Муниципальное образовательное учреждение

Кафедра "Финансы и кредит"

Курсовая работа

По дисциплине "Финансы предприятия"

Финансовый механизм предприятия

Челябинск

2008

Содержание

Глава 1. Теоретические аспекты финансового механизма предприятия

1.1 Понятие и структура финансового механизма

1.2 Финансовый менеджмент

1.2.1 Понятие, цели, задачи и функции финансового менеджмента

1.2.2 Принципы и приемы финансового менеджмента

1.2.3 Финансовый менеджмент в системе управления предприятием

1.3 Финансовый риск и способы его снижения

Глава 2. Расчетная часть курсовой работы

2.1 Финансовый план и финансовая стратегия ООО "Медведь"

Заключение

Список источников и литературы

# Введение

Финансовый механизм играет главную роль в распределении финансовых ресурсов. А задача рационального распределения финансовых ресурсов является одной из основных в экономике.

Говоря о финансовом механизме, в первую очередь, нужно знать и понимать его сущность, что это такое и как он действует.

Воздействие финансов на эффективность производственного и торгового процессов осуществляется через финансовый механизм.

Как самостоятельное явление термин "финансовый механизм" был пущен в научный оборот в нашей стране в конце 60-х гг.

Финансовый механизм – это совокупность способов организации финансовых отношений, применяемых обществом для обеспечения условий социально-экономического развития.

Финансовый механизм ещё является наиболее динамичной частью финансовой политики. Изменение финансового механизма происходит в связи с решением тактических задач, поэтому финансовый механизм быстро регулирует на все изменения в экономике страны.

# Глава 1. Теоретические аспекты финансового механизма предприятия

## 1.1 Понятие и структура финансового механизма

В целях управления финансами предприятий применяется финансовый механизм.

Финансовый механизм предприятий – это система управления финансами предприятия, предназначенная для организации взаимодействия финансовых отношений и фондов денежных средств с целью эффективного их воздействия на конечные результаты производства, устанавливаемая государством в соответствии с требованиями экономических законов. Финансовый механизм предприятий является центральным во всем финансовом механизме, что объясняется ведущей ролью финансовой сферы материального производства.

Финансовый механизм предприятий должен способствовать наиболее полной и эффективной реализации финансами своих функций, их взаимодействию. Прежде всего, с помощью механизма управления финансами предприятий достигается обеспеченность их необходимыми денежными средствами.

К функциям финансов на предприятии относятся следующие:

1) обеспечение предприятия денежными средствами;

2) распределительная;

3) контрольная, которые взаимосвязаны между собой.

Функция обеспечения предприятия денежными средствами тесно связана с распределительной функцией финансов предприятий, осуществляющейся с помощью финансового механизма.

Распределительные отношения на предприятии оказывают очень сильное влияние на конечные результаты. На предприятии распределяется выручка от реализации продукции. Часть ее идет на возмещение затрат предприятия, т.е. себестоимость продукции, а другая - представляет собой ее прибыль. Она, в свою очередь, распределяется между предприятиями и государственным бюджетом.

Финансовый механизм этих отношений, прежде всего, включает в себя:

1) зависимость заработной платы от сбыта производимой продукции и поступления за нее платежей, экономии от снижения себестоимости продукции;

2) эффективного ведения хозяйства; обоснованность нормативов распределения прибыли между предприятиями и бюджетом;

3) обоснованность стимулирования на экономическое стимулирование;

4) эффективность использования средств на НИОКР, реконструкцию и техническое перевооружение, подготовку кадров и другие цели.

Финансовый механизм предприятий и отраслей, связанный с реализацией контрольной функции финансов, строится на основе стимулов и санкций, а также соответствующих показателей. Эффективность стимулов и санкций, их реальность определяют действительный результат каждого предприятия, его работника.

Главным показателем финансового положения предприятия является наличие средств, на основе которых предприятие своевременно рассчитывается с поставщиками, бюджетом, банками, создает необходимые денежные фонды, удовлетворяет другие потребности. В этом проявляется финансовый контроль предприятия.

Финансовая деятельность на предприятиях осуществляется финансовым отделом. Главная задача работников финансовых служб предприятия состоит в наиболее полной практической реализации функций финансов. Это, прежде всего укрепление финансового положения предприятия за счет повышения его рентабельности; увеличение прибыли путем роста производительности труда, снижения себестоимости продукции, повышения ее качества, внедрения достижений НТП.

Важное место в деятельности финансовой службы занимают вопросы распределения денежных доходов, прибыли; правильная организация расчетов за готовую продукцию и постоянный контроль за выполнением плана по реализации продукции и прибыли; своевременность расчетов с бюджетом; организация взаимоотношений с банками, правильность расчетов с рабочими и служащими, контроль за соблюдением норматива оборотных средств.

В настоящее время финансы предприятий находятся в кризисном состоянии.

Поэтому в данный момент первоочередной задачей для государства и предприятий является укрепление финансов предприятий и на этой основе - стабилизация финансов государства.

Основные пути укрепления финансов предприятий связаны с оптимизацией используемых ими денежных средств и ликвидацией их дефицита.

Важнейшие направления совершенствования финансовой работы на предприятиях следующие:

1) системный и постоянный финансовый анализ их деятельности;

2) организация оборотных средств в соответствии с существующими требованиями с целью оптимизации финансового состояния;

3) оптимизация затрат предприятия на основе деления их на переменные и постоянные и анализ взаимодействия и взаимосвязи "затраты - выручка - прибыль";

4) оптимизация распределения прибыли и выбор наиболее эффективной дивидендной политики;

5) более широкое внедрение коммерческого кредита и вексельного обращения с целью оптимизации источников денежных средств и воздействия на банковскую систему;

6) использование лизинговых отношений с целью развития производства;

7) оптимизация структуры имущества и источников его формирования с целью недопущения неудовлетворительной структуры баланса;

8) разработка и реализация стратегической финансовой политики предприятия.

Финансы не только экономическая категория. Одновременно финансы выступают инструментом воздействия на производственный и торговый процесс хозяйствующего субъекта. Это воздействие осуществляется через финансовый механизм, который представляет собой систему действия финансовых рычагов, выражающуюся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов. Структуру финансового механизма составляют пять взаимосвязанных элементов:

1) финансовые методы;

2) финансовые рычаги;

3) правовое обеспечение;

4) нормативное обеспечение;

5) информационное обеспечение.

Финансовый метод можно определить как способ действия финансовых отношений на хозяйственный процесс, которые действуют в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных коммерческих отношений, связанных с соизмерением затрат и результатов, с материальными стимулированием и ответственностью за эффективным использованием денежных фондов. Рыночное содержание в финансовые методы вкладывается не случайно. Это обусловлено тем, что функции финансов в сфере производства и обращения тесно связаны с коммерческим расчетом. Коммерческий расчет представляет собой соизмерение в денежной (стоимостной) форме затрат и результатов хозяйственной деятельности. Целью применения коммерческого расчета является получение максимальных доходов или прибыли при минимальных затратах капитала в условиях конкурентной борьбы. Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственно-торговую деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности. При этом необходимо рассчитать и сопоставить различные варианты вложения капитала по заранее принятому критерию выбора (максимум дохода или максимум прибыли на рубль капитала, минимум денежных расходов и финансовых потерь и др.). В зарубежной хозяйственной практике требования соизмерения размеров вложенного в производство капитала с результатами хозяйственной деятельности обозначают термином инпут-аутпут (INPUT-OUTPUT).

Действие финансовых методов проявляется в образовании и использовании денежных фондов. Финансовый метод – это планирование, прогнозирование, самофинансирование, кредитование, налогообложение и т.д.

Финансовый рычаг представляет собой прием действия финансового метода. К финансовым рычагам относятся прибыль, доходы, амортизационные отчисления, экономические фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по ссудам, депозитам, облигациям, паевые взносы, вклады в уставный капитал, портфельные инвестиции, дивиденды, дисконт, котировка валютного курса рубля и т. п.

Правовое обеспечение функционирования финансового механизма включает законодательные акты, постановления, приказы, циркулярные письма и другие правовые документы органов управления.

Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма образуют инструкции, нормативы, нормы, тарифные ставки, методические указания и разъяснения и т. п.

Информационное обеспечение функционирования финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации.

