отчётн.) + Долгосрочные пассивы (отчётн.)*

Собственный оборотный капитал на конец отчётного года рассчитываем как разницу между источниками собственных средств (1 раздел пассива) и основными средствами (1 раздел актива):

7470 – 2740 = 4730 (тыс.грн.)

Долгосрочные пассивы – это 2-й раздел пассива баланса (на конец отчётного года они составляют 300 тыс.грн.).

Отсюда оборотный капитал на конец отчётного года равен:

4730 + 300 = 5030 (тыс.грн.)

1. Находим разницу между оборотным капиталом в плановом году и оборотным капиталом в отчётном году:

214124 – 5030 = 209094 (тыс.грн.)

1. Сравниваем полученную разницу с чистой плановой прибылью из п.4.:

209094 > 1904

Вывод: В плановом году оборотный капитал необходимо увеличить на 209094 тыс.грн. Эта сумма значительно больше планируемой прибыли в размере 1904 тыс.грн. Только чистой прибыли будет недостаточно для пополнения оборотных средств. Поэтому предприятию понадобится дополнительный внешний источник финансирования оборотных средств.

Задание 4

Финансовый план

Для составления финансового плана торгового предприятия – акционерного общества “Стройпоставщик” произведём следующие расчёты по исходным данным таблицы 4:

1. Находим объём приобретения стройматериалов за год:

3000 \* 4 + 1800 \* 2 + 1700 \* 4 + 4000 \* 3 = 31400 (тыс.грн.)

1. Определяем годовой объём реализации стройматериалов:

31400 \* 0,8 = 25120 (тыс.грн.)

1. Рассчитываем объём реализации за год с учётом остатков стройматериалов предыдущего года:

25120 + 130 = 25250 (тыс.грн.)

1. Определяем все затраты на производство как сумму заработной платы складского персонала, годовой суммы амортизации, годовых расходов на рекламу и годовых расходов на транспорт:

460 + 40 + 25250 \* 0,01 + 25250 \* 0,025 = 1383,75 (тыс.грн.)

1. Находим выручку от реализации, умножая годовой объём реализации на наценку АО “Стройпоставщик”:

25250 \* 0,27 = 6817,5 (тыс.грн.)

1. Рассчитываем прибыль предприятия как разность выручки и затрат на производство:

6817,5 – 1383,75 = 5433,75 (тыс.грн.)

1. Находим налог на прибыль – 25% от прибыли:

5433,75 \* 0,25 = 1358,44 (тыс.грн.)

1. Чистая прибыль рассчитывается как разница прибыли и налога на прибыль:

5433,75 – 1358,44 = 4075,31 (тыс.грн.)

1. Отчисления в резервный фонд составляют 5% от чистой прибыли:

4075,31 \* 0,05 = 203,77 (тыс.грн.)

1. Отчисления в фонды специального назначения рассчитываются в процентах от чистой прибыли:

* Фонд развития АО: 4075,31 \* 0,25 = 1018,83 (тыс.грн.)
* Фонд материального поощрения: 4075,31 \* 0,45 = 1833,89 (тыс.грн.)
* Дивидендный фонд: 4075,31 \* 0,20 = 815,06 (тыс.грн.)

Результаты расчётов отражены в таблице 7.

Баланс доходов и расходов АО “Стройпоставщик” на плановый год

Таблица 7

|  |  |
| --- | --- |
| *Показатель* | *План на год, тыс. грн.* |
| **I. Доходы и поступления средств** |  |
| Прибыль от реализации стройматериалов | 4075,31 |
| Амортизационные отчисления | 40 |
| Всего доходов и  поступлений средств | 4115,31 |
| **II. Расходы и отчисления средств** |  |
| Налог на прибыль (25% прибыли от реализации) | 1358,44 |
| Резервный фонд (5% прибыли, которая остается в распоряжении АО) | 203,77 |
| Фонды специального назначения - всего | 3667,78 |
| В том числе фонды: |  |
| - развития АО | 1018,83 |
| - материального поощрения | 1833,89 |
| - дивидендный | 815,06 |
| Всего расходов и  отчислений средств | 5229,98 |

Заключение

После проведения анализа основных финансовых показателей деятельности исследуемого предприятия можно сказать, что финансовое состояние предприятия в отчётном году ухудшилось. В частности, при сравнении показателей отчёта о финансовых результатах за два года можно увидеть, что выручка от реализации продукции в отчётном году по сравнению с предыдущим снизилась, а расходы на производство увеличились. Соответственно, это привело к уменьшению чистой прибыли.