К финансовой информации относятся:

1) осведомление о финансовой устойчивости и платежеспособности своих партнеров и конкурентов, о ценах, курсах, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках и т.п.;

2) сообщение о положении дел на биржевом, внебиржевом рынках о финансовой и коммерческой деятельности любых достойных внимания хозяйствующих субъектах;

3) различные другие сведения.

Тот, кто владеет информацией, владеет и финансовым рынком. Информация (например, сведения о поставщиках, о покупателях и др.) может являться одним из видов интеллектуальной собственности (ноу-хау) и вноситься в качестве вклада в уставный капитал акционерного общества или товарищества. Одним словом, информационное обеспечение – это компьютерные программы, бухгалтерская отчётность, статистическая отчётность, оперативная отчётность и др.

## 1.2 Финансовый менеджмент

### 1.2.1 Понятие, цели, задачи и функции финансового менеджмента

Понятие "менеджмент" можно рассматривать с трех сторон: как систему экономического управления, как орган управления (аппарат управления), как форму предпринимательской деятельности.

Менеджмент (англ. management - управление) в общем виде можно определить как систему экономического управления производством, которая включает совокупность принципов, методов, форм и приемов управления. Финансовый менеджмент направлен, прежде всего, на управление денежным потоком и оборотными средствами, поэтому сводить финансовый менеджмент только к инвестиционным решениям и рассматривать его только с позиции науки о принятии инвестиционного решения неправомерно.

Финансовый менеджмент - это специфическая система управления денежными потоками, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений.

Финансовый менеджмент можно определить как систему рационального и эффективного использования капитала, как механизм управления движением финансовых ресурсов. Финансовый менеджмент направлен на увеличение финансовых ресурсов, инвестиций и наращивания объема капитала.

Финансовый менеджмент надо рассматривать как интегральное явление, имеющее разные формы проявления. Так, с функциональной точки зрения финансовый менеджмент представляет собой систему экономического управления и часть финансового механизма. С организационно-правовой точки зрения финансовый менеджмент - это вид предпринимательской деятельности.

Финансовый менеджмент как система управления направлен на управление движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе движения финансовых ресурсов.

Финансовый менеджмент как управленческий комплекс связан с управлением разных финансовых активов, каждый из которых требует использования соответствующих приемов управления и учета специфики соответствующего звена финансового рынка.

Поэтому финансовый менеджмент можно рассматривать как сложный управленческий комплекс, который включает в себя:

1) риск-менеджмент;

2) менеджмент кредитных операций;

3) менеджмент операций с ценными бумагами;

4) менеджмент валютных операций;

5) менеджмент операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями;

6) менеджмент операций с недвижимостью.

Финансовый менеджмент как орган управления представляет собой аппарат управления, т. е. часть руководства хозяйствующим субъектом. На крупных предприятиях и в акционерных обществах таким аппаратом управления может быть финансовая дирекция во главе с финансовым директором или главным финансовым менеджером. Финансовая дирекция состоит из различных подразделений, состав которых определяется высшим органом управления хозяйствующего субъекта. К этим подразделениям могут относиться финансовый отдел, планово-экономический отдел, бухгалтерия, лаборатория экономического анализа и т. д.

Финансовый менеджмент как форма предпринимательской деятельности означает, что управление финансовой деятельностью не может быть чисто бюрократическим, административным актом. Речь идет о творческой деятельности, которая активно реагирует на изменения, происходящие в окружающей среде. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства предполагает использование научных основ планирования и управления, финансового анализа, нововведения (инноваций). Как форма предпринимательства финансовый менеджмент может быть выделен в самостоятельный вид деятельности. Эту деятельность выполняют как профессиональные менеджеры, так и финансовые институты (холдинговые компании, траст-компании и др.).

Таким образом, финансовый менеджмент – это наука управления финансами предприятия, направленная на достижение его тактических и стратегических целей, т.е. организация управления финансовыми потоками в целях рационального управления и эффективного использования собственного и заемного капитала и получения максимальной прибыли.

Финансовый менеджмент – одна из подсистем управления предприятием. Необходимость ее организации связана с характером управления в условиях интенсивно изменяющейся внешней среды. Для постоянного повышения эффективности финансового менеджмента цели его организации на предприятии должны постоянно пересматриваться и оптимизироваться.

Главной целью финансового менеджмента является оценка потенциальных финансовых возможностей предприятия на предстоящие периоды и обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия с помощью рациональной финансовой политики.

Достижение главной цели возможно лишь при решении целого комплекса частных задач:

1) обеспечение формирования объемов финансовых ресурсов, т.е. определение величины ресурсов в соответствии с анализом потребности в них;

2) обеспечение наиболее эффективного использования финансовых ресурсов;

3) оптимизация денежного оборота (увеличение скорости денежного оборота);

4) обеспечение максимизации прибыли;

5) обеспечение минимизации уровня финансового риска;

6) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия.

Вторая цель - организация на предприятии эффективного делового партнерства с клиентами и кредиторами, с хозяйствующими субъектами, которые способствуют развитию бизнеса данного предприятия.

Третья цель профессионального финансового менеджмента может быть сформулирована как обеспечение социальной ответственности бизнеса.

Функции финансового менеджмента определяют формирование структуры управляющей системы. Различают две основных группы функций финансового менеджмента:

− функции менеджмента как управляющей системы;

− функции менеджмента как специальной области управления.

К первой группе относятся следующие функции:

1) Разработка финансовой стратегии предприятия.

2) Организационная функция обеспечивает принятие и реализацию управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия и сводится к объединению людей, совместно реализующих финансовую программу на базе каких-то правил и процедур. К последним относятся создание органов управления, построение структуры аппарата управления, установление взаимосвязи между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик.

3) Информационная функция обеспечивает обоснование нескольких вариантов управленческих решений с помощью сбора, анализа, систематизации, передачи и хранения информации.

4) Функция анализа результатов различных аспектов финансовой деятельности предприятия.

5) Планирование обеспечивает разработку стратегических и тактических планов, бюджетов по основным направлениям финансовой деятельности, различным структурным подразделениям и предприятию в целом. Финансовое планирование охватывает весь комплекс мероприятий, как по выработке плановых заданий, так и по воплощению их в жизнь.

6) Прогнозирование (от греч. prognosis - предвидение) в Финансовом менеджменте - разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния объекта в целом и его различных частей. Прогнозирование в отличие от планирования не ставит задачу непосредственно осуществить на практике разработанные прогнозы. Эти прогнозы представляют собой предвидение соответствующих изменений. Особенностью прогнозирования является также альтернативность в построении финансовых показателей и параметров, определяющая вариантность развития финансового состояния объекта управления на основе наметившихся тенденций. Прогнозирование может осуществляться на основе как экстраполяции прошлого в будущее с учетом экспертной оценки тенденции изменения, так и прямого предвидения изменений. Эти изменения могут возникнуть неожиданно. Управление на основе их предвидения требует выработки у финансового менеджера определенного чутья рыночного механизма и интуиции, а также применения гибких экстренных решений.

7) Стимулирующая функция связана с обеспечением стимулирования реализации принятых управленческих решений, т.е. с побуждением работников к заинтересованности в результатах своего труда посредством распределения материальных и духовных ценностей в зависимости от количества и качества затраченного труда.

8) Контрольная функция, посредством которой собирается информация об использовании финансовых средств и о финансовом состоянии объекта, вскрываются дополнительные резервы и возможности, вносятся изменения в финансовые программы, в организацию финансового менеджмента. Контроль предполагает анализ финансовых результатов. Финансовый контроль является оборотной стороной финансового планирования и должен рассматриваться как его составная часть - контроль за выполнением финансового плана, за реализацией принятых решений.

Вторая группа функций включает в себя:

1) управление активами;

2) управление капиталом;

3) управление инвестициями;

4) управление денежными потоками;

5) управление финансовыми рисками и предотвращение банкротства.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния. Но не только временные границы определяют альтернативность целей финансового анализа. Они зависят также от целей субъектов финансового анализа, т.е. конкретных пользователей финансовой информации.

Исходной базой финансового анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетности. Практика финансового анализа уже выработала основные правила (методику анализа) финансовых отчетов. Можно выделить среди них семь основных методов.

1) Чтение отчетности (изучение абсолютных показателей, представленных в отчетности). Посредством чтения определяют имущественное положение предприятия, его краткосрочные и долгосрочные инвестиции, источники формирования собственного и заемного капитала, оцениваются связи с поставщиками и покупателями предприятия, финансово кредитными учреждениями, оценивают выручку от основной деятельности и прибыль текущего года.

2) Горизонтальный анализ (временной) позволяет определить абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с предыдущим периодом.

3) Вертикальный анализ (структурный) - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Он проводится с целью выявления удельного веса статей отчетности в общем итоговом показателе, принимаемом за 100%.

4) Трендовый анализ показывает динамику развития и основан на расчете относительных отклонений показателей отчетности за ряд лет от уровня базисного года, для которого показатели принимаются за 100%, т.е определение тренда - основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

5) Расчет финансовых коэффициентов, которые описывают финансовые пропорции между различными статьями отчетности и определяют их взаимосвязь.

6) Сравнительный (пространственный) анализ - это как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирм, дочерних фирм, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

7) Факторный анализ - это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. раздробление результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

### 1.2.2 Принципы и приемы финансового менеджмента

Управление формированием и использованием финансовых ресурсов, осуществляется с помощью различных приемов, т.е. конкретных процедур и способов. Общим содержанием всех приемов финансового менеджмента является воздействие финансовых отношений на величину финансовых ресурсов.

К приемам финансового менеджмента относятся расчеты, кредитование, инвестирование, использование финансовых инструментов, хеджирование.

1) Расчеты – это организация и регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам предприятия. Основное назначение расчетов заключается в обслуживании денежного оборота. Расчеты бывают наличными и безналичными.

2) Кредитование – это представление одним хозяйствующим субъектом другому хозяйствующему субъекту финансовых ресурсов на условиях возвратности и платности. Возвратность означает, что взятую сумму денег необходимо через некоторое время вернуть тому, кто ее предоставил. Платность – за пользование денежной суммы взимается плата в виде процентов. Кредитование имеет две разновидности:

а) кредитование деятельности хозяйствующих субъектов в прямой форме выдачи денежных ссуд;

б) кредитование как разновидность расчетов – т.е. расчеты, когда одно предприятие предоставляет другому отсрочку платежа кредита.

3) Инвестирование – вложение капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения текущего денежного дохода или обеспечения возрастания деятельности капитала.

4) Использование финансовых инструментов – это использование депозитов, ценных бумаг и т.д. Финансовым инструментом называется любой контракт между хозяйствующими субъектами, согласно которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого предприятия.

Эффективное управление финансовой деятельностью предприятия обеспечивается реализацией основных принципов финансового менеджмента, как составной части общего менеджмента предприятия.

1) Органическая интеграция в общей системе управления. Любое управленческое решение оказывает влияние на формирование денежных потоков предприятия, результаты его физической деятельности и финансовое состояние предприятия. Управление финансами непосредственно связано с производственным менеджментом, кадровым и инновационным менеджментом и другими видами функционального менеджмента. Однако решение специальных вопросов финансового менеджмента во многом в свою очередь зависит от производственно-коммерческих характеристик и параметров деятельности предприятия.

2) Ориентированность на стратегические цели развития предприятия. Проекты управленческих решений в области финансовой деятельности в текущем периоде должны быть согласованы с миссией (главной целью деятельности) предприятия, стратегическими направлениями его развития, показателями развития собственных финансовых ресурсов и.т.д.

3) Оптимизация процесса выбора управленческих финансовых решений. Реализация этого принципа предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере формирования и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота должна учитывать возможные альтернативы управленческих действий по управлению финансами. При существовании альтернативных проектов управленческих решений их выбор для реализации должен быть основан на системе критериев, определяющих финансовую идеологию, финансовую стратегию или конкретную финансовую политику предприятия, а также ресурсные ограничения предприятия в конкретный временной период. Система критериев и ресурсных ограничений устанавливается самим предприятием.

4) Комплексный характер формирования управленческих решений. Финансовый менеджмент должен рассматриваться как комплексная управляющая система, обеспечивающая разработку взаимозависимых управленческих решений, Каждое из которых вносит свой вклад в общую результативность финансовой деятельности предприятия.

Все управленческие решения в области формирования, распределения и использования финансовых ресурсов предприятия взаимосвязаны и оказывают влияние на результативность его деятельности (прибыль, рентабельность, объем ресурсов и т.д.). Иногда это влияние может носить противоречивый характер. Например, отвлечение финансовых ресурсов на выполнение выгодного в перспективе инвестиционного проекта может резко ухудшить оперативную (текущую) финансовую ситуацию на предприятии и потребует привлечения краткосрочных кредитов и т.д.

5) Организация высокого динамизма управления. В настоящее время с изменениями конъюнктуры финансового рынка, высокой динамикой факторов внешней среды на современном этапе развития рыночной экономики, разработанные эффективные финансовые управленческие решения в предыдущем периоде не всегда эффективны сегодня или в будущих периодах. Очень быстро меняются во времени и внутренние условия хозяйствования предприятия, особенно на этапах перехода к последующим стадиям его жизненного цикла. На основании этого можно сделать вывод о необходимости организации высокого динамизма разработки и исполнения управленческих решений в области управления финансами предприятия в целях учета изменений факторов внешней среды, ресурсного потенциала предприятия, форм организации производственной и финансовой деятельности, финансового состояния и других параметров функционирования предприятия.

### 1.2.3 Финансовый менеджмент в системе управления предприятием

Финансовый менеджмент направлен на управление движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами (с юридическими и физическими лицами) в процессе движения финансовых ресурсов. Финансовый менеджмент включает в себя стратегию и тактику управления.

Под стратегией в данном случае понимается общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели. После достижения данной цели стратегия как направление и средство ее достижения прекращает свое существование. Новые цели требуют разработки новой стратегии.

Тактика - конкретные методы и приемы для достижения поставленной цели в конкретных условиях. Задачей тактики управления является выбор наиболее оптимального решения и наиболее приемлемых в данной ситуации методов управления. Финансовый менеджмент – процесс системного финансового управления, формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, направленный на оптимизацию оборота его денежных средств и осуществляемый посредством проведения финансовой политики предприятия. Финансовый менеджмент как система управления состоит из 2-х подсистем:

- управляемая подсистема или объект управления;

- управляющая подсистема или субъект управления.

Процесс финансового менеджмента представлен на рисунок 1.



Рисунок 1 – Процесс финансового менеджмента

Объекты Финансового менеджмента – сферы управления:

- управление оборотными и внеоборотными активами;

- управление финансовыми активами;

- управление структурой капитала;

- управление доходами предприятия;

- управление принятием инвестиционных решений;

- управление процессом формирования собственных и заемных источников финансирования;

- управление рисками на основе их анализа и минимизации.

Субъект управления - специальная группа людей, которая через различные формы управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.

## 1.3 Финансовый риск и способы его снижения

Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств).

Под финансовыми рисками понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.

Финансовые риски подразделяются на три вида:

1. риски, связанные с покупательной способностью денег;
2. риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);
3. риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации.

Первая группа финансовых рисков. К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.

Инфляционный риск характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости каптала (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли организации в связи с ростом инфляции.

Инфляционные риски действуют в двух направлениях:

- сырье и комплектующие, используемые в производстве дорожают быстрее, чем готовая продукция;

- готовая продукция предприятия дорожает быстрее, чем цены конкурентов на эту продукцию.

Дефляционный риск - это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов.

Валютные риски - опасность валютных потерь в результате изменения курса валютной цены по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, так как он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной. Для импортера валютные риски возникают, если повысится курс валюты цены по отношению к валюте платежа. Колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других фирм. Участники международных кредитно-финансовых операций подвержены не только валютному, но и кредитному, процентному, трансфертному рискам.

Риски ликвидности - это риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

Вторая группа финансовых рисков. Инвестиционный риск выражает возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с видами этой деятельности выделяются и виды инвестиционного риска:

- риск реального инвестирования;

- риск финансового инвестирования (портфельный риск);

- риск инновационного инвестирования.

Так как эти виды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала предприятия, они включаются в группу наиболее опасных рисков.

Инвестиционные риски включают в себя следующие подвиды рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.

Риск снижения финансовой устойчивости. Этот риск генерируется несовершенной структурой капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств), т.е. слишком высоким коэффициентом финансового рычага. В составе финансовых рисков по степени опасности этот вид риска играет ведущую роль.

Риск упущенной выгоды - это риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия (например, страхования, хеджирования, инвестирования и т.п.).

Риск снижения доходности может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам.