На конец года балансовый капитал предприятия уменьшился с 15350 тыс.грн. до 14700 тыс.грн. (на 4,2%). Частично это можно объяснить тем, что при этом величина основных средств выросла на 7,9%, а запасов – на 1,9%. В то же время величина денежных средств уменьшилась почти на 20%. Хотя величина денежных средств в кассе и на расчётном счёте не изменилась и составила 140 тыс.грн., но средства в расчётах снизились на 2 млн.грн. (на 40,8%). Это отрицательное явление для предприятия. Собственный капитал в течение года уменьшился на 7,2%, расчёты и краткосрочные пассивы – на 1,0%. Величина долгосрочных пассивов не изменилась и осталась на уровне 300 тыс.грн.

Таким образом, по результатам года на предприятии уменьшились балансовые средства. Это было вызвано прежде всего снижением величины расчётов с дебиторами, за товары, работы, услуги, а также снижением величины собственного капитала. В результате по отношению ко всему балансовому капиталу уменьшилась доля денежных средств на 5,3% и собственного капитала на 4,6%. Соответственно доля остальных статей баланса возросла либо осталась без изменения.

Предприятие имеет катастрофически низкий уровень ликвидности по итогам года – 2%, что в 10 раз меньше нормы. Таким образом, лишь одна десятая часть текущих краткосрочных обязательств может быть погашена денежными средствами.

Уровень рентабельности продукции снизился за год в 3 раза – с 15% до 5%, что является крайне негативным моментом.

Также предприятие имеет негативное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами – и оно продолжает ухудшаться.

Вместе с тем, предприятие ещё поддерживает необходимое значение коэффициента финансовой независимости > 0,5, что свидетельствует о его финансовой устойчивости.

Хотя часть финансовых коэффициентов имеет положительную динамику (увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных средств и запасов, снижение средней продолжительности одного оборота оборотных средств и запасов и др.), общее финансовое состояние предприятия оставляет желать лучшего.

Необходимо срочно предпринять меры по увеличению ликвидности предприятия: для этого необходимо либо увеличить денежные средства и другие высоколиквидные активы, либо сократить текущие обязательства. Также необходимо изыскать источники увеличения собственного капитала и тем самым повысить долю собственных средств в балансе.

Планируется в следующем году значительно увеличить объём реализации продукции и довести выручку до 50000 тыс.грн. (более чем в 35 раз). Для этого планируется повысить оборотный капитал на 209094 тыс.грн. Конечно, собственной чистой прибыли для пополнения оборотных средств будет недостаточно – и предприятию понадобится дополнительный внешний источник финансирования.

В случае успешной реализации плана в следующем году предприятие сможет получить чистую прибыль в размере 1904 тыс.грн. Это даст возможность значительно повысить рентабельность продукции предприятия. Но вместе с тем привлечение больших объёмов заёмных средств несёт с собой угрозу потери финансовой независимости предприятия.

Список использованных источников

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 400 с.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. – К.: Ника-Центр, 1999. – 512 с.
3. Єлейко Я.І., Кандибка О.М., Лапішко М.Л., Смовженко Т.С. Основи фінансового аналізу. – К.: 2000 р. – 138 с.
4. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент / Учеб. Пособие. – М.: Дело и сервис, 1998. – 304 с.
5. Павлова Л.П. Финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент. – М.: ИНФРА-М, 1996. – 400 с.
6. Практикум по финансовому менеджменту / Под ред. Е.С.Стояновой. – М.: Перспектива, 1995. – 234 с.
7. Уткин Э.А. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. –М.: Изд-во “Зерцало”, 1998. – 272 с.
8. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С.Стояновой. – М.: Перспектива, 1998. – 656 с.