Портфельные инвестиции связаны с формированием инвестиционного портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаги других активов. Термин "портфельный" происходит от итальянского "portofolio", означает совокупность ценных бумаг, которые имеются у инвестора.

Риск снижения доходности включает следующие разновидности:

1) процентные риски. К ним относится опасность потерь коммерческими банками, кредитными учреждениями, инвестиционными институтами, селинговыми компаниями в результате превышения процентных ставок, выплачиваемых ими по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным кредитам. К процентным рискам относятся также риски потерь, которые могут понести инвесторы в связи с изменением дивидендов по акциям, процентных ставок на рынке по облигациям, сертификатам и другим ценным бумагам. Рост рыночной ставки процента ведет к понижению курсовой стоимости ценных бумаг, особенно облигаций с фиксированным процентом. При повышении процента может начаться также массовый сброс ценных бумаг, эмитированных под более низкие фиксированные проценты и по условиям выпуска, досрочно принимаемых обратно эмитентом. Процентный риск несет инвестор, вложивший средст средства в среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем повышении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем (так как он не может высвободить свои средства, вложенные на указанных выше условиях). Процентный риск несет эмитент, выпускающий в обращение среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги с фиксированным процентом при текущем понижении среднерыночного процента в сравнении с фиксированным уровнем. Этот вид риска при быстром росте процентных ставок в условиях инфляции имеет значение и для краткосрочных ценных бумаг.

2) кредитные риски - опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору. К кредитному риску относится также риск такого события, при котором эмитент, выпустивший долговые ценные бумаги, окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга.

Кредитный риск может быть также разновидностью рисков прямых финансовых потерь.

Риски прямых финансовых потерь включают следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, кредитный риск.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. К этим рискам относятся риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.п.

Селективные риски (лат. selektio - выбор, отбор) - это риск неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля.

Риск банкротства представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам.

Третья группа финансовых рисков. К рискам, связанным с формой организации хозяйственной деятельности, относятся:

- авансовые;

- оборотные риски.

Авансовые риски возникают при заключении любого контракта, если по нему предусматривается поставка готовых изделий против денег покупателя.

Суть риска - компания – продавец (носитель риска) произвела при производстве (или закупки) товара определенные затраты, которые на момент производства (или закупки) нечем не закрыты, т.е. с позиции баланса рискодержателя могут закрываться только прибылью предыдущих периодов. Если компания не имеет эффективно налаженного оборота, то несет авансовые риски, которые выражаются в формировании складских запасов нереализованного товара.

Оборотный риск - предполагает наступление дефицита финансовых ресурсов в течение срока регулярного оборота: при постоянной скорости реализации продукции у предприятия могут возникать разные по скорости обороты финансовых ресурсов.

Портфельный риск - заключается в вероятности потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд. Портфельные риски подразделяются на финансовые, риски ликвидности, системные и несистемные.

Риск ликвидности – это способность финансовых активов оперативно обращаться в наличность.

Системный риск - связан с изменением цен на акции, их доходностью, текущим и ожидаемым процентом по облигациям, ожидаемыми размерами дивиденда и дополнительной прибылью, вызванными общерыночными колебаниями. Он объединяет риск изменения процентных ставок, риск изменения общерыночных цен и риск инфляции и поддается довольно точному прогнозу, так как теснота связи (корреляция) между биржевым курсом акции и общим состоянием рынка регулярно и довольно достоверно регистрируется различными биржевыми индексами.

Несистемный риск - не зависит от состояния рынка и является спецификой конкретного предприятия, банка. Он может быть отраслевым и финансовым. Основными факторами, оказывающими влияние на уровень несистемно-портфельного риска, является наличие альтернативных сфер приложения (вложения) финансовых ресурсов, конъюнктура товарных и фондовых рынков и другие. Совокупность системных и несистемных рисков называют риском инвестиций.

Целью управления финансовым риском является снижение потерь, связанных с данным риском, до минимума. Потери могут быть оценены в денежном выражении, оцениваются также шаги по их предотвращению. Финансовый менеджер должен уравновесить эти две оценки и спланировать, как лучше заключить сделку с позиции минимизации риска.

Финансовые риски разрешаются с помощью различных средств и способов. Средствами разрешения финансовых рисков являются избежание их, удержание, передача, снижение степени.

Избежание риска означает простое уклонение от мероприятия, связанного с риском. Однако избежание риска для инвестора зачастую означает отказ от прибыли.

Удержание риска - оставление риска за инвестором, т. е. на его ответственности. Так инвестор, вкладывая венчурный капитал, заранее уверен, что он может за счет собственных средств покрыть возможную потерю венчурного капитала.

Передача риска говорит о том, что инвестор передает ответственность за финансовый риск кому-то другому, например страховому обществу. В данном случае передача риска произошла путем страхования финансового риска. Снижение степени риска означает сокращение вероятности и объема потерь.

При выборе конкретного средства разрешения финансового риска инвестор должен исходить из следующих принципов:

1) нельзя рисковать больше, чем это может позволить собственный капитал;

2) надо думать о последствиях риска;

3) нельзя рисковать многим ради малого.

Реализация первого принципа означает, что прежде чем вкладывать капитал, инвестор должен:

- определить максимально возможный объем убытка по данному риску;

- сопоставить его с объемом вкладываемого капитала;

- сопоставить его со всеми собственными финансовыми ресурсами и определить, не приведет ли потеря этого капитала к банкротству инвестора.

Объем убытка от вложения капитала может быть равен объему данного капитала, быть меньше или больше его.

Для снижения степени финансового риска применяются различные способы:

- диверсификация;

- приобретение дополнительной информации о выборе и результатах;

- лимитирование;

- страхование (в том числе хеджирование) и др.

Диверсификация представляет собой процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, с целью снижения риска возможных потерь капитала или доходов от него. Диверсификация позволяет избежать части риска при распределении капитала между разнообразными видами деятельности.

Инвестор иногда принимает решения, когда результаты неопределенны и основаны на ограниченной информации. Естественно, что если бы у инвестора была более полная информация, он мог бы сделать лучший прогноз и снизить риск. Это делает информацию товаром. Информация является очень ценным товаром, за который инвестор готов платить большие деньги, а раз так, то вложение капитала в информацию становится одной из сфер предпринимательства, последнее носит название эккаутинг.

Лимитирование – это установление лимита, т.е. предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п.

Лимитирование является важным средством снижения степени риска; банками оно применяется при выдаче ссуд и т.п., хозяйствующим субъектом - при продаже товаров в кредит (по кредитным карточкам), по дорожным чекам и еврочекам и т.п.; инвестором при определении сумм вложения капитала и т.п. Сущность страхования выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов лишь бы избежать риска, т.е. он готов заплатить за снижение степени риска до нуля. Финансовый риск возникает в процессе отношений предприятия с финансовыми институтами (банками, финансовыми, инвестиционными, страховыми компаниями, биржами и др.). Предпринимательства без риска не бывает. Наибольшую прибыль, как правило, приносят рыночные операции с повышенным риском. Однако во всем нужна мера. Риск обязательно должен быть рассчитан до максимально допустимого предела. Как известно, все рыночные оценки носят многовариантный характер. Важно не бояться ошибок в своей рыночной деятельности, поскольку от них никто не застрахован, а главное - оплошностей не повторять, постоянно корректировать систему действий с позиций максимума прибыли. Менеджер призван предусматривать дополнительные возможности для смягчения крутых поворотов на рынке.

Главная цель менеджмента, особенно для условий сегодняшней России, добиться, чтобы при самом худшем раскладе речь могла идти только о некотором уменьшении прибыли, но не в коем случае не стоял вопрос о банкротстве. Поэтому особое внимание уделяется постоянному совершенствованию управления риском.

# Глава 2. Расчетная часть курсовой работы

## 2.1 "Финансовый план и финансовая стратегия ООО "Медведь"

Предприятие "Медведь" представляет собой общество с ограниченной ответственностью и ведет свою деятельность на основе ГК РФ. Общество является юридическим лицом и действует на основе Устава и Учредительного договора, имеет собственное имущество, самостоятельный баланс и расчетный счет.

ООО "Медведь" является совместным предприятием, оно создано следующими юридическими лицами:

1. Отделением СБ РФ.
2. Центром культуры и творчества детей и молодежи.
3. Индивидуальным частным предприятием.

Учредители несут ответственность по обязательствам ООО "Медведь" в размере уставного капитала, создаваемого за счет средств учредителей и составляющего на момент образования 10 тыс. руб., вносимого долями по 3,33 тыс. руб. каждым учредителем.

Производственный процесс, применяемый на предприятии "Медведь" носит тип единичного производства, что характеризуется широкой номенклатурой изготовляемых изделий, небольшим объемом выпуска, а также малой повторяемостью.

Ценообразование строится на следующих принципах:

1. Цена должна покрывать все издержки.
2. Цена должна быть достаточно высокой в связи с единичностью и неповторимостью продукции.
3. Цена устанавливается на договорной основе и может содержать определенную льготу.

Производственный участок по выпуску керамико-фарфоровых изделий разместится в здании по выработке тепловой энергии для нужд обогрева хозяйства микрорайона.

Офис фирмы расположен на площади центра культуры и творчества детей и молодежи.

Под офис арендуется отдельная комната общей площадью 20 кв.м. Арендная плата за офис (с коммунальными) платежами составит 6 тыс.руб. в месяц.

Арендная плата за производственный участок устанавливается администрацией района с определенной оплатой коммунальных услуг и энергии и рассчитывается на основе формулы:

Апл = Змин х Кпр х Кразн х Кбл х Ктер х П,

где: Апл – арендная плата в месяц, руб.,

Змин – МРОТ в РФ, руб.; 2300 руб.

Кпр – коэффициент приведения, равен 0,021;

Кразм – коэффициент размещения (этажность), для первого этажа равен 1,2;

Апл. = 2300×0,021×1,2×1,4×1,6=4868,64 в месяц

Арендная плата за год = Апл x М + Аком.пл. x М,

Арендная плата за год = 4868,6×12 + 6000×12 = 130,4 тыс. руб.

Кбл – коэффициент благоустройства, равен 1,4;

Ктер – коэффициент территориальности (коммуникационность района), равен 1;

П – арендуемая площадь, кв.м, равна 60.

Для организации процесса производства потребуются дополнительные затраты на покупку оборудования и других основных производственных фондов.

По данным таблицы 2 найдем стоимость основных производственных фондов, необходимых для успешной работы ООО "Медведь", а также долю оборудования от стоимости основных производственных фондов.

По данным таблицы 3 рассчитаем объем производства продукции в 2006 году.

По данным таблиц 3 и 4 рассчитаем, сколько потребуется для нужд производства сырья и материалов в натуральном и денежном выражении.

По данным таблиц 5 и 6 рассчитаем затраты на оплату труда производственного персонала, руководителей и других категорий работников ООО "Медведь".

По данным таблицы 7 рассчитаем величину амортизационных отчислений основных производственных фондов за год.

В таблице 8 собраны все затраты ОО "Медведь" за 2006 год, используя данные таблиц, а также нижеприведенные рассчитаем экономические элементы затрат.

Вода на технологические цели и прием сточных вод:

Зв = М х О х Р,

Зв=12×230×6,5=17940,0 руб. или 17,9 тыс. руб.

где: Зв – затраты на воду, руб.;

М – количество месяцев;12

О – объем потребления за месяц, куб.м, равен –230;

Р – расценка на 1 куб.м воды, руб., равна – 6,5.

Стоимость топлива на технологические цели установлена в виде фиксированной месячной платы, составляющей 4470,1 руб. за природный газ в месяц. За год 4470,1×12=5364,2 руб. или 53,6 тыс. руб.

Затраты на энергию для технологических целей составят:

Эст = О х Т,

Эст= 5400 × 1,3 = 7,0 тыс. руб.

Где: Эст – стоимость потребляемой оборудованием электроэнергии;

О – количество потребляемой оборудованием электроэнергии в месяц, равно 5400 кВт-час;

Т – тарифная ставка за один кВт-час электроэнергии, руб., равна –1,3.

Затраты на отопление производственного помещения составят:

Зот = М х Ц х О,

Зот= 6×235,5×28,92=40864 руб. или 40,9 тыс. руб.

Где: Зот – стоимость затрат на отопление, руб.;

М – отапливаемый период, месяцев, равен 6;

Ц – цена 1 Гкал тепловой энергии, руб., равна 235,5;

О – количество потребленной тепловой энергии, Гкал, равно 28,92.

Затраты на освещение составят:

Зосв = О х Т,

Зосв= 10947×1,3=14231,1 руб. или 14,2 тыс. руб.

Где: О – количество потребленной энергии за год, кВт-час, равно 10947.

Затраты на бензин для автомобиля равны:

Зб = Пд х Д х Нр х Ц,

Зб= 200×312×0,15×21=196560 рублей или 196,6 тыс. руб.

Где: Зб – затраты на бензин, руб.;

Пд – среднедневной пробег автомобиля, км, равен 200;

Д – количество дней эксплуатации в год, равно 312;

Нр – норма расхода бензина на 1 км пути, составляет 0,15 литра;

Ц – цена 1 литра бензина, руб.21 руб.

Отчисления на социальные нужды рассчитаем в соответствии со ставкой ЕСН (см. Гл. НК РФ).26% (4444+348)×26/100=205,9 тыс. руб.

Страховые взносы составят:

Остр = П х Сим / 100,

Остр = 0,5×618,2/100=309,1/100=3,1 тыс. руб.

Где: П – годовой процент на сумму свыше 40 тыс.руб., равен 0,5;

Сим – стоимость застрахованного имущества.618,2 тыс. руб.

Затраты на телевизионную рекламу будут равны:

Ртел = К х Р х О + К х Р х О х П,

Ртел = 69 × 50 × 5 + 69 × 50 × 5 × 0,1 =19,0 тыс. руб.

Где: Ртел – стоимость телерекламы, руб.;

К – количество слов в рекламе, равно 69;

Р – расценка за одно слово, руб., равна 50 ;

О – общее количество запусков рекламы, равно 5;

П – процент за срочность, равен 10 (0,1 в долях единицы).

Стоимость 1/32 полосы рекламы в газете "Наше время" составит 3000 руб.

Сумму процентов за пользование кредитом рассчитаем, исходя их 24% годовых, суммы кредита 700 тыс.руб. и периода погашения 3 года.

Пкр = Скр × Пст

Пкр = 700 × 11,3% / 100% = 78,9 тыс. руб.

Где: Скр - сумма процентов за кредит, тыс.руб.;

Пст. – годовая ставка процентов за кредит,

Транспортный налог рассчитаем в соответствии с Гл.28НК РФ.

По статьям затрат таблицы 8 определим удельный вес условно-постоянных и условно-переменных затрат в полной себестоимости продукции.

Оборотные средства предприятия определяются по формуле:

Соб = Зтек + Зстр + Н + Поб,

Соб = 7,2 + 3,6 + 26,5 + 9,3 = 46,6 тыс. руб.

Где: Соб – оборотные средства, руб.;

Зтек – текущий запас сырья и материалов, руб.;7,2

Зстр – страховой запас сырья и материалов, руб.;3,6

Н – незавершенное производство, руб.;26,5

Поб – прочие оборотные средства, руб.;9,3

Зтек = Д Х Т,

Зтек = 0,6 x 12 = 7,2 тыс. руб.

Где: Д – среднедневной расход материалов, руб.; 0,6

Т – время между двумя поставками, дней;

Д = Рм / п,

Д = 172,9 / 290 = 0,6 тыс. руб.

где: Рм – расход материалов на выпуск всей продукции, руб.;

п – число дней выпуска, равно 290;

Т = Г/Дн,

Т = 1560 / 130,2 = 12 кг

Где: Г- грузоподъемность автомобиля, кг, равна 1560;

Дн = Ом /п,

Дн = 37747 / 290 = 130,2 кг

Где: Ом – количество потребляемых в год сырья и материалов, кг. 37747

Дн – среднедневной расход материалов в натуральном выражении, кг.130,2

Зстр = 0,5 × Зтек;

Зстр = 0,5 × 7,2 = 3,6 тыс. руб.

Н = Сср.дн. × Тц × Кгот,

Н = 6,3 × 6 × 0,7 = 26,5 тыс. руб.

Где: Н – норматив незавершенного производства, руб.,

Сср.дн. – среднедневная себестоимость выпуска продукции, руб.;

Тц – длительность производственного цикла, дней, равна 6;

Кгот – коэффициент готовности.

Сср.дн. = Спр/п,

Сср.дн. = 1820,3 / 290 = 6,3 тыс. руб.

Где: Спр – полная себестоимость выпуска продукции;

Кгот = (Уп +0,5 × Упер)

Кгот = (44,7 + 0,5 × 55,3) / 100 = 0,7

Где: Уп – удельный вес условно-постоянных затрат в полной себестоимости продукции, 87%; Упер - удельный вес переменных затрат, 10%;

Поб составляет 25% от всех остальных оборотных средств.

Далее рассчитаем общую сумму производственных фондов:

Спф =Сосн + Соб,

Спф = 618,2 + 46,6 = 664,8 тыс. руб.

Где: Спф – стоимость всех производственных фондов;

Сосн – стоимость основных производственных фондов;618,2 тыс. руб.

Соб – стоимость оборотных фондов.46,6

По полученным результатам можно сделать вывод о достаточности взятого кредита для организации производства и выпуска первой партии продукции: из полученного результата, кредит, взятый ООО "Медведь" в банке, достаточно для выпуска партии первой продукции.

Основные показатели предприятия по итогам года:

1. Валовую прибыль предприятия:

Пвал = Пр. + Дпр – Рпр

Пвал = 1231,4 +0 – 0 = 1231,4 тыс. руб.

где: Пвал – валовая прибыль предприятия;

Пр – прибыль (убыток) от реализации продукции, руб.;1231,4

Д пр.оп. – доходы от прочих операций, руб.; 0

Р пр.оп. – расходы от прочих операций, руб. 0

Р пр.оп. = сумме погашения кредита ( по 230 тыс.руб. в первый и второй годы, 240 тыс.руб. в третий год)

Пр = Рп – Спр,

Пр = 3051,7 – 1820,3 = 1231,4 тыс. руб.

Где: Рп – стоимость реализованной продукции, руб.; 3051,8 тыс. руб.

Спр – полная себестоимость реализованной продукции, руб.1820,3 тыс. руб.

1. Рентабельность продукции

Рпр = Пвал / Спр × 100%

Рпр = 1231,4 / 1820,3 × 100% = 55,0%

1. Рентабельность производства

Ро = Пвал/ Спф

Ро = 1231,4 / 1820,3 = 0,5

1. Чистая прибыль

Пчист =Пвал – Налоги

Пчист = 1231,4 – 722,7 – 89,1 = 419,6 тыс. руб.

Налог на прибыль рассчитаем в соответствии с Гл. 25НК РФ. Учесть, что сумма процентов за кредит в части, превышающей ставку рефинансирования, умноженную на 1, облагается налогом на прибыль. Налог на имущество см. Гл.30НК РФ. Среднегодовую стоимость имущества рассчитаем ориентировочно по формуле:

Сим = (Сн.г. + Ск.г) /2 ,

Сим = (618,2 + 545,3) / 2 = 581,8 тыс. руб.

Где Сн.г. – стоимость имущества на начало года, тыс.руб.;

Ск.г. – стоимость имущества на конец года, тыс.руб.;

Ск.г. = Сн.г. – А,

Ск.г. = 618,2 – 72,9 = 545,3 тыс. руб.

Налог на имущество в соответствии с Гл.30НК РФ, равен 2,2%.

Налог на имущество = 581,8 х 2,2% / 100% = 12,8 тыс. руб.

Где: А – сумма амортизации за год, тыс.руб.

НДС = ДС × Ст,

НДС = 2302,2 × 18% / 100% = 414,4 тыс. руб.

Где: Ст – ставка налога (см. гл.21НК РФ), равна 18%;

ДС – добавленная стоимость, тыс. руб.

ДС = Зот + А + Пвал,

ДС = 997,9 + 72,9 + 1231,4 = 2302,2 тыс. руб.

Где: Зот – затраты на оплату труда, тыс.руб.;

Возврат кредита – 230 тыс.руб.

Основные показатели предприятия по итогам 2007 года:

Пвал = (1231,4 × 25% / 100%) + 1231,4 = 1539,3 тыс. руб.

Спр = (1820,3 × 3,5% / 100%) + 1820,3 = 1884,0 тыс. руб.

Доходы от реализации = 1884,0 + 1539,3 = 3423,3 тыс. руб.

Пчист = Пвал – Налоги – Процент за кредит

Пчист = 1539,3 – 850,4 – 89,1 = 599,8

Налоги = 369,4 + 11,2 + 469,8 = 850,4 тыс. руб.

Налог на прибыль = 1539,3 × 24% / 100% = 369,4 тыс. руб.

Среднегодовую стоимость имущества рассчитаем ориентировочно по формуле:

Сим = (Сн.г. + Ск.г) /2 ,

Сим = (545,3 + 472,4) / 2 = 508,8 тыс. руб.

Где Сн.г. – стоимость имущества на начало года.

Ск.г. – стоимость имущества на конец года, тыс. руб.;

Ск.г. = Сн.г. – А,

Ск.г. = 545,3 – 72,9 = 472,4 тыс. руб.

Где: А – сумма амортизации за год.

Налог на имущество в Гл.30НК РФ, равен 2,2%.

Налог на имущество = 508,8 × 2,2% / 100% = 11,2 тыс. руб.

НДС = ДС × Ст / 100%,

НДС = 2610,1 × 18% / 100% = 469,8 тыс. руб.

Где: Ст – ставка налога гл.21НК РФ, равна 18%;

ДС – добавленная стоимость, тыс. руб.

ДС = Зот + А + Пвал,

ДС = 997,9 + 72,9 + 1539,3 = 2610,1 тыс. руб.

Где: Зот – затраты на оплату труда.

Возврат кредита в 2007г. составит 230 тыс. руб.

Налоги и возврат кредита = 850,4 + 230 + 89,1 = 1169,5 тыс. руб.

Пчист = 1539,3 – 1169,5 = 369,8 тыс. руб.

Основные показатели предприятия по итогам 2008 года:

Пвал = Пр. + Дпр – Рпр

Пвал = 1231,4 +0 – 0 = 1231,4 тыс. руб.

где: Пвал – валовая прибыль предприятия;

Пр – прибыль (убыток) от реализации продукции, руб.;

Д пр.оп. – доходы от прочих операций, руб., равны 0;

Р пр.оп. – расходы от прочих операций, руб., равны 0;

Р пр.оп. = сумме погашения кредита ( по 230 тыс.руб. в первый и второй годы, 240 тыс.руб. в третий год)

Пр = Рп – Спр,

Пр = 3051,7 – 1820,3 = 1231,4 тыс. руб.

Где: Рп – стоимость реализованной продукции.

Спр – полная себестоимость реализованной продукции в соответствии с данными таблицы 8, руб., равна 1820,3.

1. Рентабельность продукции

Рпр = Пвал / Спр × 100%

Рпр = 1231,4 / 1820,3 × 100% = 55,0%

6. Рентабельность производства

Ро = Пвал/ Спр

Ро = 1231,4 / 1820,3 = 0,5

Пчист = 1231,4 – 722,7 – 89,1 = 419,6 тыс. руб.

Налог на прибыль в с Гл. 25НК РФ, равен 24%.

Налог на прибыль = 1231,4 × 24% / 100% = 295,5(тыс. руб.)

Учесть, что сумма процентов за кредит в части, превышающей ставку рефинансирования, умноженную на 1,1, облагается налогом на прибыль.

Среднегодовую стоимость имущества рассчитаем ориентировочно по формуле:

Сим = (Сн.г. + Ск.г) /2 ,

Сим = (618,2 + 545,3) / 2 = 12,8 тыс. руб.

Где Сн.г. – стоимость имущества на начало года.

Ск.г. – стоимость имущества на конец года, тыс. руб.;

Ск.г. = Сн.г. – А,

Ск.г. = 618,2 – 72,9 = 545,3 тыс. руб.

Где: А – сумма амортизации за год.

НДС = ДС × Ст,

НДС = 2302,2 x 18% / 100% = 414,4 тыс. руб.

Где: Ст – ставка налога в гл.21НК РФ, равна 18%;

ДС – добавленная стоимость, тыс. руб.

ДС = Зот + А + Пвал,

ДС = 997,9 + 72,9 + 1231,4 = 2302,2 тыс. руб.

Где: Зот – затраты на оплату труда.

Возврат кредита в 2008г. составит 240 тыс. руб.

В связи с тем, что в 10 таблице для проекта был снижен объём продаж в 2006 году на 10%, для расчёта берем следующие данные:

Доход от реализации = 3051,7 / 1,1 = 2774,3 тыс. руб.

Пвал = 2774,3 – 1820,3 = 954,0 тыс. руб.

Налоги = 12,8 + 229,0 + 364,5 = 606,3 тыс. руб.

Пчист = 954,0 – 606,3 – 89,1 = 258,6 тыс. руб.

В связи с тем, что в 11 таблице для проекта был снижен объём продаж в 2007 на 10%, для расчёта берем следующие данные:

Доход от реализации = 3423,3 / 1,1 = 3112,1 тыс. руб.

Пвал =3112,1– 1820,3 = 1291,8 тыс. руб.

Налоги = 11,2+ 310,0+ 425,3= 746,5 тыс. руб.

Пчист =1291,8–746,5– 89,1 = 456,2 тыс. руб.

В связи с тем, что в 11 таблице для проекта был снижен объём продаж в 2008 на 10%, для расчёта берем следующие данные:

Доход от реализации = 3874,1/ 1,1 = 3521,9 тыс. руб.

Пвал =3521,9– 1820,3 = 1701,6 тыс. руб.

Налоги = 408,4+ 9,6+ 499,0= 917,0 тыс. руб.

Пчист =1701,6–917,0– 89,1 = 695,5 тыс. руб.

Сделаем выводы о сроке окупаемости капитальных вложений и ликвидности предприятия "Медведь", т.е. способности нести ответственность по взятым обязательствам.

Определим срок окупаемости проекта:

Ток = х +ЧТСх / ЧДДх+1,

Ток = 1 + 303/ 473,3 = 1,64, либо 1 год 7 месяцев 20 дней

Где: Ток – срок окупаемости проекта, лет;

х – последний год, когда ЧТС меньше 0, в соответствии с данными таблицы 9, равен 1;

ЧТСх – значение ЧТС в этом году (без минуса), в соответствии с данными таблицы 9, равно 303;

ЧДДх+1 – значение ЧДД в следующем "х+1" году, в соответствии с данными таблицы 9, равно 473,3.

Исходные данные приведены в таблице 1

Таблица 1. Цена за единицу продукции в 2006 году, руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Номер варианта | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1.Плитка каминная | 254,5 | 257,0 | 259,6 | 262,2 | 264,8 |
| 2. Монеты сувенирные | 26,2 | 26,5 | 26,7 | 27,0 | 27,3 |
| 3. Кувшин фарфоровый | 1720,0 | 1737,2 | 1754,6 | 1772,1 | 1790,0 |
| 4. Амфора керамическая | 106,2 | 107,3 | 108,3 | 109,4 | 110,5 |
| 5. Полотно керамическое | 5925,5 | 5984,8 | 6044,6 | 6105,0 | 6166,0 |
| 6. Часы солнечные | 6717,5 | 6784,7 | 6852,5 | 6921,1 | 6990,3 |
| 7. Фонтан офисный | 15500,0 | 15655,0 | 15812,0 | 15970,0 | 16130,0 |
| Наименование | Номер варианта | | | | |
| 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| 1.Плитка каминная | 267,5 | 270,2 | 272,9 | 275,6 | 278,4 |
| 2. Монеты сувенирные | 27,5 | 27,8 | 28,1 | 28,4 | 28,7 |
| 3. Кувшин фарфоровый | 1807,7 | 1825,8 | 1844,0 | 1862,5 | 1881,1 |
| 4. Амфора керамическая | 111,6 | 112,7 | 113,9 | 115,0 | 116,1 |
| 5. Полотно керамическое | 6227,7 | 6290,0 | 6353,0 | 6416,4 | 6480,6 |
| 6. Часы солнечные | 7060,2 | 7130,8 | 7202,1 | 7274,1 | 7346,8 |
| 7. Фонтан офисный | 16290,0 | 16454,0 | 16618,0 | 16784,0 | 16952,0 |

Таблица 2. Стоимость основных производственных фондов ООО "Медведь"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Количество,  штук | Цена за ед., тыс. руб. | Всего,  тыс. руб |
| 1. Печь муфельная | 4 | 43,5 | 174,0 |
| 2. Шаровая мельница | 2 | 10,0 | 20,0 |
| 3. Сушильный барабан | 2 | 8,2 | 16,4 |
| 4. Весовой питатель | 2 | 12,1 | 24,2 |
| 5. Смеситель СМК-125 | 2 | 6,3 | 12,6 |
| 6. Сушилка НЦ-12 | 1 | 13,2 | 13,2 |
| 7. Центробежный распылитель глазури | 1 | 32,1 | 32,1 |
| 8. Штампы, прессформы | 8 | 21,3 | 170,4 |
| 9. Автомобиль УАЗ-3303 (200 л.с.) | 1 | 30,0 | 30,0 |
| 10. Строительно-монтажные работы | - | - | 125,3 |
| Итого | - | - | 618,2 |

Таблица 3. Производство продукции за 2006 год

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Кол-во,  штук | Цена за ед, руб.  (см. табл.1) | Всего,  тыс.  руб | Вес ед. издел., кг | Чистый вес, кг | Необходимость сырья, кг (к=1,4) |
| 1. Плитка каминная | 2880 | 275,6 | 793,7 | 5,0 | 14400 | 20160 |
| 2. Монеты сувенирные | 14000 | 28,4 | 397,6 | 0,2 | 2800 | 3920 |
| 3. Кувшин фарфоровый | 120 | 1862,5 | 223,5 | 1,2 | 144 | 201,6 |
| 4. Амфора керамическая | 1000 | 115,0 | 115,0 | 0,9 | 900 | 1260 |
| 5. Полотно керамическое | 75 | 6416,4 | 481,2 | 38 | 2850 | 3990 |
| 6. Часы солнечные | 120 | 7274,1 | 872,9 | 33,75 | 4050 | 5670 |
| 7. Фонтан офисный | 10 | 16784,0 | 167,8 | 160 | 1600 | 2240 |
| Итого | - | - | 3051,8 | - | 26744 | 37441,6 |

Таблица 4. Потребность в сырье и материалах для производства продукции в 2006 году

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Кол-во,  кг | Цена,  руб | Сумма,  тыс.руб |
| 1. Каолин, ГОСТ21286-82 | 11276 | 3,1 | 35,0 |
| 2. Глина веселовская, ВГО, ТУ-21-25-203-81 | 7393 | 0,7 | 5,2 |
| 3. Песок кварцевый, ГОСТ 7031-75 | 6800 | 1,5 | 10,2 |
| 4. Полевой шпат, ГОСТ15045-78 | 6300 | 1,2 | 7,6 |
| 5. Бой обожженный (брак собственного производства) | 2250 | - | - |
| 6. Жидкое стекло, ГОСТ 13078-81 | 378 | 20,1 | 7,6 |
| 7. Сода, ГОСТ 5100-85 | 372 | 3,5 | 1,3 |
| 8. Глазурь-фитта, 21а, В1С ДМ-2, ЛГ-19 В9 | 750 | 80,3 | 60,2 |
| 9. Пигменты-красители | 126 | 90,7 | 11,4 |
| Всего основных материалов | 35645 |  | 138,5 |
| 1. Масло трансформаторное | 1200 | 27,3 | 32,8 |
| 2. Гипс | 902 | 1,8 | 1,6 |
| Всего вспомогательных материалов | 2102 | - | 34,4 |
| Итого | 37747 | - | 172,9 |

Таблица 5. Численность производственного персонала и фонд оплаты труда (ФОТ) на 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Профессия | Численность раб, чел. | ФОТ за месяц, руб | ФОТ за год, тыс. руб. |
| 1. Дизайнер-стилист | 1 | 8000 | 96,0 |
| 2. Художник-оформитель | 1 | 9000 | 108,0 |
| 3. Слесарь-наладчик | 1 | 7000 | 84,0 |
| 4. Технолог | 1 | 8000 | 96,0 |
| 5. Разнорабочий | 1 | 5000 | 60,0 |
| Итого | 5 | 37000 | 444,0 |

Таблица 6. Численность руководителей и других категорий работников и ФОТ на 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Занимаемая должность | Численность  работающих, чел. | Месячный ФОТ, руб. | Годовой ФОТ,  тыс. руб. |
| 1.Директор | 1 | 10000 | 120,0 |
| 2. Главный бухгалтер | 1 | 7000 | 84,0 |
| 3. Водитель | 1 | 6000 | 72,0 |
| 4. Уборщица | 1 | 3000 | 36,0 |
| 5. Сторож | 1 | 3000 | 36,0 |
| Итого | 5 | 29000 | 348,0 |

Таблица 7. Абсолютная величина амортизационных отчислений основных производственных фондов за год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Стоимость ОФ, тыс. руб. | Норма аморт, % | Сумма аморт., тыс. руб. |
| 1. Печь муфельная | 174 | 12,5 | 21,8 |
| 2. Шаровая мельница | 20 | 20,0 | 4,0 |
| 3. Сушильный барабан | 16,4 | 10,0 | 1,6 |
| 4. Весовой питатель | 24,2 | 10,0 | 2,4 |
| 5. Смеситель СМК-125 | 12,6 | 10,0 | 1,3 |
| 6. Сушилка НЦ-12 | 13,2 | 12,5 | 1,7 |
| 7. Центробежный распылитель глазури | 32,1 | 20,0 | 6,4 |
| 8. Штампы, прессформы | 170,4 | 14,3 | 24,4 |
| 9. Автомобиль УАЗ-3303 | 30,0 | 10,0 | 3,0 |
| 10. Строительно-монтажные работы | 125,3 | 5,0 | 6,3 |
| Итого | 618,2 | - | 72,9 |

Таблица 8. Полная себестоимость продукции на 2006 год

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование элементов затрат | Сумма затрат,  тыс. руб. |
| 1. Сырье и основные материалы | 138,5 |
| 2. Вода на технологические цели | 17,9 |
| 3. Вспомогательные материалы | 34,4 |
| 4. Топливо на технологические цели | 53,6 |
| 5. Энергия на технологические цели | 7,0 |
| 6. Коммунальные услуги: | 55,1 |
| 6.1 Отопление помещений | 40,9 |
| 6.2 Освещение помещений | 14,2 |
| 7. Горючее для автомобиля | 196,6 |
| Всего материальных затрат | 503,1 |
| 1. Заработная плата производственного персонала | 444,0 |
| 2. Заработная плата руководителей и др. категорий работников | 348,0 |
| 3. Отчисления на социальные нужды | 205,9 |
| Всего затрат на оплату труда | 997,9 |
| 1. Затраты на амортизацию ОФ | 72,8 |
| 2. Арендная плата | 130,4 |
| 3. Страховые взносы | 3,1 |
| 4. Реклама | 22,0 |
| 5. Канцтовары | 10,0 |
| 6. Процент за кредит | 78,9 |
| 7. Транспортный налог | 2,0 |
| Итого полная себестоимость продукции | 1820,3 |

Таблица 9. Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Кап. затраты | Прибыль с учетом амортизации | Коэф. дисконтирования | Дисконтированные кап. затраты | Дисконтированная прибыль | ЧДД | ЧТС |
| 0 | 700,0 |  | 1,000 | 700,0 |  | -700,0 | -1400,0 |
| 1 |  | 1324,6 | 0,806 | 564,2 | 1067,63 | 503,4 | -60,84 |
| 2 |  | 1637,52 | 0,650 | 455,0 | 1064,39 | 609,4 | 154,4 |
| 3 |  | 2028,71 | 0,524 | 366,8 | 1063,04 | 696,2 | 329,4 |
| 4 |  | 2517,72 | 0,423 | 296,1 | 1065,00 | 768,9 | 472,8 |
|  |  | 7508,6 |  | 2382,1 | 4260,06 | 1878,0 |  |

Таблица 10 Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта при снижении объема продаж в первый год на 10%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Кап. затраты | Прибыль с учетом амортизации | Коэф. дисконтирования | Дисконтированные кап. затраты | Дисконтированная прибыль | ЧДД | ЧТС |
| 0 | 700,0 |  | 1,000 | 700,0 |  |  | -700,0 |
| 1 |  | 1194,4 | 0,806 | 564,2 | 962,7 | 398,5 | -165,7 |
| 2 |  | 1637,52 | 0,650 | 455,0 | 1064,4 | 609,4 | 154,4 |
| 3 |  | 2028,71 | 0,524 | 366,8 | 1063,0 | 696,2 | 329,4 |
|  |  |  |  | 2086,0 | 3090,1 | 1704,1 |  |

Вывод: Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта при снижении объема продаж в первый год со второго является положительной величиной, это означает возможность получения дополнительного дохода сверх нормативной прибыли.

Таблица 11. Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта при ежегодном снижении объема продаж на 10%

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Кап. затраты | Прибыль с учетом амортизации | Коэф. дисконтирования | Дисконтированные кап. затраты | Дисконтированная прибыль | ЧДД | ЧТС |
| 0 | 700,0 |  | 1,000 | 700,0 |  | -700,0 | -1400,0 |
| 1 |  | 1199,4 | 0,806 | 564,2 | 966,7 | 402,5 | -161,7 |
| 2 |  | 1152,3 | 0,650 | 455,0 | 749,0 | 294,0 | -161,0 |
| 3 |  | 1109,9 | 0,524 | 366,8 | 581,6 | 214,8 | -152,0 |
|  |  |  | 0,423 | 296,1 | 453,3 | 157,2 | -138,9 |
|  |  |  |  | 2382,1 | 2750,6 | 368,5 |  |

Вывод: Расчет чистого дисконтированного дохода (ЧДД) и чистой текущей стоимости (ЧТС) для проекта при ежегодном снижении объема продаж, мы можем наблюдать, что вследствие ежегодного снижения затрат ЧТС становится отрицательной. При ежегодном снижении объема продаж прибыли не будет, а будет убыток.

Таблица 12. План доходов и расходов ООО "Медведь", тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 2006г | 2007г | 2008г |
| 1. Доходы от реализации | 3051,8 | 3427,8 | 3884,1 |
| 2. Себестоимость. | 1800,0 | 1863,0 | 1928,2 |
| 3. Валовая прибыль | 1251,8 | 1564,8 | 1955,9 |
| 4. Налоги и возврат кредита | 549,9 | 623,5 | 725,7 |
| 5. Чистая прибыль | 701,9 | 941,3 | 1230,2 |

# 

Заключение

Финансы – не только экономическая категория. Одновременно финансы выступают инструментом воздействия на производственно-торговый процесс хозяйствующего субъекта. Это воздействие осуществляется финансовым механизмом.

Формируя финансовый механизм, государство стремиться обеспечить его наиболее полное соответствие требованиям финансовой политики того или иного периода, что является залогом полноты реализации её целей и задач. При этом сохраняется постоянное стремление к наиболее полной увязке финансового механизма и его отдельных элементов с личными и коллективными интересами, что выступает залогом эффективности финансового механизма.

Финансы предприятий могут служить главным инструментом государственного регулирования экономики. С их помощью осуществляется регулирование воспроизводства производимого продукта, обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и накопление. Финансы предприятий используются для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономики, созданию новых производств и современных технологий. Финансы предприятий представляют собой возможность использовать денежные накопления граждан на инвестирование в доходные финансовые инструменты, эмитируемые отдельными предприятиями.

Поэтому от состояния финансов предприятий зависит возможность удовлетворения общественных потребностей общества, улучшения финансового состояния страны.

# Список источников и литературы

1. Балабанов А.И., Балабанов И.Т. Финансы. – СПБ, 2002.
2. Ковалёва А.М. Финансы фирмы/Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. – М., 2000.
3. Финансы: Учеб. пособие/Под ред. А.М. Ковалевой – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2003.
4. Финансы предприятий: Учебник/Под ред. М.В. Романовского. – СПб: "Бизнес-пресса", 2000.
5. Финансы организаций (предприятий): Учеб. пособие/Под ред. Мазурина Т.Ю. – М.: Издательство РИОР, 2005.
6. Финансы предприятий: Учеб. пособие/Под ред. Поповой Р.Г., Самоновой И.Н., Добросердовой И.И. – СПб: Питер, 2005.
7. Финансы: Учебник для вузов/Под ред. Проф. М.В.Романовского, проф. О.В.Врублевской, проф. Б.М.Сабанти. – М.: Юрайт-М, 2002.
8. Финансы предприятий в вопросах и ответах: учеб. пособие/Под ред. Кондрашовой А.В. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005.
9. Финансы/Под ред. И.В. Романовского, О.В. Врублёвской, Б.М. Сабант, - М., 2001.
10. Финансы организаций/Под ред. Проф. Колчиной Н.В. Учебник для ВУЗов. – М.: "ЮНИТИ", 2004.